

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



НОЯБРЬ

2013

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

Вестник Приднестровского республиканского банка: Информ.-аналит. издание/

Гл. ред.: Зам.председателя ПРБ Степанов В.И.; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2013 – №11 – 100 экз.

Адрес редакции:

MD-3300, г. Тирасполь, ул. 25 Октября, 71, ПРБ,

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

тел.: +(373-533) 5-98-11, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: info@cbpmr.net, m.melnik@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные
Государственной службы статистики ПМР, Министерства экономического развития ПМР,
Государственного таможенного комитета ПМР и Министерства финансов ПМР

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

При перепечатке материалов ссылка на «Вестник Приднестровского республиканского банка» обязательна


© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа
и регулирования денежного обращения, 2013

Кратко о главном...

Очередной номер «Вестника Приднестровского республиканского банка» выйдет в свет, когда разрешится главная интрига не только текущего года, но и, пожалуй, последнего десятилетия. 28-29 ноября нашим соседям – Молдове и Украине предстоит сделать непростой выбор, который определит вектор их развития на будущее: пойдут ли они в западном направлении, по пути усиления интеграции с Европейским союзом, либо попытаются сохранить свою самоидентичность и возможность самим решать судьбу государства. Первый вариант означает трудный переходный этап адаптации к новым, жёстким, прописанным другими правилами функционирования экономики, всего общества, и достаточно неопределённую перспективу впоследствии. Второй вариант тоже нельзя назвать лёгким и безоблачным, но его преимущество в том, что он более эволюционный, позволяющий самостоятельно определять какие отрасли развивать, какие рынки выбирать, как перестраивать структуру экономики. Безусловно, в современном мире сложно выжить в одиночку, особенно небольшим странам, в связи с этим интеграционные процессы находятся на пике своей активности. Но это не должно происходить в ущерб национальным интересам.

Именно такой позиции придерживается Приднестровье, и свою точку зрения мы пытаемся донести до всего мирового сообщества. Так случилось, в силу существующих геополитических реалий, что возможный выбор наших соседей, прежде всего Молдовы, сделанный в пользу евроинтеграции, будет идти вразрез с интересами Приднестровья. Республика, которая выступает своеобразным форпостом России на балканском направлении, будет испытывать дополнительное давление со стороны Запада. Прежде всего, под удар попадут экономические агенты, осуществляющие торговые отношения с европейскими странами. В этих условиях государство должно продолжать последовательно проводить политику расширения и укрепления связей с Российской Федерацией. Внутри страны деятельность всех органов власти и управления должна быть нацелена на обеспечение стабильности в экономике и консолидации в обществе. В связи с этим особую важность имеет принятие и утверждение тех программных документов, которые определяют условия функционирования экономики на ближайшую перспективу: Закона о республиканском бюджете, Прогноза социально-экономического развития и Основных направлений денежно-кредитной политики. В такие моменты внешнеполитической неопределённости общность взглядов на концептуальные основы развития государства может стать единственной возможностью противостоять новым вызовам.

*Председатель
Приднестровского республиканского банка*



Э.А. Косовский

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в январе-сентябре 2013 года	4
Анализ инфляционных процессов в январе-сентябре 2013 года	12

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в январе-сентябре 2013 года	16
---	----

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в январе-сентябре 2013 года	27
Валютный рынок в январе-сентябре 2013 года	30
Депозитно-кредитный рынок в январе-сентябре 2013 года	35

ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Система расчётов и платежей в ПМР: перспективы развития на современном этапе	41
Сравнительная характеристика платёжных систем Приднестровской Молдавской Республики и зарубежных стран	46

ВОПРОСЫ И СУЖДЕНИЯ

Современное состояние и перспективы развития пенсионной системы республики	51
Отрицательный процент как инструмент качественной перестройки финансовой системы	60

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в октябре 2013 года	63
<i>Инфляция</i>	63
<i>Банковская система</i>	64
<i>Денежный рынок</i>	65
<i>Валютный рынок</i>	66
<i>Ставки депозитно-кредитного рынка</i>	67

МИР НУМИЗМАТИКИ

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	69
--	----

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	70
--	----

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2013 ГОДА

Предприятия промышленности в анализируемом периоде не достигли значений производства января-сентября 2012 года, однако вследствие активного наращивания выпуска продукции в III квартале в целом индустрии удалось сократить отставание от базисного уровня до 22,5% (в I полугодии – 28,5%). Сложившаяся динамика выработки была обусловлена, в том числе, возобновлением работы металлургического и цементного заводов, простаивавших с начала года. Существующие в экономике сложности вместе с тем не привели к ухудшению материального обеспечения граждан. Напротив, в отчётном периоде на фоне умеренной инфляции повышение зарплатных плат (на 5,2% в реальном выражении) и пенсий (на 6,5% соответственно) было даже более заметным, чем год назад.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, объём производства промышленной продукции по итогам девяти месяцев текущего года составил 5 415,9 млн руб., что на 19,0% ниже базисного значения января-сентября 2012 года. В сопоставимых ценах сокращение показателя оценивается на уровне 22,5% (табл. 1). При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на отметке 77,3%.

По итогам анализируемого периода наиболее результативным оказался III квартал – в целом объём промышленного производства (2 201,3 млн руб.) превысил уровень I и II кварталов текущего года в 1,2 и 1,6 раза соответственно, сформировав 40,6% совокупной величины за 9 месяцев. При этом улучшение производственных показателей к концу периода было характерно для всех отраслей, кроме химической и мукомольно-крупяной промышленности, что в то же время, не сильно повлияло на годовую динамику их выпуска – прирост к базисным значениям превысил 20%.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за январь-сентябрь 2013 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	5 415,9	100,0	77,5
в том числе:			
электроэнергетика	2 033,6	37,5	67,3
чёрная металлургия	445,1	8,2	30,2
химическая промышленность	155,7	2,9	121,6
машиностроение и металлообработка	189,2	3,5	104,9
электротехническая промышленность	165,3	3,1	86,2
деревообрабатывающая и мебельная промышленность	16,1	0,3	в 2,4 р.
промышленность строительных материалов	358,2	6,6	89,3
лёгкая промышленность	894,2	16,5	107,6
пищевая промышленность	1 030,2	19,0	121,9
мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	109,7	2,0	134,4
полиграфическая промышленность	18,6	0,3	84,7

В целом по республике увеличили выпуск промышленной продукции 47 предприятий, или 44,8% от их числа, в то время как годом ранее это удалось лишь трети из них. Снижение объёмов выработки было зафиксировано на 44 предприятиях (в январе-сентябре 2012 года – на 58).

В электроэнергетике, несмотря на рост объёмов производства в III квартале (в 1,5 раза к уровню апреля-июня), фиксировалось отставание от базисных значений в целом за период на 20,1% (на 32,7% в сопоставимой оценке). Данная ситуация обусловлена, в частности, приостановкой поставок электроэнергии в Румынию вследствие недостаточного спроса и низких цен на рынке данной страны. В целом за девять месяцев было выработано 2 440,8 млн кВт/ч (-32,4%) электроэнергии и 947 тыс. Гкал (-3,9%) теплоэнергии. В связи с вышеизложенным, а также вследствие стабилизации деятельности предприятий других отраслей доля энергетики в совокупном выпуске сократилась с 54,3% в начале года до 37,5%, что в то же время соответствует базисному уровню (рис. 1).

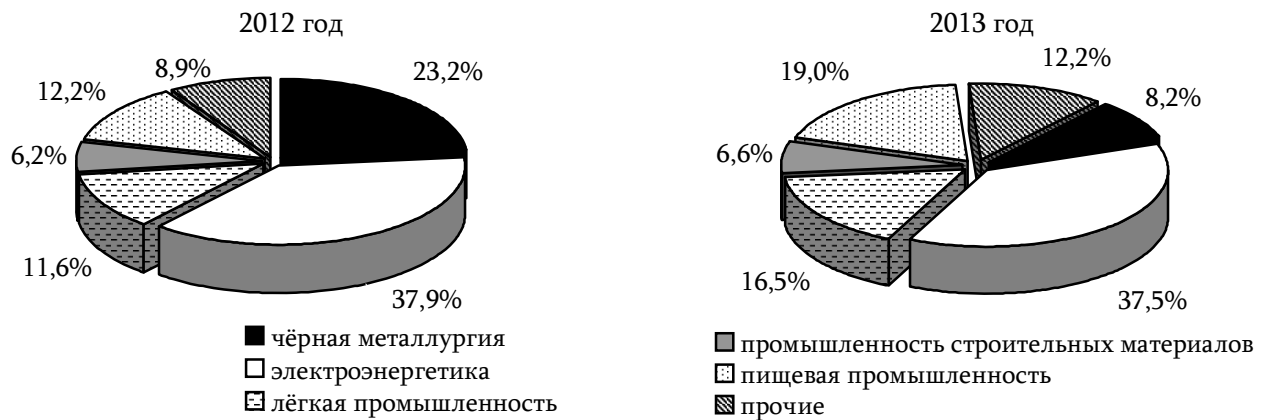


Рис. 1. Структура промышленного производства в январе-сентябре 2012-2013 гг.

В августе возобновил работу металлургический завод. Объём производства металлургической промышленности в отчётном периоде составил 445,1 млн руб., или 28,6% базисного значения, а с учётом ценовой ситуации в отрасли – 30,2%. При этом, оценивая показатели двух месяцев фактической работы, следует отметить, что они были близки к параметрам выпуска в августе-сентябре 2012 года (90,2%). В результате было произведено 76,2 тыс. тонн стали и 65,0 тыс. тонн металлопроката.

Пищевая промышленность демонстрировала устойчивое развитие – поквартальные темпы прироста достигали 25% и более, что позволило отрасли по итогам отчётного периода выпустить продукции на сумму более 1 млрд руб., или 127,6% к базисному уровню. Зафиксированная динамика была обусловлена в основном наращиванием выпуска подсолнечного и сливочного масел (в 1,7 и 3,9 раза соответственно), консервов (в 5,4 раза). Увеличилось также производство молочной продукции (+11,6%) и колбасных изделий (+10,6%). Выпуск вина возрос в 1,3 раза и на фоне сужения объёмов крепких алкогольных напитков обеспечил умеренный рост в целом по позиции «винно-водочные изделия и пиво» (+7,5%). Заметное отставание от значений прошлого года было характерно в отношении производства сыров (-31,4%), мясных и мясорастительных консервов (-57,4%). Выпуск макаронных изделий практически прекратился (лишь 1,7% от уровня января-сентября 2012 года). При этом предприятия мукомольно-крупяной промышленности демонстрировали положительную динамику – опережение базисных параметров в текущих ценах достигло 41,4% (в сопоставимых – 34,4%). В результате объём производства продовольственных товаров (без учёта алкогольной продукции) за 9 месяцев текущего года сложился на уровне 692,2 млн руб. (+22,0%).

Лёгкая промышленность в отчётном периоде выпустила продукции на сумму 894,2 млн руб., превысив базисный показатель на 15,1% в текущих и на 7,6% в сопоставимых ценах. При этом после зафиксированного в прошлом году падения выпуска (-10,4%), сложившаяся динамика

позволила вернуться к стоимостным объёмам января-сентября 2011 года. В квартальной разбивке наиболее результативным оказался III квартал, в котором было выпущено продукции на 20% больше, чем в предыдущем – 330,2 против 275,1 млн руб., что составляет около 37% совокупного выпуска за 9 месяцев. В целом за период производство обуви увеличилось на 7,3%, наборов постельного белья – на 13,6%, хлопчатобумажной ткани (товарный выпуск) – в 1,4 раза. В то же время выпуск швейных изделий сократился на 19,9% до 357,6 млн руб., сформировав 40% отраслевой выработки.

Для предприятий машиностроения и электротехнической промышленности была характерна повысительная внутригодовая динамика – на 8-11% ежеквартально. В результате объём производства в машиностроении увеличился на 7,6% до 189,2 млн руб. В то же время выпуск электротехнической продукции, как и годом ранее, не достиг базисного уровня (165,3 млн руб., или 94,0%) – предприятиям подотрасли приходится восстанавливать связи с прежними заказчиками и осваивать новые рынки сбыта.

Снижение производственных показателей зафиксировано также и в полиграфической промышленности, которой удалось произвести лишь 83,2% от уровня января-сентября 2012 года. Итоги деятельности предприятий отрасли были обусловлены сужением выпуска книг и брошюр (в 2,0 раза), потребительской тары (в 2,3 раза), писчей бумаги (в 4,5 раза).

Запуск цементного производства в мае текущего года определил динамику выпуска в промышленности строительных материалов. По итогам 9 месяцев было произведено продукции в объёме 358,2 млн руб., ³/₄ которого пришлось на III квартал. При этом отставание от базисного уровня составило 14,2% в текущих ценах и 10,7% – в сопоставимых. Выработка основной продукции отрасли – цемента – за отчётный период сложилась на отметке 273,2 тыс. тонн, что ниже прошлогоднего значения на 25,4%.

Понижительная тенденция наблюдалась в химической промышленности – к концу периода выпуск составил всего 28,4 млн руб., тогда как в I и II кварталах он находился в диапазоне 62-65 млн руб. В целом по итогам периода совокупный объём производства сложился на уровне 155,7 млн руб., превысив результат 9 месяцев 2012 года более чем на 20%.

Сельское хозяйство

Объём выпуска в аграрном секторе, сформировавшийся за январь-сентябрь 2013 года, оценён на уровне 1 330,9 млн руб., что в текущих ценах на 28,8% превышает аналогичный показатель 2012 года. Индекс физического объёма сельскохозяйственных товаров, составивший 159,2%, отразил рост интенсивности работ в растениеводстве (в 1,7 раза) при поддержании стабильного уровня производства в сфере животноводства (+0,3%).

По состоянию на конец сентября с площадей в 727,7 га было убрано 5,9 тысяч тонн¹ плодов (+19,0% к базисному значению). При этом отмечено увеличение сбора винограда почти в 1,5 раза до 17,4 тыс. тонн. Рекордные показатели зафиксированы в отношении урожайности пшеницы, кукурузы и подсолнечника, текущих масштабов сборов которых не удавалось достичь на протяжении ряда лет. На этом фоне отмечалась резко отрицательная динамика производства картофеля (-51,9% до 1,9 тыс. т), обусловленная как падением урожайности, так и двукратным сокращением отведённых площадей.

Общая посевная площадь озимых зерновых культур под урожай будущего года увеличилась на 35,0%, достигнув 7,4 тыс. га. В свою очередь, сельхозпроизводители отмечают, что приоритетным направлением для них выступает сохранение базисных показателей закладки урожая.

¹ здесь и далее данные приведены без учёта показателей крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства

В сфере животноводства отмечено повышение выпуска яиц на 32,1% до 17,7 млн штук за счёт улучшения, в первую очередь, качественных характеристик (средняя яйценоскость выросла на 33,0%). Напротив, в производстве молока отрицательные тенденции (-15,6% до 4,9 тыс. тонн) выступили следствием сокращения как молочного стада (-10,5%), так и его продуктивности. В разрезе среднесуточных удоев разрыв показателей января-сентября 2013 года и соответствующего периода 2012 года составляет 0,5 кг на одну корову (9,3 против 9,8 кг).

Объёмы реализации скота и птицы на убой остались близкими к прошлогоднему уровню (-0,9% до 2,5 тыс. тонн в живом весе), характеризующему как недостаточный для удовлетворения потребностей республики. Перелом ситуации ожидается с реализацией инвестиционного соглашения властей республики с крупной сельскохозяйственной фирмой, в ходе которой запланировано восстановление ферм Григориопольского района.

Показатели улова рыбы в хозяйствах республики в отчётном периоде сократились на треть (до 788,1 ц). Опережение базисного значения отмечено только в отношении выловленного карпа (в 2,6 раза до 204,0 ц).

По состоянию на 1 октября текущего года автопарк сельхозтехники составил 4 539 единиц (-3,3%), из которых на долю исправных в среднем пришлось 80% от общего числа.

Инвестиции

В инвестиционной сфере по итогам периода зафиксирован рост долгосрочных вложений хозяйствующих субъектов, в том числе предприятий промышленности, производственные показатели которых пока существенно отстают от базисного уровня.

По итогам 9 месяцев объём инвестиций (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил 1 459,9 млн руб., что в 1,4 раза выше соответствующего уровня 2012 года. В организациях, охваченных статистическим наблюдением, вложения в основной капитал (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) достигли 971,3 млн руб., что на 13,5% больше базисного показателя.

После падения инвестиционной активности год назад (-33,7%) в отчётном периоде наблюдался восстановительный рост финансирования как приобретения машин, оборудования и транспортных средств, так и строительно-монтажных работ (на 17,5 и 16,2% соответственно). При этом капиталовложения производственного назначения по-прежнему преобладали (86,3%), однако темпы их роста (+12,5%) уступали динамике затрат, связанных с приобретением объектов, не используемых непосредственно в производственном процессе (+20,9%).

Изменения в структуре источников инвестиций были сопряжены с сокращением удельного веса бюджетных средств до минимального за последние пять лет уровня – 2,7% (-0,6 п.п.).



Рис. 2. Структура инвестиций в январе-сентябре 2012-2013 гг., млн руб.

Традиционно большая часть долгосрочных вложений (92,5%) финансировалась за счёт собственных средств организаций. Вместе с тем капиталовложения государственных и муниципальных предприятий расширились в 1,5 раза до 227,3 млн руб. (23,4% итогового показателя), а инвестиции организаций частной формы собственности – всего на 6,1% до 741,1 млн руб.

В отраслевой структуре инвестиций первые три места по доле вложений поделили промышленность (47,0%), сельское хозяйство (13,7%) и торговля (12,5%), демонстрировавшие динамичный рост капитальных расходов.

Так, в индустрии, несмотря на сложный восстановительный период, удалось направить на обновление основных фондов 456,7 млн руб., что на 18,4% больше, чем в базисном периоде (рис. 2). Немного ниже были темпы роста инвестиций в сельском хозяйстве (+16,1% до 132,8 млн руб.). Значительное расширение капитальных вложений фиксировалось в торговле (в 1,3 раза до 121,5 млн руб.), что повлияло на удельное представление сегмента (+2,7 п.п. до 12,5%), впервые имеющего такое высокое значение по итогам периода.

Порядка 5% инвестиционных ресурсов было вложено в объекты социальной сферы, финансируемые в объёме, кратно превышающем базисные показатели. За счёт спонсорской помощи хозяйствующих субъектов республики и реализации гуманитарных проектов объём инвестиций в здравоохранении по итогам 9 месяцев текущего года достиг 27 млн руб., которые были направлены на повышение оснащённости медучреждений современным оборудованием. В сфере образования также зафиксирован существенный рост инвестиций в основной капитал (в 3,4 раза до 18,3 млн руб.), связанный с необходимостью создания дополнительных мест в дошкольных учреждениях.

Капитальные вложения в жилищном строительстве сложились на уровне 17,4 млн руб. Инвестиционная активность в сегменте оказалась выше, чем в прошлом году (+15,0%). За отчётный период было введено в действие 23,4 тыс. м² общей площади жилых домов, из которых более 75% – индивидуальными застройщиками.

Не удалось достичь базисного уровня вложений в основной капитал предприятиям транспорта (-10,4%) и связи (-31,9%), совокупный объём инвестиций которых в то же время оставался существенным (порядка 100 млн руб.). В коммунальном хозяйстве, требующем значительных финансовых ресурсов для преодоления кризисного состояния отрасли, объём долгосрочных расходов в текущем году сократился более чем вдвое до 14,0 млн руб., что составляет минимальные 1,4% в структуре инвестиций.

Потребительский рынок

Расширение потребительского спроса, на протяжении предшествующих трёх лет близкое к 20%, в условиях уравновешенной ценовой динамики носит менее активный характер (-10,2 п.п. до 9,2%). За девять месяцев текущего года совокупная ёмкость розничного рынка составила 7 168,6 млн руб., превысив базисное значение в сопоставимых ценах на 3,6%. В том числе, по оценке Государственной службы статистики ПМР, показатель реализации товаров и услуг физическими лицами достиг 1 347,6 млн руб., или 18,8%; 14,2% денежных потоков на потребительском рынке сформировано субъектами малого предпринимательства.

При этом сопоставимыми темпами росли суммы, потраченные гражданами на покупку

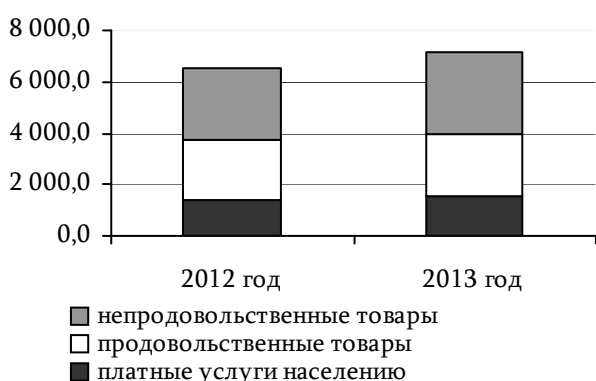


Рис. 3. Структура потребительского рынка в январе-сентябре 2012-2013 гг., млн руб.

товаров (+9,3% до 5 604,6 млн руб.) и оплату услуг (+9,1% до 1 564,0 млн руб.), что кардинально отличается от прошлогодней ситуации, характеризовавшейся двукратным опережением скорости расширения розничного товарооборота (на 21,8% против 11,8%-ого роста рынка платных услуг населению).

В сопоставимой оценке ёмкость рынка товаров выросла на 3,9%. Стоит отметить, что развитие сегмента осуществляется за счёт повышения спроса на непродовольственные товары (+9,3% в сопоставимой оценке до 3 181,0 млн руб.), тогда как реальные объёмы реализации продуктов питания сокращаются

(-2,7% до 2 423,6 млн руб.). В результате, существующее смещение в сторону промышленных товаров становится всё более заметным (рис. 3).

Вместе с тем сфера общественного питания демонстрирует устойчивое развитие. Так, профильные организации республики за отчётный период реализовали продукции в объёме 151,7 млн руб., превысив базисный уровень на 9,2% в текущих и на 0,3% – в сопоставимых ценах. При этом, по оценке Госслужбы статистики ПМР, высокие темпы прироста демонстрировали субъекты малого бизнеса (+11,9% до 50,3 млн руб.).

Объём платных услуг, оказанных населению организациями всех форм собственности и физическими лицами, в сопоставимой оценке вырос на 2,5%. Опережающее расширение услуг, оказанных муниципальными и государственными организациями (+10,8%), по сравнению с активностью других субъектов рынка (+7,6%) способствовало снижению доли негосударственного сектора на 1,2 п.п. до 50,5%. В общей структуре потребления на бытовые услуги пришлось 4,2% (+10,8% до 65,7 млн руб.), на оплату услуг связи гражданами было потрачено в совокупности 452,7 млн руб., что на 3,0% больше, чем год назад.

В статистической оценке в январе-сентябре 2013 года средние ежемесячные потребительские расходы одного гражданина составляли примерно 1 569 руб. (+9,8%). В расчёте на душу населения структура текущего потребления выглядит следующим образом: на покупку товаров и питание вне дома ежемесячно расходовалось порядка 1 226,7 рублей (из них 530,5 руб. – на еду), на оплату услуг – 342,3 руб. (из них 14,4 руб. – бытовые услуги, 99,1 руб. – связь, в том числе 24,8 руб. – интернет).

Социальная сфера

В вопросе обеспечения социальной стабильности в отчётном периоде достигнут заметный рост благосостояния граждан, чему в немалой степени способствовал умеренный характер инфляционных процессов.

Так, действия государства в сфере пенсионного обеспечения граждан определили увеличение размера средней пенсии на уровне, более чем в два раза превосходящем среднее повышение цен на товары и услуги (+13,0% до 1 248,6 руб.). В сопоставлении средней пенсии с величиной прожиточного минимума для данной категории (1 005,5 руб.) отметим, что поддержка приднестровских пенсионеров не ограничена базовыми выплатами и включает как дополнительные денежные суммы, так и различного рода льготы (в том числе, в торговой и аптечной сетях).

По информации Государственной службы статистики ПМР, средняя величина заработной платы одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, по итогам 9 месяцев составила 3 642 руб. (+11,6%), в том числе в бюджетных организациях – 2 451 руб. (+14,5%). Таким образом, достигнут её реальный рост на уровне 5,2%² (+1,7 п.п.) и 8,0% (+6,6 п.п.) соответственно. При этом дифференциация размера зарплат в отраслях экономики снизилась до 4,8, тогда как в январе-сентябре 2012 года данный показатель был на отметке 5,2. Однако в отсутствие информации о фактически отработанных за период часах сложно сделать однозначный вывод о произошедших изменениях.

Вследствие более медленного удорожания минимального набора товаров и услуг, необходимых человеку для поддержания жизнедеятельности (+6,1% до 1 226,7 руб.), покупательная способность заработной платы одного работника возросла до 3-х таких наборов (год назад – 2,9 набора).

Кроме того, в экономике произошёл перелом перманентного тренда уменьшения рабочих

² согласно данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс потребительских цен составил 106,06% к уровню января-сентября 2012 года

мест. Среднесписочная численность работающих (включая субъекты малого предпринимательства) увеличилась на 0,5% до 123,3 тыс. чел. Это составляет 24,3% в общей структуре населения ПМР.

По данным Единого государственного фонда соцстрахования ПМР, напряжённость на рынке труда, как и в 2012 году, характеризовалась усилением в первые месяцы года, когда официальное количество безработных по состоянию на 01.04.2013 г. достигло 5,2 тыс. чел.³ К концу периода число лиц, находящихся в поиске работы, снизилось до 3,7 тыс. чел. (-27,5% к значению на 1 октября 2012 года).

Количество заявленных в службу занятости вакансий на отчётную дату составило 3,3 тысячи (из которых 72,1% – для лиц рабочих специальностей). Таким образом, коэффициент напряжённости, представляющий собой соотношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу предоставленных работодателями вакансий, за анализируемый период снизился до 1,1 (1,2 год назад). Стоит предположить, что реальный дисбаланс складывается скорее в обратную сторону и при существующей системе оплаты труда потребность экономики в работниках выше числа заинтересованных в трудоустройстве лиц. В результате, работу многие граждане, владеющие востребованными профессиями, находят за пределами республики. При этом отметим, что поиск новых сотрудников не сосредотачивается исключительно в службе занятости и число требуемых работников даже без учёта субъектов малого бизнеса превышает 3,8 тысячи⁴.

Внешняя торговля

Ряд негативных факторов, сдерживавших деятельность отдельных предприятий республики, в конце отчётного периода был устранён, позволив несколько улучшить ситуацию во внешнеторговом секторе. Так, согласно данным, размещённым на официальном сайте Государственного таможенного комитета ПМР, по итогам января-сентября 2013 года объём товарного оборота республики с другими странами сложился на отметке 1 492,7 млн долл., снизившись относительно базисного показателя на 15,6%. Таким образом, отставание от сопоставимых значений 2012 года сократилось почти на 2 п.п. в сравнении с масштабами падения в I полугодии текущего года.

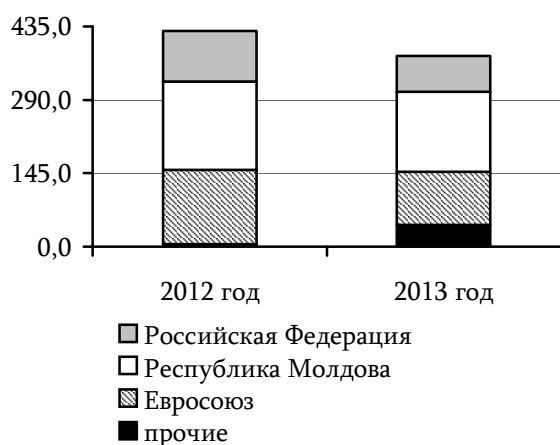


Рис. 4. География экспортных поставок в январе-сентябре 2012-2013 гг., млн долл.

Статистическая стоимость проданной за рубежом приднестровской продукции составила 377,5 млн долл., уступив прошлогодней отметке 22,7% (рис. 4). Динамика формировалась в 3 этапа. Так, ежемесячный рост экспорта в течение января-апреля (от 36,7 млн долл. до 43,5 млн долл.), сменившийся в мае-июне существенным падением (до порядка 25 млн долл.), возобновился в июле, а по итогам сентября объём поставок достиг 64,1 млн долл. Как и ранее, наибольшая часть товаров поставлялась резидентам стран СНГ (69,1%), при этом в отчётном периоде спрос с их стороны сократился на 20,2% до 260,7 млн долл. Главным образом это выступило отражением уменьшения закупок резидентами Молдовы (-10,0% до 157,5 млн долл.), Российской Федерации

³ зарегистрированные в службах занятости граждане, не занятые трудовой деятельностью

⁴ согласно информации Госслужбы статистики ПМР

(-27,7% до 72,0 млн долл.) и Украины (-40,9% до 26,6 млн долл.). Востребованность приднестровской продукции на рынках стран Европейского союза также снизилась (-28,4% до 105,3 млн долл.). Преимущественно вектор был задан сворачиванием торговых операций с Румынией (в 3,0 раза до 22,9 млн долл.), Италией (-2,4% до 36,3 млн долл.) и Польшей (-36,0% до 5,7 млн долл.). В то же время удалось усилить позиции в торговых отношениях с контрагентами из Германии (+5,9% до 21,7 млн долл.), Франции (рост в 3,1 раза до 4,4 млн долл.) и Словакии (рост в 2,0 раза до 3,4 млн долл.).

В структуре экспортируемых товаров отмечены изменения в части объёмов и долевого представления лидирующих позиций. В частности, впервые за длительное время, ведущее положение в совокупном показателе принадлежит продукции лёгкой промышленности, удельный вес которой превысил 27%, а абсолютная величина 103 млн долл. (+23,5%). На этом фоне снижение более чем на 20% реализации топливно-энергетических товаров (до 99,4 млн долл.), обусловило их смещение на вторую строку с результатом 26,3% (29,8% годом ранее). Активный рост продаж за рубеж продовольственных товаров (в 1,7 раза до 61,9 млн долл.) и машиностроительной продукции (+19,2% до 24,2 млн долл.) выразился в увеличении их удельного веса на 7,9 п.п. до 16,4% и на 1,6 п.п. до 6,4% соответственно.

Отдельное внимание следует обратить на ситуацию в металлургии. Почти десятикратное падение объёма поставок продукции данной отрасли, отмеченное в I полугодии 2013 года, вследствие возобновления работы ОАО «Молдавский металлургический завод» с августа текущего года, по итогам отчётного периода сократилось до 2,5 раз. В результате объём экспорта сложился на уровне 49,4 млн долл., или 13,1% суммарного показателя (в январе-сентябре 2012 года 29,2%).

Таможенная стоимость импорта, ввезённого на территорию республики, снизилась на 12,9% до 1 115,2 млн долл. (рис. 5). Большая часть закупок по-прежнему производилась в странах Содружества (73,5%), при этом относительно отметки января-сентября 2012 года их абсолютная величина уменьшилась на 19,0% до 820,0 млн долл. Крупнейшими среди них стали поставки из России (-29,1% до 471,1 млн долл.), Украины (рост в 1,4 раза до 203,2 млн долл.), Беларуси (-6,2% до 71,7 млн долл.) и Молдовы (спад в 2,1 раза до 45,1 млн долл.).

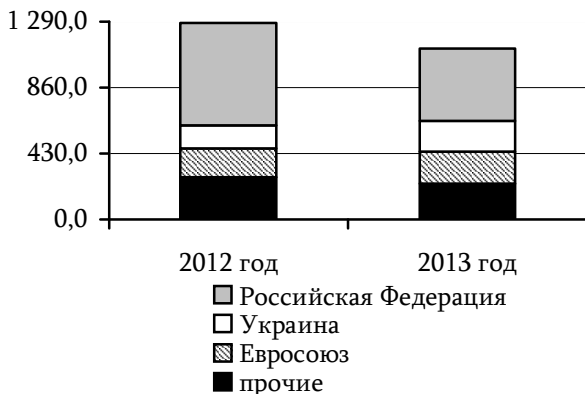


Рис. 5. География импортных поставок в январе-сентябре 2012-2013 гг., млн долл.

В то же время в отчётном периоде повысился спрос на товары стран Европейского союза (+7,6% до 205,6 млн долл.). В основном покупки производились у контрагентов Германии (+5,1% до 63,6 млн долл.), Италии (рост в 1,4 раза до 33,0 млн долл.) и Польши (+12,5% до 23,4 млн долл.).

Основная часть импорта была представлена топливно-энергетическими товарами, закупки которых сократились на 17,4% до 509,1 млн долл. Также уменьшились объёмы приобретённых сырьевых материалов для чёрной металлургии (со 103,5 до 70,1 млн долл.). Одновременно с этим значительно возрос спрос на машиностроительную продукцию (в 1,4 раза

до 144,4 млн долл.), продовольственные товары (+13,8% до 134,7 млн долл.) и изделия лёгкой промышленности (+6,4% до 53,1 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в отчётном периоде, превышение в стоимостном выражении объёма импортированных товаров над экспортированными составило 737,7 млн долл. против 713,5 млн долл. годом ранее.

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2013 ГОДА

Замедление инфляционных процессов во всех основных сегментах потребительского рынка стало одной из наиболее заметных тенденций, характеризующих экономическую ситуацию в текущем году. Индекс цен по итогам января-сентября сложился на уровне 102,4% (-6,2 п.п. к базисному показателю).

В производственном секторе динамика издержек обладала выраженным инфляционным потенциалом. Однако, принимая во внимание, что условия торговли (изменение спроса и масштаба цен на отраслевом рынке) в большей мере носили отрицательный характер, по итогам периода отпускные цены на промышленную продукцию снизились в среднем на 1,5%.

В январе-сентябре текущего года ситуация на потребительском рынке определялась реальными антиинфляционными импульсами со стороны бизнеса и государства. Действие рыночных механизмов (коррекция завышенного масштаба цен в розничной торговле) дополнилось административными методами. Одним из направлений профилактики ценовых скачков стала организация сельскохозяйственных ярмарок, которые, увеличив объёмы прямых (непосредственно от производителя потребителю) продаж, ограничивали возможности для спекуляций торговых посредников. Кроме того, определённую роль сыграло социально-ориентированное регулирование цен на услуги естественных монополий. Дополнительный эффект создала проводимая валютная политика, обусловившая благоприятную динамику покупательной способности рубля ПМР по отношению к валютам стран, из которых в республику поступает основная часть импорта. На этом фоне принятие решений о ценообразовании носило гораздо более сдержанный характер, а по широкому ряду товаров и услуг проводились корректировки в сторону их удешевления: дефляция затронула в совокупности порядка трети стандартной потребительской корзины.

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, за девять месяцев текущего года темпы инфляции сложились в пределах 2,4% (табл. 2). В результате к концу сентября 2013 года граждане для приобретения стандартной потребительской корзины должны были потратить в среднем на 4,1% больше средств, чем год назад, тогда как в 2012 году уровень инфляции в годовом выражении⁵ устойчиво превышал 10% (10,5-15%).

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен, %

	январь-сентябрь		
	2011 год	2012 год	2013 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	112,0	110,9	101,9
Темпы роста цен на непродовольственные товары	116,3	105,0	100,6
Темпы роста тарифов на услуги	112,5	109,5	106,1
Сводный индекс потребительских цен	113,4	108,6	102,4
Базовая инфляция	113,3	107,8	101,1
Небазовая инфляция	113,3	110,1	104,1

Административные решения о сдерживании удорожания базовых услуг, а также выраженная сезонная дефляция обусловили снижение давления немонетарных факторов на СИПЦ. Это

⁵ накопленный за 12 месяцев

выразилось в замедлении «небазовой» инфляции до 4,1% (-6,0 п.п.). При этом базовая инфляция сложилась на минимальной за период расчёта отметке 1,1% (7,8% год назад).

Динамика индекса потребительских цен в 2011-2013 гг. представлена на рисунке 6.

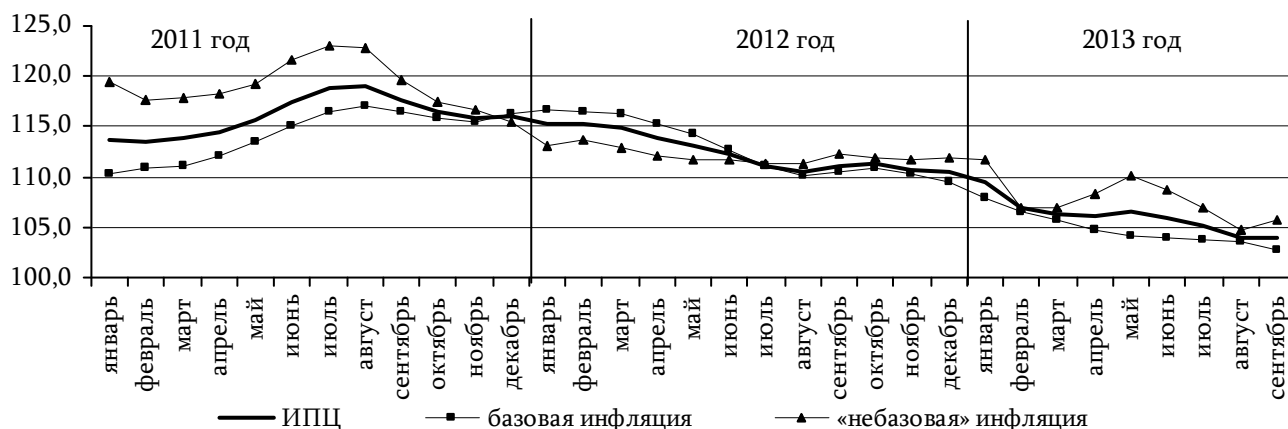


Рис. 6. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2011-2013 гг., %

В первой половине года главные очаги удорожания находились в сфере продаж продуктов питания. Однако после летней дефляции, снизившей масштаб цен в продовольственном сегменте в среднем на 4,4%, основной рост нагрузки на потребительский бюджет отмечался со стороны тарифов на услуги (рис. 7).

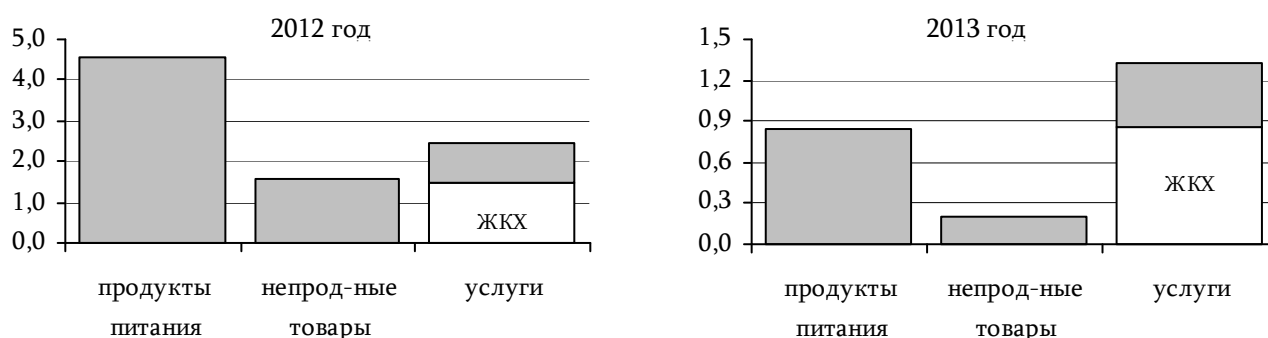


Рис. 7. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в январе-сентябре 2012-2013 гг., п.п.

По итогам девяти месяцев прирост тарифов в сфере потребительских услуг составил 6,1% (-3,4 п.п.), что соответствует 56,1% совокупной инфляции. При существенном структурном сдвиге (год назад повышением тарифов было создано только порядка четверти СИПЦ) вклад сегмента – 1,3 п.п. – вдвое ниже прошлогоднего (2,5 п.п.).

Традиционно общий ценовой фон диктуется жилищно-коммунальным сектором (2/3 индекса услуг). С опережением росли тарифы на водопотребление и водоотведение (на 23,0%), на 11-12% подорожали услуги по подогреву воды и отоплению помещений, а также газ. Вместе с тем, в рамках проводимой правительством политики сдерживания тарифов в секторе услуг государственных монополий в среднем в отчётном периоде суммы коммунальных платежей приднестровской семьи увеличились на 10,8% против +14,5% в 2012 году.

Весомый инфляционный эффект создало повышение транспортных тарифов (на 12,9%), наиболее заметное в увеличении стоимости проезда в городском транспорте (20-30%). В то же время услуги организаций связи подешевели на 1,9%, коммерческих банков – на 2,7%.

Ещё 35,6% совокупной инфляции выступило результатом процессов, протекавших в продовольственном сегменте. При этом, как стало уже привычным, основной рост сосредоточен в узком спектре товарных наименований овощной группы, вклад удорожания которых в сводный

индекс превышает 1,1 п.п. Необходимо отметить, что несмотря на удержание лидирующих позиций в структуре СИПЦ, динамика цен на овощи контрастирует с прошлогодней ситуацией: темпы прироста замедлились более чем вдвое (до 32,0% против 70,4% в январе-сентябре 2012 года), а последствия сезонного насыщения предложения были гораздо заметней (снижение цен в летние месяцы достигло 25,3% против 11,8% год назад). Определённая роль в этом принадлежит активизации розничной торговли продуктами со стороны производителей. Организуемые с этой целью сельскохозяйственные ярмарки выступили в качестве стабилизирующих цены интервенций.

Кроме того, по итогам периода подешевели такие широко востребованные товары, как картофель (-21,8%), растительное масло (-13,8%), макароны и крупы (-5,9%), молочная продукция (-4,5%), яйца (-2,3%) и др., что в совокупности с умеренным удорожанием остальных продуктов питания способствовало общему замедлению темпов продовольственной инфляции до 1,9% (-9,0 п.п.).

Минимальный инфляционный потенциал имела группа непродовольственных товаров, сформировавшая 8,3% СИПЦ (0,2 п.п.). На общем относительно стабильном фоне (колебания цен в пределах 1-2%) выделяется повышение стоимости мебели (+7,2%), стройматериалов (+2,7%).

С точки зрения оценки влияния внешней конъюнктуры, отметим преобладание сдерживающих инфляцию факторов. В близлежащих странах ситуация в январе-сентябре 2013 года характеризовалась наличием общих с ПМР тенденций умеренного инфляционного давления на потребителей (табл. 3).

Таблица 3

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в январе-сентябре 2013 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	101,9	102,2	104,4	...	107,5
из них:					
мясо и мясопродукты	100,8	103,2	97,2	98,2	98,7
картофель	78,2	91,4		88,9	157,5
овощи	132,0	83,1	99,7		84,5
фрукты	97,6	104,2		87,3	98,1
масло подсолнечное	86,2	97,9	99,9	97,3	98,1
молоко и молочная продукция	95,5	104,2	107,3	96,1	102,2
сахар	97,9	105,3	109,7	102,7	105,0
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,6	102,8	103,3	...	105,5
из них:					
медикаменты	99,2	102,5	106,9	102,4	108,5
топливо	100,7	101,8	105,8	98,2	120,9
Темпы роста тарифов на услуги	106,1	101,6	107,3	...	123,8
Сводные темпы роста потребительских цен	102,4	102,3	104,7	99,4	110,0

В межстрановом сопоставлении цены на овощи в ПМР находятся в зоне избыточной инфляции. При этом снижение объёмов производства вследствие сокращения площадей и неблагоприятных погодных условий стимулирует стремительное осеннее удорожание растениеводческой продукции и в близлежащих государствах, что формирует негативные инфляционные предпосылки для внутреннего рынка республики.

В совокупной динамике при наблюдаемой инерционности в показателях других стран наиболее заметным отличием ПМР является перелом ценового тренда предыдущего года (рис. 8).

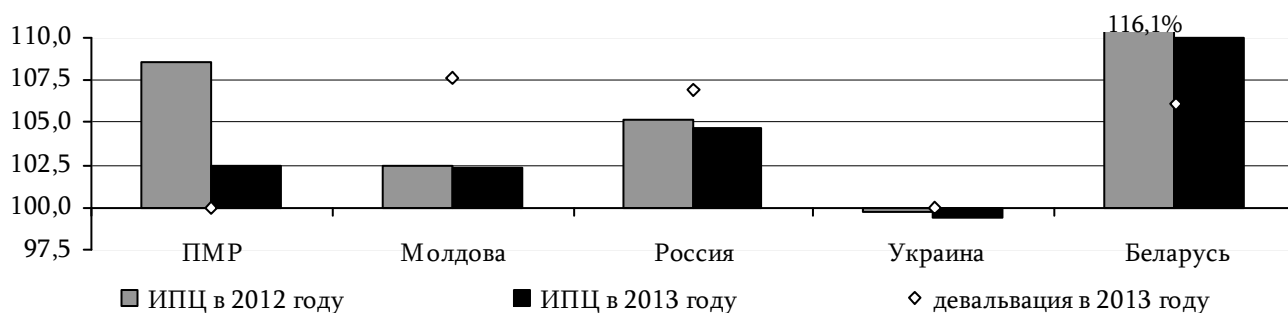


Рис. 8. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты в январе-сентябре 2012-2013 гг. по странам, %

Динамика цен на промышленную продукцию в республике диктовалась наличием ряда стагнационных тенденций. В достаточно сложных условиях низкой экономической активности общим решением для подавляющего большинства отраслей стал пересмотр ценовых стратегий, выразившийся в существенном отставании от базисных показателей (табл. 4). Указанный тренд сохраняется на протяжении уже длительного периода: кумулятивным показателем за последние 12 месяцев в производственном секторе является 2,9%-ная дефляция.

Таблица 4

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	январь-сентябрь		
	2011 год	2012 год	2013 год
Чёрная металлургия	143,2	103,8	96,3
Электроэнергетика	110,0	109,1	100,0
Машиностроение и металлообработка	106,8	109,5	100,0
Электротехническая промышленность	118,3	108,8	99,5
Деревообрабатывающая промышленность	105,5	100,0	107,4
Промышленность строительных материалов	110,2	115,6	102,7
Лёгкая промышленность	123,2	102,9	92,1
Пищевая промышленность	105,8	106,2	102,1
Полиграфическая промышленность	118,2	102,1	102,8
Всего по промышленности	120,1	107,0	98,5

Для ведущих производителей масштабы и направленность корректировок диссонировали с динамикой издержек. Испытывая существенные сложности с ритмичностью работ и загрузкой мощностей, предприятия удерживали цены на продукцию даже в ущерб самим себе (снижая долю прибыли, закладываемой в стоимость товаров). Наибольший отрицательный разрыв в контрактных ценах на начало и конец анализируемого периода зафиксирован в лёгкой промышленности.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2013 ГОДА

В январе-сентябре 2013 года наблюдалась положительная динамика большинства ключевых показателей, характеризующих состояние банковского сектора. Основным источником пополнения ресурсной базы кредитных организаций стали средства на счетах корпоративных клиентов, которые, расширившись практически в два раза, сформировали более половины совокупных обязательств. В структуре активных операций отмечалось наращивание кредитного портфеля нефинансового сектора (+23,9%) и размещений на межбанковском рынке (в 7,2 раза), что обеспечило увеличение нетто-активов банков (+33,6% до 6 958,9 млн руб.).

Капитал

Размер совокупного капитала банковского сектора в январе-сентябре 2013 года характеризовался выраженным ростом (+7,8%), основное расширение показателя пришлось на III квартал (+7,1%). В абсолютном выражении объём собственных средств действующих коммерческих банков на 1 октября 2013 года составил 1 301,9 млн руб. (табл. 5).

Таблица 5

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ⁶	5 209,5	100,0	6 958,9	100,0	1 749,4	133,6
в том числе:						
обязательства	3 938,4	75,6	5 644,3	81,1	1 705,9	143,3
прочие пассивы	63,5	1,2	12,7	0,2	-50,8	20,0
собственные средства	1 207,6	23,2	1 301,9	18,7	94,3	107,8
из них:						
акционерный (уставный) капитал	987,6	19,0	1 043,2	15,0	55,5	105,6

Положительная динамика капитальной базы банковской системы поддерживалась в основном привлечением средств собственников. За отчётный период уставный фонд увеличился на 5,6%, составив на 1 октября 1 043,2 млн руб., что обеспечено ростом акционерного капитала ЗАО АКБ «Ипотечный» (на 40,0%, или на 22,2 млн руб.) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (на 62,2%, или на 33,3 млн руб.). В остальных коммерческих банках размер капитала остался на прежнем уровне (рис. 9).

Прирост совокупного капитала банков также обеспечивался увеличением прибыли и сформированных из неё фондов. Это способствовало повышению доли данной составляющей в структуре итогового показателя на 1,7 п.п. до 19,9%⁷.

По состоянию на 1 октября 2013 года коэффициент достаточности капитала в среднем по банковской системе⁸ сложился на уровне 68,9% (при установленном минимальном значении 8%), а степень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска⁹ – 77,8%, тогда как на 1 января 2013 года они составляли 74,4% и 82,1% соответственно. Коэффициент качества

⁶ валюта баланса за минусом операций между головным банком, филиалами

⁷ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

⁸ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

⁹ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

капитала, рассчитываемый как отношение собственного капитала к работающим активам, сократился с 0,44 на 1 января 2013 года до 0,35 на 1 октября. При этом он превышал рекомендованное значение (0,25), что свидетельствует о потенциальной возможности увеличить денежные потоки и прибыль. Главным фактором изменения показателей стало увеличение взвешенных по степени риска активов (на 12,6%) и доходоприносящих активов (на 37,5%), произошедшее на фоне расширения объёмов кредитования нефинансового сектора экономики.

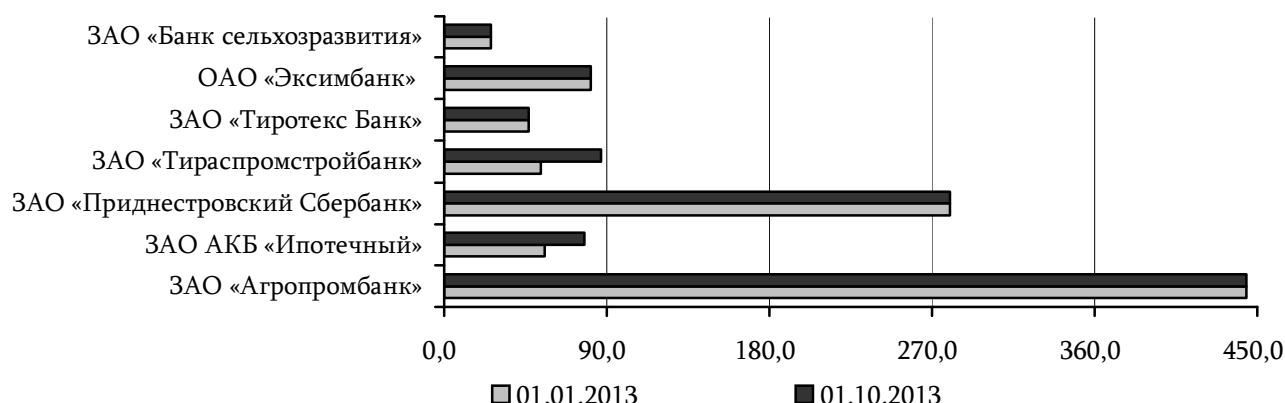


Рис. 9. Динамика уставного капитала коммерческих банков, млн руб.

Вследствие опережающих темпов роста совокупных обязательств долевое представление капитала в совокупной валюте баланса-нетто сократилось до 18,7% (-4,5 п.п.), а уровень покрытия обязательств капиталом – до 23,1% (-7,6 п.п.).

Обязательства

В январе-сентябре 2013 года наблюдалось укрепление ресурсной базы, сопровождавшееся структурными изменениями в пассивах банковского сектора (табл. 6). Размер совокупных обязательств увеличился на 43,3% (на 42,4% – в реальном выражении), составив на 1 октября 2013 года 5 644,3 млн руб., что соответствует 81,1% валюты баланса-нетто (+5,5 п.п.). При этом более быстрыми темпами расширялись обязательства в иностранной валюте (в 1,5 раза), вследствие чего их доля в итоговом показателе возросла на 2,1 п.п. до 71,7%. Прирост объёмов средств в приднестровских рублях составил 33,8%.

Таблица 6

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	3 938,4	100,0	5 644,3	100,0	1 705,9	143,3
в том числе:						
кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	198,1	5,0	196,9	3,5	-1,2	99,4
средства кредитных организаций	146,8	3,7	440,3	7,8	293,5	299,9
средства юридических лиц	1 549,3	39,3	3 027,3	53,6	1 478,0	195,4
средства физических лиц	1 643,9	41,7	1 735,0	30,7	91,1	105,5
выпущенные долговые обязательства	126,1	3,2	17,6	0,3	-108,5	14,0
прочие обязательства	274,1	7,0	227,1	4,0	-47,0	82,9

Максимальный приток ресурсов в банковский сектор в отчётном периоде был обеспечен наращиванием операций корпоративных клиентов. Так, остатки на текущих счетах и срочных

Банковский сектор

депозитах юридических лиц выросли практически вдвое, составив 3 027,3 млн руб. В результате ими была сформирована основная часть ресурсной базы банков – 53,6% (+14,3 п.п.). Вместе с тем более умеренная динамика роста средств физических лиц (+5,5% до 1 735,0 млн руб.) привела к ослаблению их позиций в составе совокупных обязательств с 41,7% на 1 января 2013 года до 30,7% – на 1 октября. Таким образом, расширение остатков на счетах корпоративных и частных клиентов несколько улучшило качество ресурсной базы¹⁰ (рост коэффициента клиентской базы на 3,3 п.п. до 84,4%).

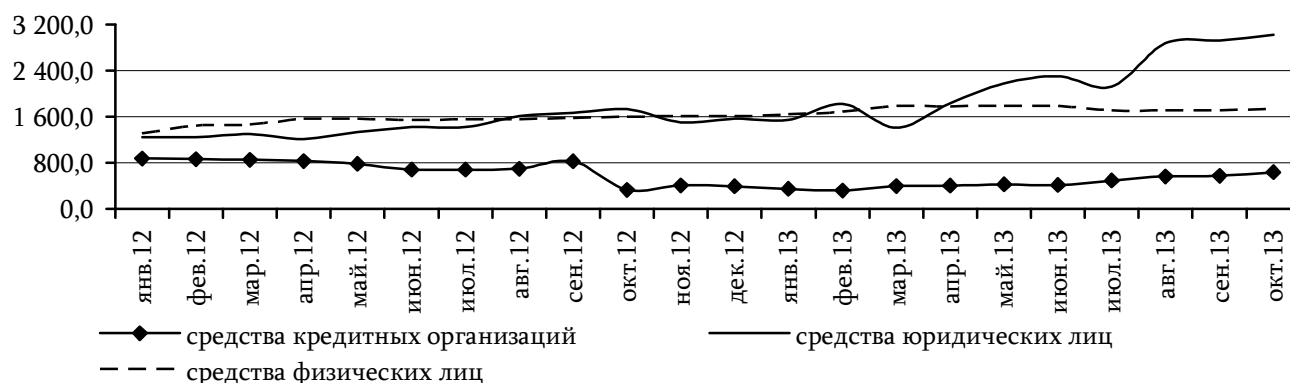


Рис. 10. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы банков (на первое число месяца), млн руб.

Объём срочных депозитов хозяйствующих субъектов и населения, оставаясь основным источником фондирования, увеличился на 17,7% (с учётом инфляции – на 17,5%), и на 01.10.2013 г. составил 2 179,4 млн руб., что соответствует 38,6% привлечённых ресурсов (-8,4 п.п.). Более активный рост рублёвой части показателя (+23,7%) при расширении валютных накоплений на 17,2% обусловил снижение степени валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств на 0,4 п.п. до 91,3% (табл. 7).

Таблица 7

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	1 851,2	100,0	2 179,4	100,0	328,2	117,7
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	490,3	26,5	740,5	34,0	250,2	151,0
- физических лиц	1 360,9	73,5	1 438,9	66,0	78,0	105,7
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	153,2	8,3	189,5	8,7	36,4	123,7
- в иностранной валюте	1 698,1	91,7	1 989,9	91,3	291,8	117,2
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	373,5	20,2	618,3	28,4	244,8	165,5
- среднесрочные	806,2	43,6	757,0	34,7	-49,2	93,9
- долгосрочные	671,5	36,3	804,1	36,9	132,6	119,7

Рост срочных депозитов был обеспечен главным образом пополнением остатков на счетах юридических лиц (+250,2 млн руб. до 740,5 млн руб.), которое обусловило повышение их доли в структуре итогового показателя на 7,5 п.п. до 34,0%. При этом следует отметить, что основной импульс данной динамики был создан в сфере краткосрочных валютных депозитов (рост с 9,6 до

¹⁰ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

256,4 млн руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. Остатки средств во вкладах хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках также возросли, хотя и более умеренными темпами (на 2,4%, или на 11,7 млн руб.). В целом за отчётный период на депозитных счетах осели 29,5%¹¹ поступлений от юридических лиц, тогда как по итогам января-сентября 2012 года этот показатель был практически вдвое ниже (14,9%).

В то же время степень оседания средств населения на депозитных счетах сократилась до 5,7% (12,8% годом ранее). Тем не менее, они по-прежнему являются наиболее стабильным источником фондирования банковского сектора. С начала 2013 года остатки по срочным вкладам граждан увеличились на 5,7% до 1 438,9 млн руб., что соответствует 25,5% ресурсов кредитных организаций (-9,1 п.п.). Данный факт обусловлен прежде всего наращиванием сумм долгосрочных вкладов (в 1,6 раза до 356,6 млн руб.), формирующих практически четверть розничных депозитов. Более умеренными темпами характеризовался рост краткосрочных размещений: их совокупный объём увеличился на 1,1%, составив на 1 октября 352,0 млн руб., или 24,5% депозитов населения. На фоне зафиксированного изъятия средств со среднесрочных счетов – остатки снизились на 6,7% до 730,4 млн руб. – на конец отчётного периода их удельный вес сократился на 6,8 п.п. до 50,7%. Валютные вложения расширились на 3,5%, однако более активными темпами увеличивались рублёвые размещения (+29,8%). В итоге, степень валютизации розничных депозитов сократилась на 1,9 п.п. до 89,7%.

По результатам анализа депозитной базы в разрезе банков необходимо отметить незначительное сокращение концентрации частных вкладов. Сохраняющаяся высокая активность работы с населением ОАО «Эксимбанк» и ЗАО «Тираспромстройбанк» позволила им укрепить позиции в розничном сегменте на 2,3 п.п. до 26,0% и на 2,8 п.п. до 15,2% соответственно (рис. 11). В связи с этим роль ЗАО «Приднестровский Сбербанк» на депозитном рынке снизилась с 32,9% на 01.01.2013 г. до 28,3% на 01.10.2013 г.

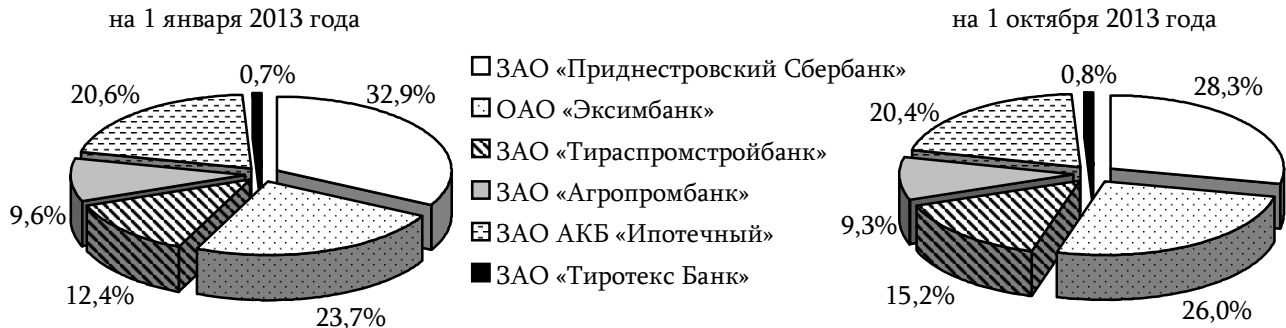


Рис. 11. Структура рынка частных вкладов

Позитивное состояние текущей банковской ликвидности нашло отражение в отрицательной динамике остатка задолженности по кредитам рефинансирования центрального банка (-0,6% до 196,9 млн руб.).

Возникающие проблемы с временным недостатком средств на фоне активизации кредитования субъектов реального сектора коммерческие банки решали путём выхода на межбанковский рынок, о чём свидетельствует практически трёхкратный рост объёма средств, привлечённых от других коммерческих банков (до 440,3 млн руб.). В результате, позиции межбанковских операций в составе совокупных обязательств укрепились вдвое – до 7,8%.

Сдерживающее влияние на динамику ресурсной базы в отчётном периоде оказало масштабное погашение собственных долговых ценных бумаг банков. Их остатки сократились со 126,1 до 17,6 млн руб., практически полностью данная сумма номинирована в иностранной валюте.

¹¹ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

Активы

Совокупная валюта баланса-нетто банковской системы в январе-сентябре 2013 года характеризовалась ярко выраженным ростом: в 1,3 раза против +4,0% годом ранее. Учитывая умеренный уровень инфляции, реальные темпы расширения незначительно отличались от номинальных, сложившись на отметке 32,2%, причём рублёвая составляющая увеличилась в 1,7 раза до 3 098,5 млн руб., валютная – на 14,2% до 3 860,4 млн руб. В целом величина активов-нетто на 1 октября 2013 года составила 6 958,9 млн руб. (табл. 8).

Таблица 8

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 209,5	100,0	6 958,9	100,0	1 749,4	133,6
1. Денежные средства	403,7	7,7	404,0	5,8	0,3	100,1
2. Корреспондентские счета	1 562,5	30,0	1 928,8	27,7	366,3	123,4
3. Вложения в ценные бумаги	82,2	1,6	225,0	3,2	142,8	273,7
4. Чистая задолженность	2 678,4	51,4	4 077,5	58,6	1 399,1	152,2
Совокупная задолженность, всего	2 836,2	54,4	4 265,2	61,3	1 429,0	150,4
Резерв по рискам	-157,8	3,0	-187,7	2,7	-29,9	118,9
5. Имущество банков	150,1	2,9	203,1	2,9	53,0	135,3
6. Прочие активы	332,6	6,4	120,6	1,7	-212,0	36,2

Деятельность практически всех коммерческих банков приднестровской финансовой системы в отчётном периоде характеризовалась расширением валюты баланса-нетто. Совокупный прирост показателя составил 1 749,4 млн руб., из них около 63% были сформированы ОАО «Эксимбанк», интенсивность развития активных операций которого (в 2,3 раза, или +1 107,8 млн руб.) привела к росту его доли с 16,2% до 28,1%, что позволило банку выйти на второе место в рейтинге по величине валюты баланса (рис. 12). Лидирующие позиции продолжает сохранять ЗАО «Агропромбанк» (32,3%, -4,3 п.п.).

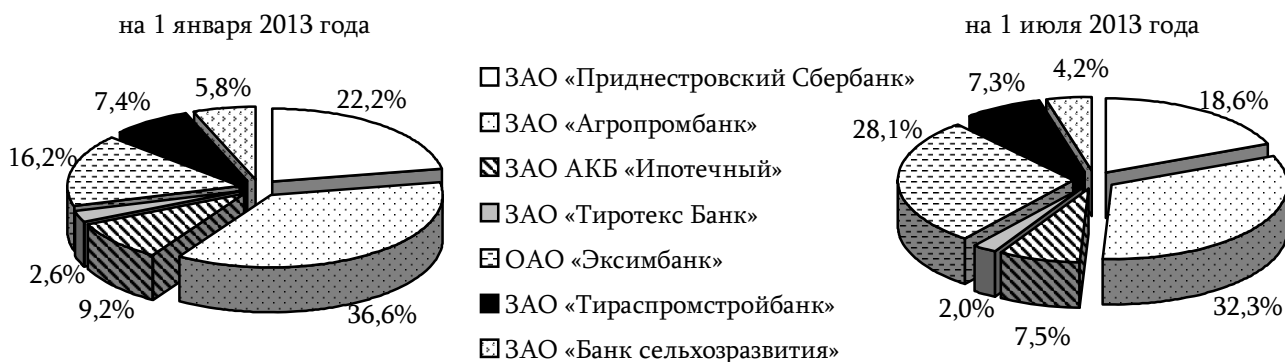


Рис. 12. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

Основным направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств продолжало оставаться кредитование экономики. Основу кредитного портфеля составили ссуды нефинансовому сектору, объём которых за отчётный период вырос на 23,9%, сложившись на уровне 3 360,3 млн руб. (табл. 8), или 48,3% суммарных нетто-активов банковской системы. При этом более чем двукратный рост продемонстрировали рублёвые кредиты (до 1 781,9 млн руб.), тогда как валютные – уменьшились на 19,1% (до 1 578,4 млн руб.). В абсолютном выражении на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, пришлось 0,9 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте (на 01.01.2013 г. это соотношение составляло 1 : 2,6).

Анализируя статистику кредитования отдельных категорий клиентов, стоит отметить, что задолженность предприятий реального сектора за девять месяцев 2013 года увеличилась на 18,8% и на 1 октября достигла 2 471,4 млн руб., или ³/₄ кредитных вложений банков в экономику (табл. 9). С поправкой на уровень инфляции «чистый» прирост кредитов за рассматриваемый временной интервал составил 17,2%. При этом реальный объём рублёвых заимствований вырос в 2,4 раза, тогда как валютных – сократился на 30,0%.

Таблица 9

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	2 711,1	100,0	3 360,3	100,0	649,2	123,9
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 080,9	76,8	2 471,4	73,5	390,5	118,8
- физических лиц	630,2	23,2	888,9	26,5	258,7	141,0
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	759,5	28,0	1 781,9	53,0	1 022,4	234,6
- в иностранной валюте	1 951,6	72,0	1 578,4	47,0	-373,2	80,9

В разрезе отраслей основными потребителями кредитных продуктов остаются промышленность, транспорт, связь и ТЭК (рис. 13), на долю которых пришлось 38,0% совокупного показателя (+2,3 п.п.), или 938,5 млн руб. (+26,3% от уровня на начало года). Практически четверть кредитов была выдана организациям агропромышленного комплекса, что в абсолютном выражении соответствует 600,0 млн руб. (+8,8%). Задолженность по кредитам торговых посреднических фирм достигла 420,6 млн руб., или 17,0% совокупного показателя, увеличившись на 18,5%. Положительной динамикой характеризовались и кредиты, направленные в строительный сектор (+9,2% до 27,9 млн руб.). Объём задолженности Правительства и бюджетных организаций на 1 октября 2013 года составил 17,8 млн руб., тогда как на начало периода она отсутствовала.

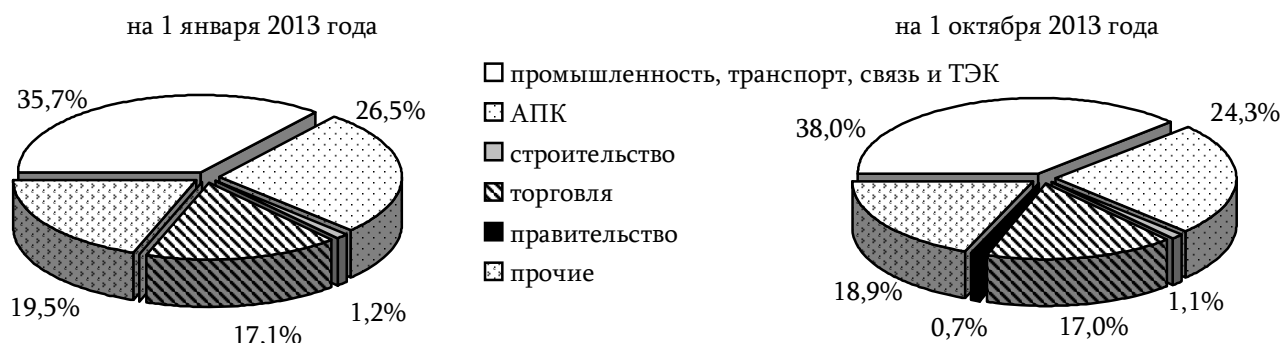


Рис. 13. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Отмечено сокращение разрыва между суммами заимствований предприятий в банках и величиной их вкладов: 4,2 раза в начале года и 3,3 раза по итогам девяти месяцев 2013 года. Зафиксированный приток ресурсов в банковскую систему отчасти стимулировал банки проводить более экспансионистскую политику на розничном сегменте кредитного рынка. Так, по итогам января-сентября розничный портфель увеличился в 1,4 раза и на 1 октября 2013 года составил 888,9 млн руб., что соответствует 26,5% кредитов нефинансовому сектору (+3,3 п.п.). Поквартальная динамика показателя демонстрировала последовательное ускорение роста: в I квартале – 103,4%, во II квартале – 114,4%, в III квартале – 119,2%. Практически двукратное

Банковский сектор

расширение задолженности по рублёвым кредитам при более сдержанном росте валютных заимствований (118,0%) обеспечили заметное сокращение степени валютизации потребительских ссуд – на 11,4 п.п. до 58,7%.

В условиях более активной динамики кредитования населения в потребительском сегменте объективно происходило повышение уровня рисков. В то же время стоит отметить, что в целом задолженность физических лиц в 1,6 раза меньше остатков средств на их депозитных счетах. Таким образом, банковская система в рамках розничного кредитования в качестве ресурсного источника по-прежнему продолжает использовать привлечённые от населения средства в 100%-ном объёме.

Основное влияние на динамику итогового показателя оказало масштабное наращивание задолженности по потребительским кредитам в ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (в 1,7 раза, или +106,1 млн руб.), что обусловило укрепление его лидирующей позиции на данном сегменте (рис. 14). Заметную активность в работе с населением проявили также ОАО «Эксимбанк» (рост в 1,5 раза, или +67,3 млн руб.) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (рост в 2,3 раза, или +56,4 млн руб.), усилив присутствие на рынке розничного кредитования на 1,1 п.п. и 4,3 п.п. соответственно.

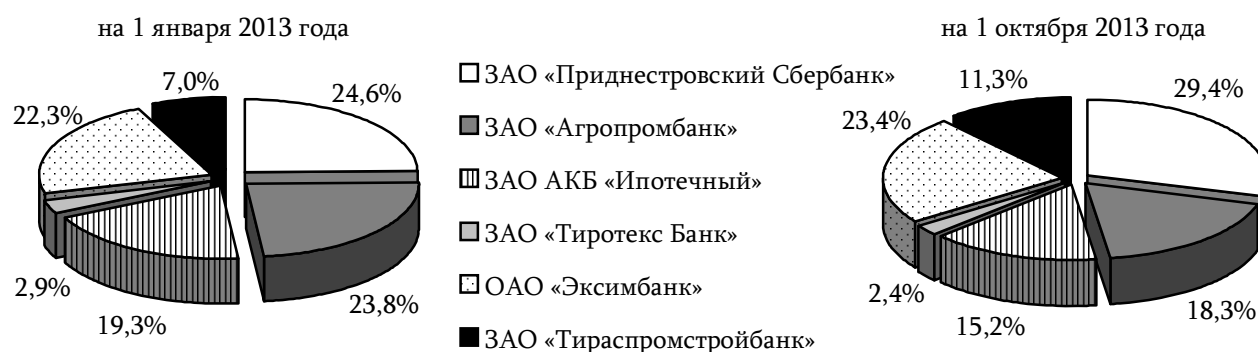


Рис. 14. Структура рынка потребительских кредитов

Позитивным моментом отчётного периода является рост удельного веса стандартных займов (с 49,2 до 57,8%) при сокращении доли безнадёжных кредитов на 1,1 п.п. до 2,7% (рис. 15).

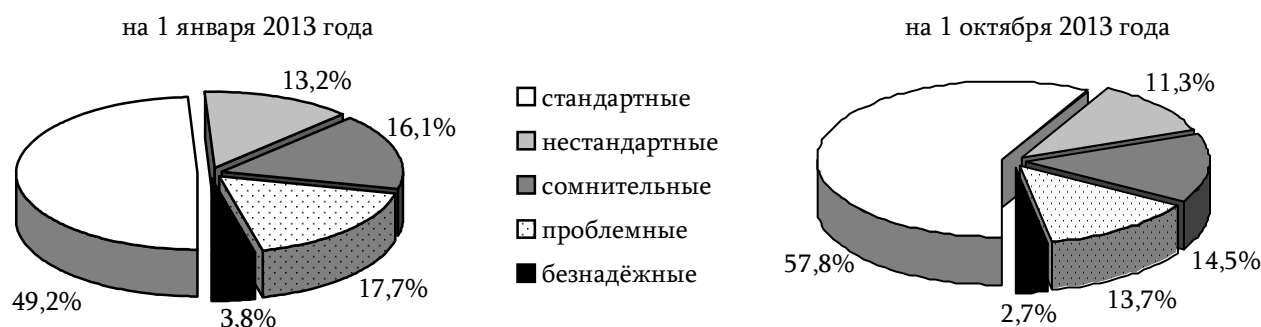


Рис. 15. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

В то же время на фоне активной деятельности коммерческих банков в области кредитования в течение всего периода отмечался рост просроченной задолженности по кредитам в 1,8 раза до 88,8 млн руб., что соответствует 2,1% совокупной задолженности. В целом же интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков сложился на достаточно высокой отметке – 97,6%¹² (-0,6 п.п.). Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам возрос на 18,9% до 187,7 млн руб., или 4,4% совокупной задолженности.

¹² (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

Более чем семикратное расширение продемонстрировал совокупный объём активных операций на межбанковском рынке. На 01.10.2013 г. его ёмкость сложилась на уровне 904,9 млн руб., или 13,0% активов, причём порядка 70% представлено требованиями по депозитам и иным размещённым средствам.

Существенным ростом характеризовался объём активов банков, приносящих прямой доход (+30,3%), обусловленный интенсивным развитием депозитно-кредитного рынка. Однако удельный вес данных средств в валюте баланса сократился на 1,3 п.п. до 55,6%, что значительно ниже оптимальных значений (75-85%).

В течение отчётного периода коэффициент клиентской базы, рассчитываемый как отношение сумм выданных кредитов нефинансовому сектору к величине клиентской базы, сократился с 0,85 до 0,71 и зафиксирован ближе к нижней границе диапазона, характерного для оптимальной кредитной политики (0,7-0,9). Это свидетельствует о том, что в условиях неустойчивой траектории развития экономики республики банки не проявляли склонность к повышенному риску.

Вложения кредитных организаций в ценные бумаги, приобретённые для торговли, увеличились на 32,8% и по состоянию на 01.10.2013 г. были зафиксированы на уровне 109,3 млн руб. В результате выпуска в обращение облигаций Приднестровского республиканского банка, объём операций с инвестиционными ценными бумагами на конец анализируемого периода сложился на уровне 100,0 млн руб. Таким образом, общая величина вложений в данные финансовые инструменты за девять месяцев возросла в 2,4 раза, составив 225,0 млн руб., или 3,2% совокупных активов-нетто банковской системы.

Несмотря на высокую кредитную активность финансового сектора, свободная ликвидность большинства банковских учреждений повысилась. Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, в анализируемом периоде расширились на 23,4% и на 1 октября составили 1 928,8 млн руб., или 27,7% совокупных активов. Причём основной прирост пришёлся на III квартал (в 1,7 раза), компенсировавший их сокращение в апреле-июне (-29,4%) (рис. 16). Из этой суммы в фондах обязательного резервирования и страхования было задепонировано 365,4 млн руб., что превышает значение на начало года в 1,6 раза. В целом же объём средств, размещённых коммерческими банками на корреспондентских счетах в ПРБ, увеличившись на 23,8%, достиг на 01.10.2013 г. 1 108,5 млн руб., или 15,9% валюты баланса-нетто.

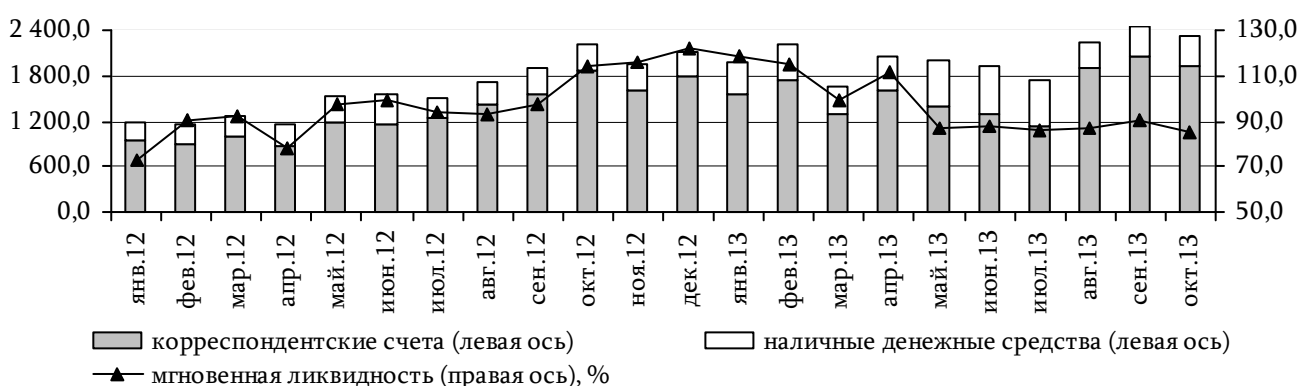


Рис. 16. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

Величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью, в конце периода балансировала на уровне начала года – суммы наличных денежных средств соответствовали 404,0 млн руб. (+0,1%), причём существенное увеличение их остатков фиксировалось во II квартале (626,0 млн руб. в начале лета).

Банковский сектор

Финансовые результаты

По итогам отчетного периода доходы банков сократились на 9,3% до 597,9 млн руб., а расходы – на 11,1% до 507,7 млн руб. (табл. 10). В результате, чистая прибыль коммерческих банков составила 89,3 млн руб. (+0,5%).

Таблица 10

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	январь-сентябрь 2012 года		январь-сентябрь 2013 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	659,5	100,0	597,9	100,0	90,7
в том числе:					
- процентные	249,1	37,8	310,8	52,0	124,8
- непроцентные	293,9	44,6	266,5	44,6	90,7
- прочие	116,5	17,7	20,6	3,4	17,7
Расходы ¹³ , всего	571,1	100,0	507,7	100,0	88,9
в том числе:					
- процентные	140,2	24,5	125,3	24,7	89,4
- непроцентные	158,5	27,8	84,4	16,6	53,2
- административные	169,9	29,7	236,1	46,5	139,0
- налоги и сборы	–	–	50,6	10,0	–
- прочие	102,5	17,9	11,4	2,2	11,1
Суммы, относимые на финансовый результат	0,4	–	-0,9	–	–
Прибыль (+) / убыток (-)	88,8	–	89,3	–	100,5

Из общей суммы доходов больше половины пришлось на процентные доходы – 52,0%. В абсолютном выражении их объем соответствовал 310,8 млн руб., превысив базисное значение практически на четверть. Из них порядка 90% пришлось на процентные доходы по кредитам клиентам – 276,4 млн руб.

Нисходящей динамикой характеризовались процентные расходы: за отчетный период их объем сократился на 10,6% до 125,3 млн руб., из которых 61,9% – это затраты по счетам и депозитам физических лиц (77,6 млн руб., +4,7%). Существенное превышение процентных доходов над процентными расходами, обусловленное интенсивным развитием кредитного рынка, предопределило чистый процентный доход в размере 185,5 млн руб. против 108,9 млн руб. годом ранее.

Непроцентные доходы банков сложились на уровне 266,5 млн руб. (44,6% от общей суммы), снизившись на 9,3%. Важнейшим их источником являлась торговля иностранной валютой (65,3%), поступления от которой уменьшились на 15,0% до 173,9 млн руб. В то же время, объем расходов по торговле валютой характеризовался более активными темпами снижения (-37,3% до 40,4 млн руб.), обусловив получение чистого дохода от конверсионных операций в размере 133,5 млн руб. против 140,1 млн руб. в январе-сентябре 2012 года. В целом же непроцентные расходы сократились на 46,8% до 84,4 млн руб.

В общей сумме расходов 46,5%, или 236,1 млн руб., пришлось на административные.

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили сокращение рентабельности капитала ROE действующих кредитных организаций на 0,2 п.п. до 9,7%. Рентабельность активов ROA сложилась на отметке 2,0% против 2,2% годом ранее. Общий

¹³ с 1 января 2013 года изменена методика формирования статей «административные расходы», «налоги и сборы» и «прочие», в связи с чем отражаемые по ним суммы в отчетном и базисном периодах не сопоставимы

уровень рентабельности, позволяющий оценить долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 13,5%, в отчётном периоде соответствовал 14,9%. Вместе с тем рентабельность кредитных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам) повысилась с 10,4 до 12,1%.

Спред процентных доходов и расходов¹⁴ по итогам января-сентября текущего года сложился на уровне 9,61 п.п. против 5,56 п.п. годом ранее, что обусловлено расширением объёмов кредитования, способствовавшим росту доходов по нему, вкупе с сокращением процентных расходов.

Ликвидность

Ситуация с ликвидностью в банковской системе республики стабильна, фактов несвоевременного исполнения банками своих обязательств перед кредиторами и вкладчиками не отмечено. Показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков¹⁵, находились в установленных пределах: мгновенной – 85,2%, текущей – 88,9% и долгосрочной –

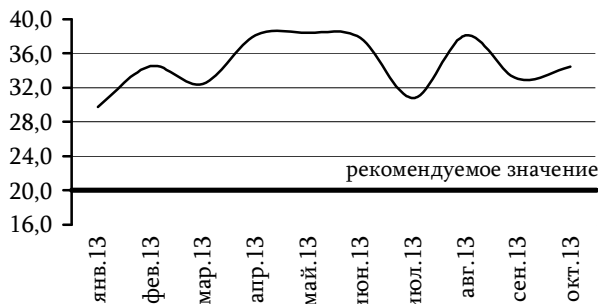


Рис. 17. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

78,3%. В течение отчётного периода существенным колебаниям была подвержена динамика уровня общей ликвидности, который при этом существенно превышал рекомендуемое значение. Минимальная отметка была зафиксирована в январе (29,8%), а максимальная – в мае (38,4%). На начало октября значение общей ликвидности составило 34,5% (рис. 17). При этом ввиду менее динамичного роста высоколиквидных активов по сравнению с интенсивным наращиванием совокупных обязательств, по состоянию на конец отчётного периода банки были способны мгновенно выполнить более

40% своих обязательств против практически 50% – на начало 2013 года.

С точки зрения соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам сохранилась несбалансированность проводимых операций, которая, согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов¹⁶ (табл. 11), в III квартале усилилась. По состоянию на 01.10.2013 г. данный показатель сложился на максимальном за анализируемый период уровне 20,3%, что на 3,5 п.п. выше отметки на начало года и на 4,8 п.п. – на 1 октября 2012 года.

Доля пассивов с неограниченным сроком, не включённых в активные операции соответствующей длины, которая является своеобразным буфером, а также потенциальным источником финансирования длительных проектов, на 01.10.2013 г. составила 13,3% валюты баланса. За счёт данных средств осуществлялось дополнительное покрытие активов со сроком погашения свыше 1 года (10,1% валюты баланса). В части «коротких» ресурсов активы превысили пассивы более чем в 2 раза. Сформировавшаяся разница была частично покрыта за счёт пассивов «до востребования» и средств со сроком размещения от 3-х до 6-ти месяцев.

¹⁴ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

¹⁵ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

¹⁶ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2013 г.	на 01.04.2013 г.	на 01.07.2013 г.	на 01.10.2013 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	7,9	5,7	0,0	-2,7
до 30 дней	-0,3	-0,5	0,1	4,2
от 31 до 90 дней	-1,5	-0,9	1,8	3,4
от 91 до 180 дней	-1,9	-0,2	-0,1	-4,2
от 181 дня до 1 года	2,9	-2,9	-0,5	2,1
от 1 года до 3 лет	5,4	8,7	9,6	8,8
свыше 3 лет	0,2	1,6	0,8	1,3
без срока	-13,1	-13,9	-13,3	-13,3
просроченные	0,4	2,5	1,5	0,5
Индекс перераспределения по срокам	16,8	18,4	13,9	20,3

Таким образом, несмотря на недостаточно стабильную общеэкономическую ситуацию, банковский сектор Приднестровья демонстрировал высокие темпы развития. Кредитная деятельность банков поддержана притоком средств на текущие счета и срочные депозиты. Расширением характеризуется и межбанковский рынок. Уровень ликвидности банковской системы остался в пределах допустимых норм, сохранилось высокое значение показателя достаточности капитала.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2013 ГОДА

Ситуация в монетарной сфере республики по итогам девяти месяцев 2013 года характеризовалась положительными тенденциями. В структуре денежного предложения наблюдался более активный рост безналичной составляющей. В результате в составе национальной денежной массы долевое представление наличности снизилось на 2,0 п.п. до 38,6%. Кроме того, вследствие сжатия денежной базы мультипликатор M2x вырос до 1,38. С активизацией внешнеэкономических сделок хозяйствующих субъектов зафиксирован существенный рост средств, номинированных в иностранной валюте (+42,4%), что обусловило повышение степени валютизации совокупного денежного предложения до 66,1%.

Денежные агрегаты

Согласно данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения за отчётный период увеличился на 28,5%, составив на 1 октября 2013 года 6 295,9 млн руб. (табл. 12).

Таблица 12

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (M3)	4 900,5	100,0	6 295,9	100,0	128,5
в том числе:					
Национальная денежная масса (M2x)	1 975,7	40,3	2 131,3	33,9	107,9
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	16,4	823,3	13,1	102,7
- безналичные денежные средства	1 174,4	24,0	1 308,0	20,8	111,4
Денежная масса в иностранной валюте	2 924,7	59,7	4 164,6	66,1	142,4

В большей степени зафиксированная динамика была обусловлена расширением денежной массы, номинированной в иностранной валюте. Главным импульсом её роста стало активное пополнение текущих счетов экономических агентов (в 2,4 раза до 1 690,6 млн руб.), причём основной прирост отмечен в III квартале (в 1,7 раза). Дополнительным фактором

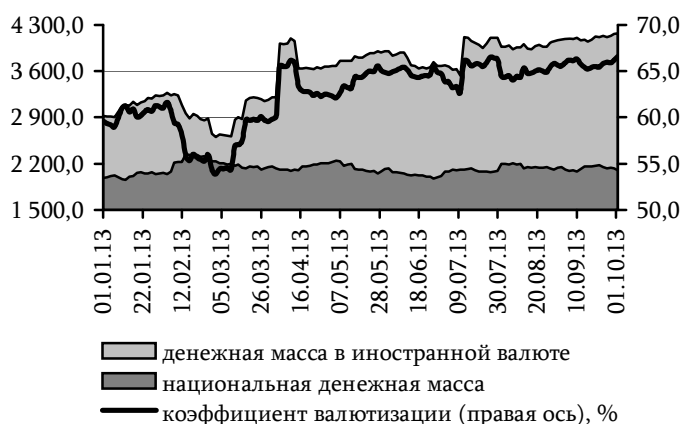


Рис. 18. Динамика денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

выступило увеличение остатков валютных средств на срочных депозитах (на 18,6% до 2 008,8 млн руб.). Высокие темпы роста демонстрировали также и суммы наличной валюты в кассах банков (132,5% до 244,5 млн руб.). Между тем, понижительной динамикой характеризовался объём средств, задействованных в операциях с ценными бумагами (с 124,1 млн руб. до 17,9 млн руб.). В целом, валютная денежная масса с начала 2013 года возросла на 42,4%, или на 1 239,8 млн руб. (рис. 18), составив на 1 октября 2013 года 4 164,6 млн руб., что

соответствует 66,1% совокупного денежного предложения (на 1 января 2013 года 59,7%).

Расширение национальной денежной массы характеризовалось менее активными темпами (+7,9% – в номинальном, +5,4% – в реальном выражении). По итогам января-сентября она составила 2 131,3 млн руб. Среди основных факторов роста следует выделить существенное увеличение сумм, отражённых по статье «операции с ценными бумагами», с 2,8 млн руб. до 101,2 млн руб. Это стало следствием выпуска в обращение облигаций ПРБ. Кроме того, на расширение рублёвого предложения оказало влияние и пополнение срочных депозитов – на 37,1 млн руб. до 190,3 млн руб. (+24,2%). В результате, несмотря на сокращение доминирующей статьи – остатков средств на текущих счетах (-0,2%, или -1,9 млн руб., до 1 016,5 млн руб.), объём безналичной составляющей денежного агрегата М2х возрос на 11,4% до 1 308,0 млн руб. (рис. 19), или 61,4% рублёвого денежного предложения.

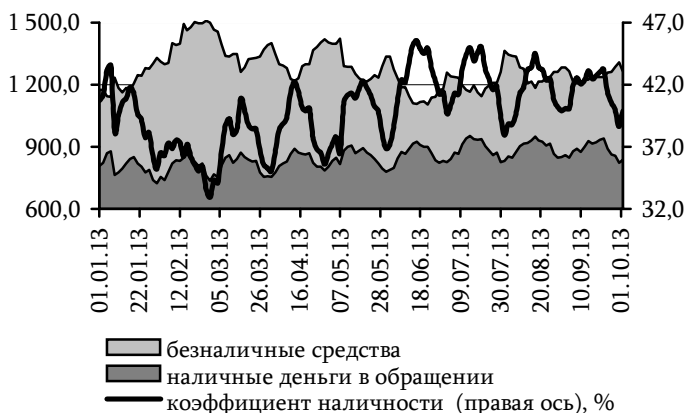


Рис. 19. Динамика компонент национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

Размер наличных денежных средств, находящихся в обращении, на 1 октября 2013 года сложился на уровне 823,3 млн руб. (из них 5,9 млн руб., или 0,7%, представлены юбилейными и памятными монетами), увеличившись по сравнению с началом года на 2,7% (на 22,0 млн руб.). В то же время вследствие более высокой скорости расширения безналичного сегмента коэффициент наличности национальной денежной массы снизился с 40,6% на 1 января 2013 года до 38,6% на 1 октября. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,59 безналичного рубля против 1,47 рубля на начало года.

Денежная база

В составе денежной базы наиболее заметные изменения отмечались по статье «корреспондентские счета коммерческих банков». Так, входящий в их состав неснижаемый остаток в фонде обязательного резервирования и страховых фондах за отчетный период возрос с 90,5 до 366,6 млн руб. Это стало следствием, с одной стороны, применения с начала текущего года нового порядка формирования фондов исключительно в рублях ПМР, с другой – осуществленного с 01.05.2013 г. повышения резервных требований. Вместе с тем совокупный объём средств на корсчетах коммерческих банков сократился на 13,1% (на 93,5 млн руб.) до 619,4 млн руб. (рис. 20), определив динамику рублёвой денежной базы в целом. Размер последней по состоянию на 1 октября 2013 года сложился на уровне 1 546,0 млн руб., что на 5,1% ниже значения на начало текущего года (табл. 13).

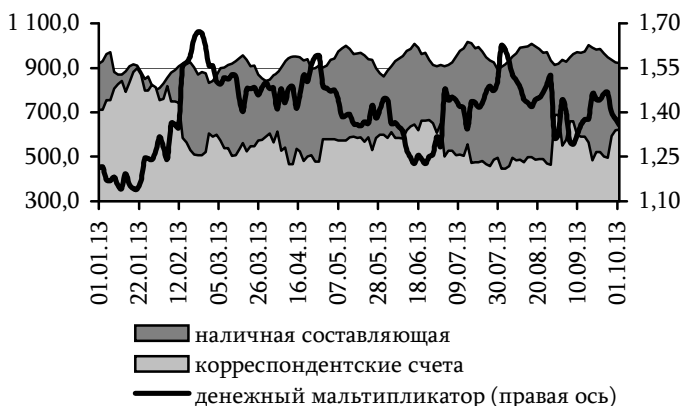


Рис. 20. Динамика рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2013 г.		на 01.10.2013 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 629,2	100,0	1 546,0	100,0	94,9
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	801,3	49,2	823,3	53,2	102,7
- средства в кассах банков	115,0	7,1	103,3	6,7	89,8
- корреспондентские счета коммерческих банков	712,9	43,8	619,4	40,1	86,9

Динамика наличных денежных средств характеризовалась противоположными тенденциями, по итогам девяти месяцев их объём увеличился на 1,1% до 926,6 млн руб., из которых 103,3 млн руб. (-10,2%) находилось в кассах банков. При этом значительное сокращение кассовой наличности, отмеченное в I полугодии (-32,0%, или 36,8 млн руб.), было частично компенсировано заметным ростом в III квартале (+32,1%, или 25,1 млн руб.). В структуре денежной базы на долю наличной составляющей пришлось 59,9% (+3,6 п.п.).

Сжатие рублёвой денежной базы на фоне умеренного роста национальной денежной массы обусловило повышение денежного мультипликатора с 1,21 до 1,38, что свидетельствует о некотором укреплении эффекта депозитно-кредитной мультипликации в области расширения предложения национальной валюты.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2013 ГОДА

Относительная стабильность в сфере курсообразования на валютном рынке Приднестровья сохранялась на фоне поддержания максимальных за посткризисный период темпов расширения валютно-обменных операций. В частности, ёмкость наличного сегмента возросла практически на 30%, а безналичного – более чем на 40%. Валютой, доминирующей в сделках, по-прежнему оставался доллар США, на долю которого пришлось более 70% конверсий. Среди факторов, определявших условия функционирования валютного рынка в отчётном периоде, следует отметить неритмичную работу целого ряда крупных экспортно ориентированных предприятий. Отчасти это обусловило увеличение разрыва между объёмами иностранной валюты, проданной и купленной юридическими лицами на валютном аукционе коммерческих банков (с 84,9 до 150,6 млн долл.), что сопровождалось наращиванием валютных интервенций ПРБ до 192,1 млн долл.

Динамика валютных резервов

В рамках введённой в соответствии с Указом Президента ПМР (№825 от 21 декабря 2012 года) обязательной продажи 50% валютной выручки, полученной от реализации гражданам товаров, работ, услуг на территории Приднестровской Молдавской Республики за наличную иностранную валюту на основании лицензий, выданных Приднестровским республиканским банком, в январе-сентябре текущего года поступило 70,6 млн долл.

Масштабы валютных интервенций Приднестровского республиканского банка превысили базисную отметку 9 месяцев 2012 года в 1,8 раза и сложились на уровне 192,1 млн долл. Наиболее активный спрос на валюту со стороны коммерческих банков фиксировался по итогам II и III кварталов, когда сопоставимые показатели предыдущего года были превышены почти в 2,5 раза (в январе-марте на 1,6%).

По состоянию на 1 октября 2013 года величина валютных резервов составила 49,8 млн долл.

Динамика валютного курса

В течение января-сентября 2013 года официальный курс доллара США сохранялся на отметке 11,1000 руб. ПМР. В итоге, сформированное за отчётный период средневзвешенное значение сложилось ниже аналогичного показателя 2012 года (11,1350 руб. ПМР) на 0,3%. Обменные курсы национальных валют других стран к приднестровскому рублю определялись на основе их кросс-курсов к доллару США, а также исходя из соотношения спроса и предложения.

В отчётном периоде позиция европейской валюты на мировом валютном рынке была достаточно защищённой вследствие улучшения экономической статистики еврозоны. Ожидания выхода Европейского союза из рецессии в ближайшей перспективе создали дополнительный интерес со стороны инвесторов к европейским активам. Поддержка курсу также оказывалась со стороны неопределённости конгрессменов США в вопросе о пороге государственного долга, дискуссии на тему которого продолжаются уже длительное время. На валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официально установленный курс евро относительно рубля ПМР за отчётный период составил 14,6200 руб. ПМР, превысив отметку января-сентября 2012 года на 2,4%.

Долгосрочной тенденцией курса российской валюты стало почти непрерывное снижение, отмечаемое с середины мая текущего года. Основной причиной ослабления рубля большинство экспертов называют отток капитала, поддерживаемый сложным инвестиционным климатом и ухудшением торгового баланса Российской Федерации. Также важную роль сыграл фактор

сезонности: летом, как правило, наблюдается рост выплат по акциям российских эмитентов, часть которых предназначена зарубежным партнёрам, что провоцирует увеличение спроса на иностранную валюту. В то же время в этот период она наиболее востребована со стороны россиян, планирующих отдых. При этом в сентябре ситуация традиционно стабилизируется, что было отмечено и в отчётном периоде (рис. 21). Котировка руб. РФ/руб. ПМР по итогам января-сентября 2013 года сложилась на уровне 0,3512 руб. ПМР, уступив базисной отметке 2,1%.

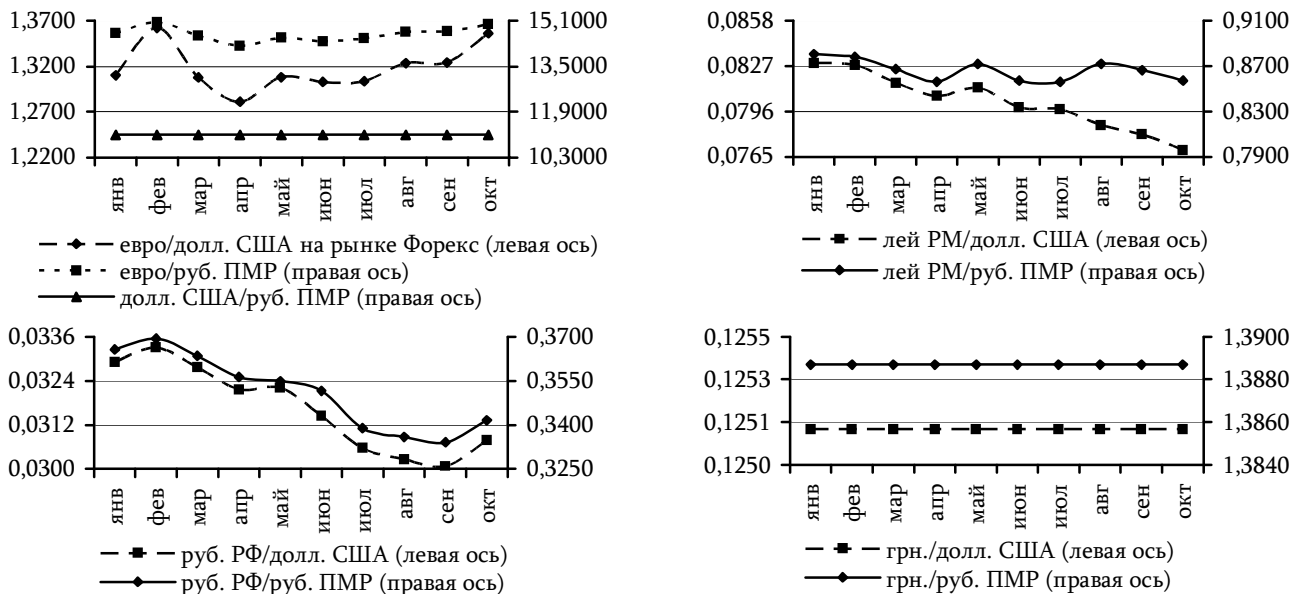


Рис. 21. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР в 2013 году, на первое число месяца

Стабильность курса гривны, на валютном рынке как Украины (7,993 грн./долл.), так и Приднестровья (1,3887 руб. ПМР/грн.), базировалась на отсутствии инфляции в стране эмитенте (-0,6%), некотором улучшении украинского платёжного баланса, а также была поддержана возобновлением переговоров о сотрудничестве с МВФ.

Установление Национальным банком Республики Молдова в качестве целевого ориентира 5%-ного ($\pm 1,5\%$) уровня инфляции, и связанные с этим мероприятия по недопущению существенной дефляции, а также рост котировок евро на международном рынке выразились в резком ослаблении лея РМ (за 9 месяцев на 7,7% до 12,9948 лей/долл. США). Также, по мнению специалистов, значительное влияние оказало снижение ВВП страны, невысокая инвестиционная привлекательность, проблемы с экспортом молдавской продукции в Россию и состояние мировой конъюнктуры. Средневзвешенный официально установленный курс молдавского лея к приднестровскому рублю сложился на уровне 0,8687 руб. ПМР, что на 0,9% ниже отметки января-сентября 2012 года.

Динамика производных показателей валютного курса задавалась преимущественно ценовой ситуацией на потребительском рынке республики. По итогам отчётного периода интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» на внутреннем рынке Приднестровья сократился на 0,6% (+0,1 п.п.). В наибольшей степени уменьшилось товарное наполнение российского рубля и молдавского лея (на 8,1 и 3,2% соответственно). Набор материальных благ, доступный после конвертации евро, снизился на 0,5%, доллара США и гривны Украины – на 2,3%.

Рост цен в ПМР по сравнению со странами-партнёрами с учётом темпов внутренней девальвации отразил повышение реального курса приднестровского рубля по отношению к гривне на 3,0% (+0,3 п.п.), доллару – на 1,2% (+0,7 п.п.), лею РМ – на 1,1% (-0,6 п.п.). Вектор динамики

реального курса национальной валюты к евро изменился в сторону его уменьшения (на 0,3%) в отличие от увеличения, отмеченного годом ранее (на 3,3%). Относительно денежной единицы Российской Федерации, напротив, наблюдалось укрепление (на 3,9%) против ослабления, зафиксированного в январе-сентябре 2012 года (на 2,4%). Реальный эффективный курс рубля ПМР, рассчитанный на основе «корзины валют», увеличился на 0,5% (на 0,3% годом ранее).

Спрос и предложение

Активность субъектов валютного рынка в течение девяти месяцев текущего года сохранялась на высоком уровне, формируя новые максимальные значения. В целом, совокупная ёмкость наличного сегмента составила в эквиваленте 609,4 млн долл., что почти на 30% выше отметки января-сентября 2012 года (рис. 22). Следует отметить, что скорость расширения, зафиксированная в отчётном периоде, стала наивысшей в ряду сопоставимых показателей с 2010 года. Таким образом, уже по итогам 9 месяцев было сформировано более 93% совокупного показателя 2012 года. Доминирующее влияние (почти 78%) на прирост анализируемого значения оказало расширение объёма операций с долларом США, на долю которого пришлось 68,3% (+2,8 п.п.), или 416,0 млн долл.

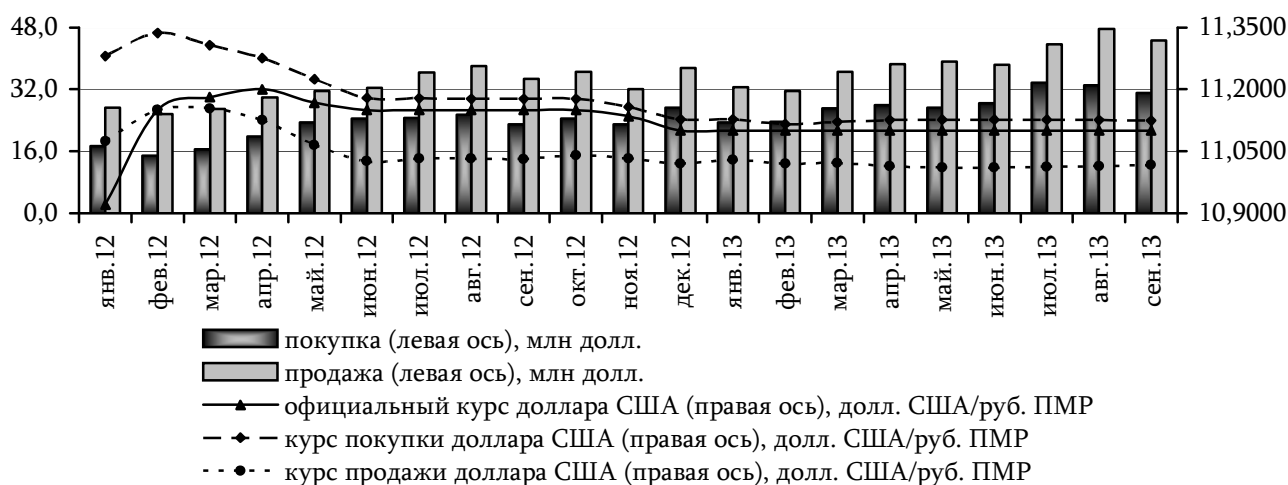


Рис. 22. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США

Объём наличной иностранной валюты, реализованной клиентами обменных пунктов коммерческих банков и кредитных организаций, достиг в эквиваленте 353,6 млн долл., превысив базисную отметку почти на четверть. На протяжении последних пяти лет динамика ежемесячных показателей практически неизменна. Так, снижение абсолютной величины операций в феврале уже по итогам марта ежегодно сменяется стабильным ростом вплоть до августа (в 2013 году исключением стал июнь – -2,0%), с формированием очередных максимальных значений в конце лета (в текущем году – 47,7 млн долл.). С сентября масштабы конверсий, как правило, постепенно падают (в отчётном периоде на 6,3%). Скорость расширения суммы проданной валюты преимущественно определялась увеличением сделок с долларом США и российским рублём (рост в 1,3 раза соответственно до 217,5 млн долл. и 84,5 млн долл. в эквиваленте). Тогда как наращивание конвертации других валют происходило более низкими темпами: евро – на 2,9% (до 28,8 млн долл.), лея РМ – на 12,9% (до 13,1 млн долл.), гривны – на 14,3% (до 9,6 млн долл.).

Рассматривая динамику рыночного курса доллара США, можно отметить, что «цена» его продажи клиентами в течение отчётного периода изменялась незначительно и в среднем за 9 месяцев 2013 года сложилась на уровне 11,0161 руб. ПМР. Относительно базисного значения снижение составило 0,5%, официального курса – 0,8%. Реализация 1 доллара США через обменные пункты коммерческих банков осуществлялась в среднем по 11,0174 руб. ПМР,

кредитных организаций – по 11,0040 руб. ПМР.

Спрос клиентов на иностранную валюту рос более интенсивно, нежели её продажа (+35,0% против +24,6% соответственно), достигнув по итогам отчётного периода 255,8 млн долл. в эквиваленте. Нарастание объёмов покупки, наблюдавшееся практически непрерывно на протяжении января-июня (за исключением мая – -2,2%), в августе сменилось спадом (-1,8%), усилившимся в сентябре (-6,0%). В то же время, если на протяжении последних трёх лет максимальное значение купленной валюты за период январь-сентябрь складывалось по итогам августа, то в 2013 году оно было отмечено в июле (33,7 млн долл.).

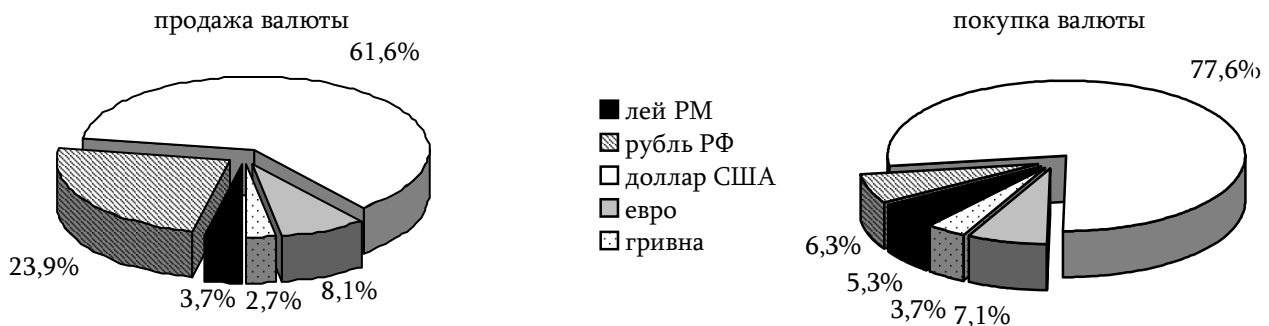


Рис. 23. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за январь-сентябрь 2013 года

Традиционно большая часть операций проводилась с долларом США, при этом относительно базисного значения спрос на него возрос в 1,4 раза, составив 198,5 млн долл., или 77,6% всех сделок (рис. 23). Конвертации приднестровских рублей в евро были осуществлены на сумму 18,0 млн в долларовом эквиваленте (+14,6%). Также на высоком уровне сохранился интерес к российскому рублю (рост в 1,4 раза до 16,2 млн долл.), на фоне более умеренного роста спроса на лей РМ (+7,9% до 13,7 млн долл.) и гривну (+17,5% до 9,4 млн долл.).

Средневзвешенный курс американской валюты при её покупке клиентами составил 11,1246 руб. ПМР, что на 0,9% ниже отметки за январь-сентябрь 2012 года и на 0,2% выше её официальной стоимости. «Цена» 1 доллара США в обменных пунктах коммерческих банков зафиксирована на уровне 11,1257 руб. ПМР, кредитных организаций – 11,1170 руб. ПМР.

Итогом операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-продажа, показатель которой, превысив базисную величину на 3,7%, достиг 97,8 млн долл. в эквиваленте. Большая часть совокупного значения сложилась в результате сделок с российским рублём (68,3 млн долл. в эквиваленте). Сальдо операций с долларом США составило 19,0 млн долл., с евро – 10,8 млн долл.

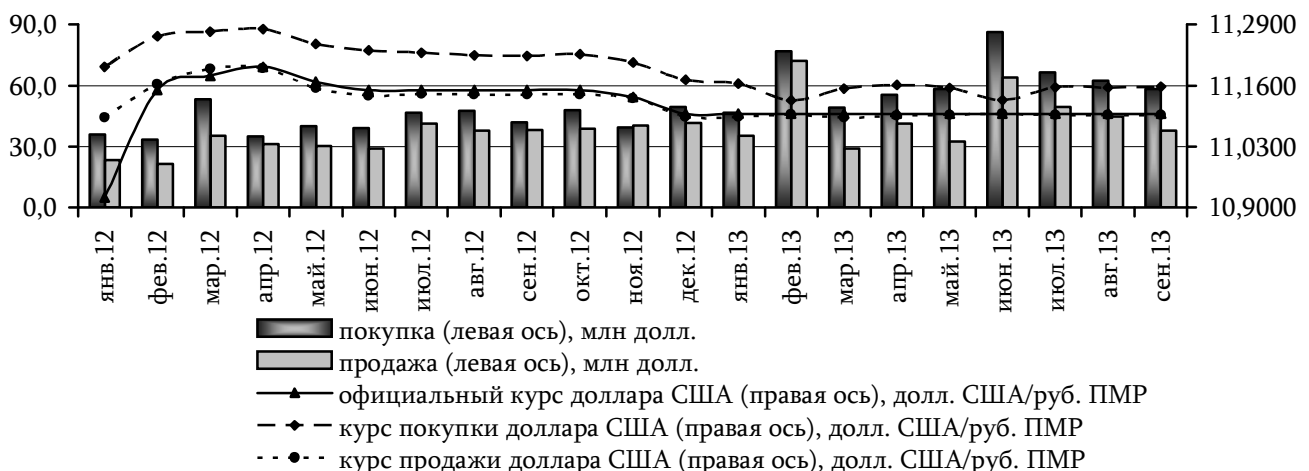


Рис. 24. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков

Динамичный рост конверсионных операций был зафиксирован и на безналичном сегменте валютного рынка (рис. 24). Так, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона коммерческих банков сложилась на отметке 963,2 млн долл., расширившись в 1,5 раза относительно базисного уровня. Это стало следствием масштабного увеличения спроса хозяйствующих субъектов на иностранную валюту, достигшего 556,9 млн в долларовом эквиваленте против 373,3 млн годом ранее. Более 80% прироста показателя было сформировано сделками с американской валютой, объём которых возрос в 1,5 раза до 442,5 млн долл. Также значительно активизировался интерес к евро (в 1,6 раза до 70,3 млн долл.) и российскому рублю (в 1,5 раза до 27,3 млн долл.).

Сумма безналичной иностранной валюты, проданной юридическими лицами коммерческим банкам, составила в эквиваленте 406,3 млн долл., на 40,9% превысив уровень января-сентября 2012 года. Большая часть конвертированной валюты (60,2%) была представлена долларами США, объёмы операций с которыми возросли в 2,0 раза до 244,6 млн долл. В то же время почти на треть сократилась реализация молдавских леев (до 76,3 млн долл.).

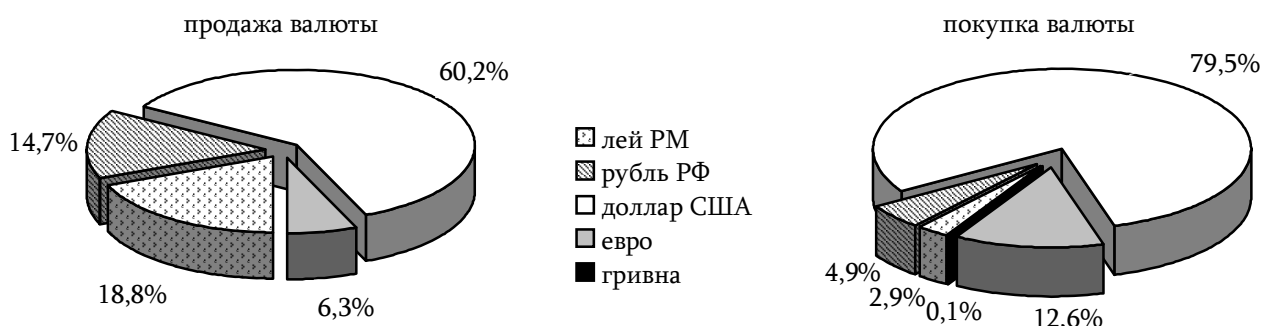


Рис. 25. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков в январе-сентябре 2013 года

По итогам января-сентября 2013 года ёмкость межбанковского рынка расширилась на 5,0% до 162,0 млн в долларовом эквиваленте. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось порядка 70% конверсий, или 112,5 млн долл. (+15,5%).

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК ЗА ЯНВАРЬ-СЕНТЯБРЬ 2013 ГОДА¹⁷

Объём депозитов, размещённых в приднестровских банках в январе-сентябре 2013 года, превысил сопоставимое значение 2012 года на 40,7% и составил 2 207,3 млн руб., что на 17,5% больше величины снятых со срочных счетов сумм. Определяющим фактором данного роста выступили крупные корпоративные вклады. Следствием осуществлённых в течение периода операций стал нетто-приток средств на накопительные банковские счета в размере 328,7 млн руб., что более чем в 1,5 раза выше аналогичного показателя 2012 года.

В поведении хозяйствующих субъектов прослеживались тенденции к уменьшению задолженности перед банковским сектором: объём погашенных кредитов сложился на уровне 2 440,9 млн руб., что на 7,8% больше величины вновь выданных. Величина заёмных ресурсов, привлечённых населением, в два раза превзошла объём заимствований, осуществлённых годом ранее, и достигла 1 070,3 млн руб. Результатом столь высокой активности в розничном сегменте стало формирование нетто-заимствований в объёме 16,1 млн руб.

Согласно отчётным данным, по итогам 9 месяцев текущего года наблюдалось разноплановое движение по накопительным и ссудным счетам коммерческих банков. В первую очередь, стоит отметить резкий скачок активности хозяйствующих субъектов на депозитном рынке. Увеличившиеся масштабы операций корпоративных клиентов как в части новых размещений, так и по произведённым изъятиям средств, расширили его ёмкость в 1,4 раза. Ещё одной особенностью отчётного периода стали изменения в сфере кредитования физических лиц, выразившиеся в стремительном расширении совокупного показателя заимствований, наблюдавшемся на фоне кратного роста рублёвых займов. Однако среди причин произошедших смещений в структуре и динамике операций необходимо отметить действие административных факторов.

В мировой практике банковский депозит является одним из самых надёжных и прибыльных способов хранения денежных средств физических лиц. Вместе с тем в республике, несмотря на реализуемые властями механизмы, направленные на формирование позитивного отношения к банковским продуктам, существенно изменить поведение граждан на депозитном рынке и мотивировать их к активным действиям на сегменте пока не удаётся. По итогам отчётного периода на фоне сократившегося притока вкладов населения относительно базисного значения (с 1 421,7 до 1 358,6 млн руб., или с 2,8 до 2,7 тыс. руб. на душу населения) зафиксированное расширение изъятых сумм резко снизило показатель нетто-пополнения депозитных счетов. В то же время следует отметить, что стабильность курса рубля увеличивает интерес к вкладам в национальной валюте (табл. 14).

Структура депозитов населения по срокам остаётся стабильной. Долгосрочные размещения (от 1 года до 3 лет) традиционно пользуются большим спросом – на их долю пришлось 67,9%, или 922,5 млн руб. (-6,0% от базисного показателя), из которых 47,1% – суммы сроком хранения от 1 года до 3 лет, 52,9% – свыше 3 лет. Краткосрочные сбережения были сформированы практически на уровне прошлого года: 436,1 млн руб. (-1,0%).

Приток валютных средств сократился на 7,1% до 1 163,2 млн руб., что составляет 85,6% от всех размещённых физическими лицами денежных ресурсов. В разрезе срочности хранения вкладов в иностранной валюте в каждой из трёх категорий сгруппировано порядка 400 млн руб. Средневзвешенная процентная ставка по вновь открытым депозитам в валюте сложилась на уровне

¹⁷ анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

4,0% годовых для краткосрочных вложений и 5,4% – для долгосрочных.

Таблица 14

Структура депозитных операций юридических и физических лиц за январь-сентябрь 2013 года

	объём размещённых депозитов		темп роста, %	объём изъятых депозитов		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	2 207,3	100,0	140,7	1 878,6	100,0	137,7
1. Физических лиц	1 358,6	61,6	95,6	1 280,1	68,1	103,3
в том числе:						
- до года	436,1	32,1	99,0	432,0	33,7	101,3
- свыше года	922,5	67,9	94,0	848,1	66,3	104,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	195,4	14,4	115,2	161,3	12,6	112,5
- в иностранной валюте	1 163,2	85,6	92,9	1 118,8	87,4	102,1
2. Юридических лиц	848,7	38,4	в 5,8 р.	598,5	31,9	в 4,8 р.
в том числе:						
- до года	634,6	74,8	в 6,8 р.	393,5	65,7	в 5,1 р.
- свыше года	214,1	25,2	в 4,0 р.	205,0	34,3	в 4,3 р.
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	199,2	23,5	206,0	196,9	32,9	211,2
- в иностранной валюте	649,5	76,5	в 12,9 р.	401,6	67,1	в 12,6 р.

Расширение ёмкости депозитного рынка зафиксировано по рублёвым вкладам граждан, что стало ответной реакцией потребительского рынка на созданные привлекательные условия для увеличения спроса на данный продукт. Опередив прошлогоднее значение на 15,2%, их общая сумма составила 195,4 млн руб., или 14,4% (+2,5 п.п.) в общей структуре. В отличие от дифференцированного подхода к выбору периода хранения для валютных вкладов, рублёвые преимущественно депонировались на более длительное время – из совокупной величины 156,0 млн руб., или 79,8%, было размещено на срок свыше 3 лет. Доходность депозитов в приднестровских рублях на срок до года зафиксирована на отметке 6,6%, на более длительное время – 8,5% годовых.

В целом за период с января по сентябрь текущего года в динамике ставок на розничном сегменте депозитного рынка можно отметить большую волатильность средневзвешенной стоимости краткосрочных размещений и снижение их доходности к концу отчётного периода (рис. 26).

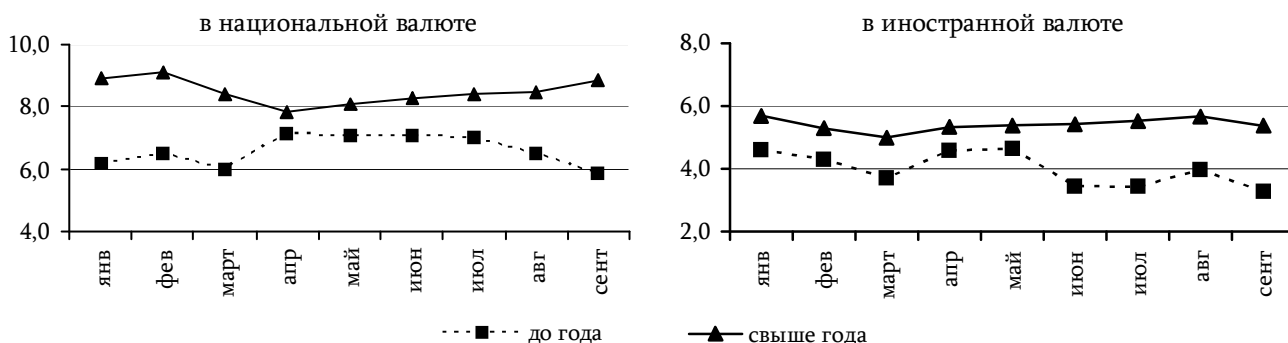


Рис. 26. Динамика средневзвешенных ставок по розничным депозитам в 2013 году, % годовых

Изъятые физическими лицами средства сложились на уровне 1 208,1 млн руб. (+3,3%), что соответствует 94,2% объёма размещённых ресурсов. Активный отток отмечен по долгосрочным

депозитам (848,1 млн руб.), в частности по ресурсам, ранее размещённым на срок от 1 года до 3 лет (486,6 млн руб.). По данной статье зафиксировано превышение базисного показателя на 4,3% и структурное расширение на 0,7 п.п. до 66,3%. В близких к уровню предыдущего года объёмах владельцы сняли суммы с краткосрочных депозитных счетов (+1,3% до 432,0 млн руб.). В разрезе валют наибольшее изъятие отмечалось по средствам в иностранной валюте – 87,4% в общей структуре, что составило 1 118,8 млн руб. (+2,1% к базисному показателю). При этом отток рублёвых сбережений расширился относительно значения января-сентября 2012 года на 12,5% до 161,3 млн руб.

В результате совершённых депозитных операций на розничном сегменте сформировалось нетто-пополнение вкладов на уровне 78,5 млн руб., что ниже аналогичного значения 2012 года в 2,3 раза.

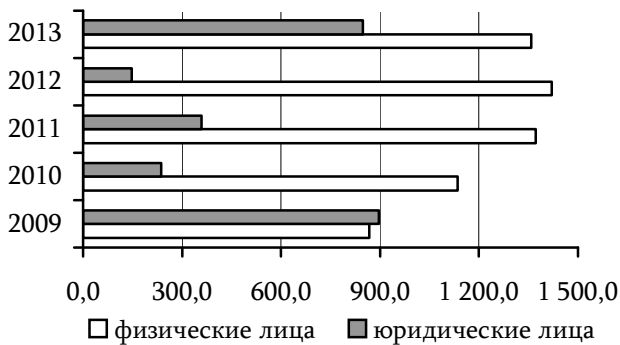


Рис. 27. Динамика депозитов, размещённых за январь-сентябрь 2009-2013 гг., млн руб.

Масштабные операции корпоративных клиентов одного из банков способствовали стремительному росту объёмов осуществлённых накоплений. С учётом данного факта по итогам периода объём срочных размещений юридических лиц в несколько раз превысил аналогичные показатели 2010-2012 гг. и достиг 848,7 млн руб. (рис. 27). Для хозяйствующих субъектов, обслуживаемых в других коммерческих банках, было характерно стандартное поведение. Итогом их совокупных размещений стало кратное превышение (в 5,8 р.) базисного показателя.

В динамике краткосрочных вложений, к которым относятся 74,8% совокупных размещений на платной основе, или 634,6 млн руб., отмечен почти семикратный рост. Расширившись в четыре раза относительно аналогичного значения 2012 года, третью часть общего притока средств сформировали суммы, размещённые на срок свыше одного года. Их абсолютное значение составило 214,1 млн руб., из которых 161,2 млн – депозиты на период свыше 3 лет.

Максимальное превышение базисной величины зафиксировано в отношении ресурсов, депонированных в иностранной валюте. Данная компонента увеличилась в 12,9 раза – с 50,4 до 649,5 млн руб. (76,5% в общей структуре). В свою очередь, рублёвые депозиты юридических лиц удвоились за анализируемый период, достигнув 199,2 млн руб.

Среднегодовая доходность краткосрочных размещений, номинированных в рублях ПМР, составила 6,0% годовых, долгосрочных – 4,0%. Ставка по валютным депозитам корпоративных клиентов в разрезе сроков сформировалась на уровне 4,4 и 2,3% годовых соответственно.

Объём изъятых средств со срочных счетов корпоративного сектора составил 598,5 млн руб., что соответствует 70,5% их пополнения в отчётном периоде. Данный показатель почти в пять раз превысил прошлогоднее значение преимущественно за счёт снятия сумм в валюте (67,1% совокупного изъятия), абсолютная величина которых возросла в 12,6 раза до 401,6 млн руб. Отток рублёвых ресурсов расширился в два раза до 196,9 млн руб. При этом кратное превышение базисных показателей наблюдалось в разрезе всех сроков.

Итогом операций юридических лиц стал нетто-приток ресурсов в банковскую систему на уровне 250,2 млн руб., обеспеченный в основном пополнением счетов учёта краткосрочных депозитов в иностранной валюте.

В результате совершённых всеми группами клиентов депозитных размещений и изъятий сложилось положительное сальдо (нетто-приток средств на счета), равное 328,7 млн руб., против 204,1 млн, сформировавшихся годом ранее.

Развитие рынка ссудного капитала за январь-сентябрь 2013 года характеризовалось наращиванием объёма операций в сегменте кредитования населения (рост в 2,2 раза), подкреплённым умеренным ростом в корпоративном секторе (+4,1%). В целом объём привлечения заёмных ресурсов увеличился на 25,7% до 3 334,0 млн руб. (табл. 15).

Таблица 15

Структура кредитных операций юридических и физических лиц за январь-сентябрь 2013 года

	объём привлечённых кредитов		темпы роста, %	объём погашенных кредитов		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %		млн руб.	уд. вес, %	
Всего:	3 334,0	100,0	125,7	3 317,9	100,0	119,9
1. Физических лиц	1 070,3	32,1	в 2,2 р.	877,0	26,4	167,1
в том числе:						
- до года	419,7	39,2	в 3,3 р.	404,6	46,1	в 2,5 р.
- свыше года	650,6	60,8	в 1,9 р.	472,4	53,9	130,5
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	563,8	52,7	в 7,5 р.	432,0	49,3	в 4,7 р.
- в иностранной валюте	506,5	47,3	125,6	445,0	50,7	102,8
2. Юридических лиц	2 263,7	67,9	104,1	2 440,9	73,6	108,9
в том числе:						
- до года	694,6	30,7	77,8	611,5	25,1	66,8
- свыше года	1 569,1	69,3	122,5	1 829,4	74,9	137,9
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	1 169,5	51,7	в 2,3 р.	583,7	23,9	75,5
- в иностранной валюте	1 094,2	48,3	65,6	1 857,2	76,1	126,4

Физическим лицам было предоставлено займов на сумму 1 070,3 млн руб. Основной вклад в формирование данного показателя внесли кредиты, выданные на срок свыше года. По итогам периода совокупная величина таких ресурсов превысила объёмы января-сентября 2012 года почти в два раза (650,6 против 350,4 млн руб.). Кратное расширение масштабов кредитования зафиксировано и в отношении коротких займов (в 3,3 раза до 419,7 млн руб.).

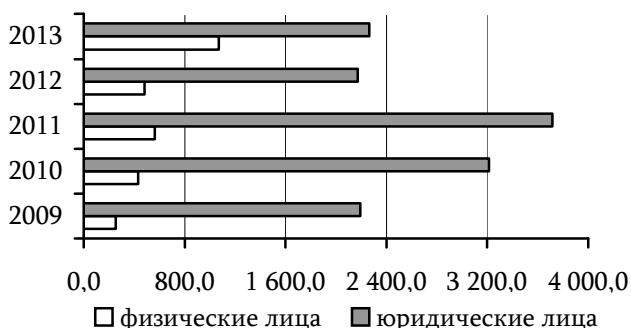


Рис. 28. Динамика кредитов, привлечённых за январь-сентябрь 2009-2013 гг., млн руб.

Рублёвые ссуды физических лиц увеличились в 7,5 раз (с 75,3 до 563,8 млн руб.) и структурно опередили базисную величину на 37,0 п.п. (до 52,7%), существенно потеснив валютные кредиты. Абсолютный объём последних сложился на уровне 506,5 млн руб., что в 1,3 раза больше базисного показателя. В конечном счёте, крупные суммы, проведённые по счетам учёта предоставленных физическим лицам займов, обусловили весомый отрыв от общих итогов кредитования за последние 5 лет (рис. 28).

За пользование рублёвыми средствами в пределах одного года в среднем по банковской системе с граждан взималось 14,8% годовых, свыше года — 16,0%. Средневзвешенная цена ссуд, номинированных в иностранной валюте и привлечённых на краткосрочной основе, достигла 15,4%, тогда как за право более длительного пользования ресурсами — 16,0% годовых.

Совокупная величина погашенной населением ранее возникшей задолженности составила 877,0 млн руб., что более чем в полтора раза превысило значение предыдущего года и

соответствовало 81,9% вновь заимствованных сумм. Динамика была задана практически равномерным возвратом коммерческим банкам рублёвых и валютных займов краткосрочного и долгосрочного характера. Так, с января по сентябрь 2013 года физические лица осуществили покрытие долга на уровне 404,6 млн руб. (рост в 2,5 раза относительно базисного показателя) по средствам сроком пользования до одного года и 472,4 млн руб. (рост в 1,3 раза) – свыше одного года. При этом активность граждан в отношении возврата рублёвых займов возросла в 4,7 раза (с 92,1 до 432,0 млн руб.), валютных – на 2,8% (с 433,0 до 445,0 млн руб.).

В результате, в структуре кредитных операций на розничном сегменте преобладало привлечение заёмных ресурсов, перекрывшее на 22,0%, или на 193,3 млн руб., величину направленных на погашение средств, тогда как в прошлом году, напротив, был зафиксирован нетто-возврат денег в банки на уровне 46,5 млн руб.

В целом за истекший период юридическими лицами было заимствовано в банках средств на сумму 2 263,7 млн руб. (+4,1% к базисному значению). Масштабным спросом пользовались долгосрочные кредиты: опередив параметры января-сентября 2012 года на 22,5%, их размер составил 1 569,1 млн руб. При этом предприятия и организации на период от 1 года до 3 лет привлекли 880,3 млн руб. (38,9% в общем объёме), свыше 3 лет – 688,8 млн руб. (30,4%). По краткосрочной компоненте отмечено структурное сужение на 10,4 п.п. до 30,7%, что соответствует 694,6 млн руб. (-22,2%).

При выборе валюты займа произошло смещение приоритетов: 51,7% (+28,5 п.п.) представлены кредитами в рублях, абсолютная величина которых сформировалась на уровне 1 169,5 млн руб. (рост в 2,3 раза относительно значения 2012 года). Объём ссуд, номинированных в иностранной валюте, сузился за анализируемый период на 34,4% до 1 094,2 млн руб.

По итогам 9 месяцев 2013 года средневзвешенная ставка в целом по банковской системе по рублёвым займам хозяйствующим субъектам на срок до года сложилась на уровне 14,9%, свыше года – 10,7% годовых. Стоимость краткосрочных валютных ресурсов составила в среднем 15,4%, долгосрочных – 11,3% годовых (рис. 29).

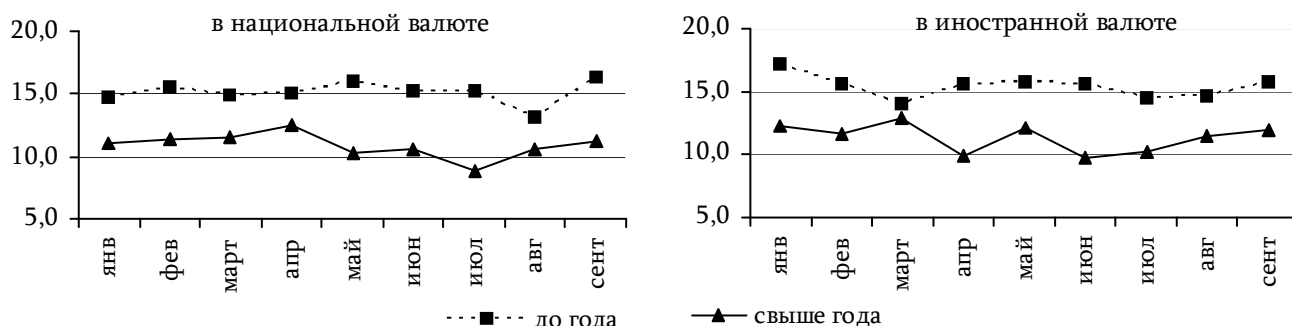


Рис. 29. Динамика средневзвешенных ставок на корпоративные кредиты в 2013 году, % годовых

Результатом активного покрытия задолженности по кредитам юридических лиц стало превышение объёмов погашенных займов над размером вновь привлечённых на 7,8%, что в суммарном выражении составляет 2 440,9 млн руб. (+8,9% к базисному показателю). При этом наибольшее сокращение обязательств перед банковским сектором отмечено по валютным ресурсам, масштаб возврата которых расширился в 1,3 раза до 1 857,2 млн руб. По рублёвым займам, напротив, зарегистрировано отставание от базисного показателя на 24,5% (до 583,7 млн руб.). В разрезе сроков рост к сопоставимому значению 2012 года зафиксирован только в отношении погашения долгосрочных заимствований: +37,9% до 1 829,4 млн руб.

Следствием кредитных операций корпоративного сектора стало чистое гашение задолженности на уровне 177,2 млн руб. Однако, вследствие увеличившегося спроса населения на заёмные ресурсы в отчётном периоде в сфере заимствований зафиксировано нетто-кредитование

на уровне 16,1 млн руб., тогда как годом ранее, итоговый показатель был обратным (гашение в размере 114,5 млн руб.).

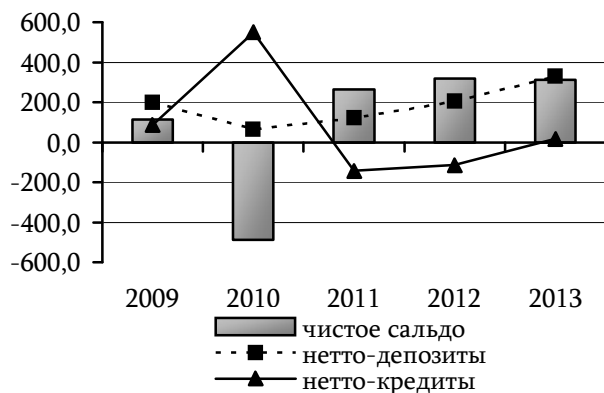


Рис. 30. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций за январь-сентябрь 2009-2013 гг., млн руб.

В результате совершённых с начала текущего года совокупных операций на депозитно-кредитном рынке приток финансовых ресурсов в банковскую систему составил 312,6 млн руб. (рис. 30). Данная величина стала итогом размещения временно свободных денежных средств граждан и накоплений предприятий на депозитных счетах банков и активного погашения последними привлечённых прежде займов.

В заключение необходимо акцентировать внимание на существующем дисбалансе между спросом на заёмные средства со стороны хозяйствующих субъектов, превосходящим фактическую возможность их привлечения по предлагаемым условиям, и реальными

объёмами их предоставления. С целью достижения равновесия на данном участке центральный банк реализовывает мероприятия, направленные на расширение банковского кредитования. К их числу относится понижение размера ставки рефинансирования ПРБ, выступающее сигналом снижения стоимости ресурсов в экономике, что должно способствовать уменьшению средневзвешенных ставок по кредитам, повышая их доступность для реального сектора экономики.

СИСТЕМА РАСЧЁТОВ И ПЛАТЕЖЕЙ В ПМР: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ¹⁸

Современный период развития банковской системы Приднестровской Молдавской Республики характеризуется изменениями, происходящими в системе межбанковских расчётов и платежей. Платёжная система – это совокупность организаций, учреждений, набор платёжных инструментов и процедур, используемых для перевода денежных средств хозяйствующих субъектов в безналичной форме. Наиболее значимой тенденцией в последние годы стало снижение использования наличных денег при совершении платежей и переход на электронные расчёты, внедрение информационных технологий на всех этапах расчётных операций, где среди самых последних шагов следует отметить использование возможностей сети Интернет, платёжных карт, электронных кошельков и мобильных устройств нового поколения.

Этапы развития платёжной системы Приднестровья

До начала 90-х годов в российской экономической практике термин «межбанковские расчёты», по существу, не применялся, а расчёты между несколькими существовавшими тогда банками проводились в централизованном порядке через корреспондентские счета, открытые в Правлении Государственного Банка СССР. Многочисленные учреждения банков были связаны внутрибанковскими расчётами по межфилиальным оборотам (МФО), введёнными еще в 1933 году. Просуществовав до 90-х годов (более 60 лет) система межфилиальных расчётов практически не давала сбоев. Каждый филиал банка имел присвоенный ему номер МФО (шестизначный), который указывался на платёжных документах, что способствовало быстрому проведению расчётов. Межфилиальные расчёты не предполагали каких-либо ограничений в проведении платежей. Расчёты по системе МФО были хорошо отлажены, содержали чёткий механизм взаимодействия всех банковских учреждений и единый порядок регулирования. Однако такая система расчётов могла использоваться лишь в условиях централизованной системы хозяйствования и одноуровневой банковской системы.

С переходом к рыночной экономике и созданием большого количества самостоятельных коммерческих банков, распадом СССР и формированием на его территории целого ряда суверенных государств, система межбанковских расчётов как внутри государства, так и вне его (с банками стран СНГ) должна была претерпеть существенные изменения. Эти изменения свелись к переходу на корреспондентские отношения между банками.

Внедрение и последующее развитие межбанковских расчётов в ПМР явились главным проводником коренных изменений отечественной банковской системы. Межбанковские расчёты позволили обособить ресурсы каждого из банковских учреждений, что стало решающим фактором в преобразовании их в коммерческие банки, а центральному банку позволили задействовать инструменты денежно-кредитного регулирования экономики, принятые в мировой практике, поскольку механизм расчётов между коммерческими банками на основе движения средств по счетам, открытым в центральном банке, является основой для регулирования последним деятельности банков второго уровня и в конечном счёте всей экономики.

Банковская система Приднестровья, фактически являясь ровесницей нашего государства, унаследовала от Советского Союза определённый, и, по советским стандартам, неплохой уровень

¹⁸ данный доклад был представлен на научном семинаре «Платёжная система ПМР: современное состояние и перспективы развития», проведённом экономическим факультетом Приднестровского государственного университета им. Т.Г.Шевченко, и отражает точку зрения автора по рассматриваемому вопросу

использования информационных технологий в банковском деле. В период становления банковских информационных технологий важным этапом стала автоматизация бухгалтерского учёта основных банковских операций, то есть разработка, так называемого, *операционного дня банка* (ОДБ). ОДБ представляет собой комплекс прикладных программ, обеспечивающих ведение счетов, бухгалтерский учёт основных банковских операций, выпуск регистров аналитического учёта и отчётных форм. К середине 90-х годов прошлого века все приднестровские банки обладали программным обеспечением операционного дня собственной разработки, либо приобретённым. В то время, большинство банков уже было оснащено достаточным парком персональных компьютеров и серверов, однако ввиду зачаточного состояния локальных вычислительных сетей и полного отсутствия надёжных и скоростных внутригородских и междугородных коммуникаций межбанковское и даже межфилиальное взаимодействие было весьма неэффективным.

Основной задачей, которую необходимо было решить в тот период, было обеспечение надёжной и оперативной системы межбанковских расчётов между банками Приднестровья.

Поэтому весной 1992 года при организации расчётов между ПРБ и Центральным банком России начал функционировать *Расчётно-кассовый центр ПРБ*. Расчёты производились с использованием электронной цифровой подписи. Далее специалистами расчётно-кассового центра были организованы внутривнутриреспубликанские расчёты с использованием телетайпа¹⁹.

Ввиду отсутствия надёжных коммуникаций и пробелов в законодательстве, действующая в середине 90-х годов прошлого века система расчётов предполагала физическую передачу *бумажных расчётных документов* наряду с информацией о расчётных документах в электронном виде, из-за чего межбанковский перевод средств внутри Приднестровья мог занимать несколько дней. Такая невысокая скорость расчётов не могла в достаточной мере обеспечить эффективную работу экономики Приднестровья, взаимодействие органов государственной власти с экономическими агентами, оперативную работу фискальных органов. Поэтому на основании Указа Президента и распоряжения Правительства нашей республики в 1997 году ПРБ приступил к созданию *республиканской системы межбанковских электронных платежей*. Первым этапом стало создание своей *региональной коммуникационной сети*. Сеть была построена на основе *радиорелейных станций и коммутаторов производства Ericsson*. Программное обеспечение было разработано Управлением информатизации центрального банка с использованием внешних модулей системы криптозащиты. Система электронных межбанковских расчётов была основана на технологиях международной платёжной системы SWIFT²⁰ и предполагала обмен защищёнными электронными форматными документами в *режиме реального времени*.

Электронные расчёты в ПМР начали осуществляться согласно принятому в конце 1999 года Положению ПРБ «О правилах обмена электронными документами между ПРБ, банками ПМР (филиалами) при осуществлении расчётов через систему электронных платежей Приднестровского республиканского банка». А с 17 января 2000 года электронные платежи стали единственным способом совершения платежей в приднестровских рублях через электронную расчётную палату ПРБ.

Участниками системы электронных платежей тогда стали 10 коммерческих банков республики. Внедрение автоматизированных расчётов позволило повысить объём осуществляемых безналичных платежей (например, в 2000 году их уровень был в 2 раза выше, чем

¹⁹ *телетайп* (англ. «*teletype*», *TTY*) – электромеханическая печатная машина, используемая для передачи между двумя абонентами текстовых сообщений по простейшему электрическому каналу (обычно по паре проводов)

²⁰ *SWIFT* (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications, англ. «Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций») – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей

в 1999 году). Скорость совершения расчётных операций составляла 0,8 секунды даже в «пиковые» моменты. Внедрение электронных платежей позволило ускорить оборот денежных средств, повысить надёжность расчётов и усилить контроль над денежным обращением.

Следует отметить, что от скорости и уровня безопасности переводов денег зависит устойчивость финансового состояния каждого участника хозяйственного процесса, своевременность поступлений в бюджет и, соответственно, экономическая и политическая стабильность государства в целом.

Современное состояние межбанковских расчётов и их модернизация

В области модернизации расчётов Приднестровский республиканский банк осуществлял мероприятия по разработке форматов электронных документов, унификации банковских технологий, внедрению и использованию систем электронной защиты информации банками ПМР, что потребовало переработки Положения ПРБ «О правилах обмена электронными документами между ПРБ, банками ПМР (филиалами) при осуществлении расчётов через систему электронных платежей Приднестровского республиканского банка», которое вступило в силу с 19 сентября 2007 года.

После запуска межбанковских электронных расчётов коммерческие банки ПМР сфокусировали усилия на разработке и внедрении систем дистанционного обслуживания своих клиентов – системы класса «Клиент-банк», «Интернет-банк».

С середины 2000 года в республике начали функционировать платёжные системы с использованием банковских платёжных карт и денежных переводов. К концу 2012 года число функционировавших частных карточных платёжных систем составило 7 («Радуга», «Партнёр», «Мастер-карт», «Виза-карт», «Золотая корона», «Моя карта», «Дайнерз клуб»). Объём выпущенных в обращение банковских карт за последние восемь лет (с 2005 по 2012 гг.) увеличился почти в 16 раз и приблизился к отметке 71,1 тыс. штук (Рис. 31).

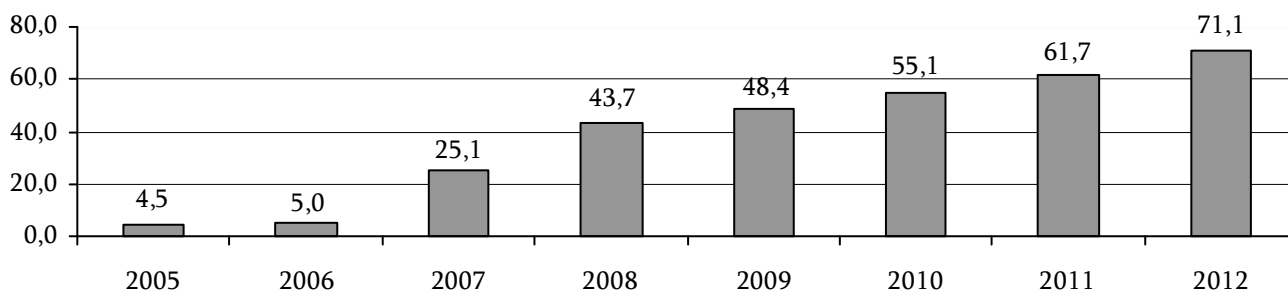


Рис. 31. Количество выпущенных в обращение банковских платёжных карт в 2005-2012 гг., тыс. шт.

Объём денежных переводов отправленных в республику в 2012 году составил 217,7 млн долл. Из республики было отправлено за рубеж около 33 млн долл. Денежные переводы осуществлялись по международным и локальным системам денежных переводов.

Кроме расчётов внутри государства международные расчёты (межгосударственные) выступают как повседневная деятельность банков Приднестровья, производящих расчёты за границей. В настоящее время ПРБ установлены договорные отношения с 15 банками-корреспондентами, из которых 12 являются зарубежными. В их числе Сбербанк России; Газпромбанк, «Евротраст», «Инвестторгбанк», – все они расположены в г. Москва. Банки-корреспонденты обслуживают более 40 корреспондентских счетов ПРБ. Международные расчётные операции центрального банка осуществлялись по системам ТЕЛЕКС, БАНК-КЛИЕНТ и «PSB On-Line».

Приднестровский республиканский банк как центральный банк и регулятор банковской системы планомерно проводил реализацию многолетней программы по внедрению системы электронной отчётности для полного перехода к безбумажному документообороту. В настоящее время разработка системы завершена. ПРБ разработал и внедрил полностью «безбумажные» системы в области валютного контроля над импортными операциями, организацию бюджетных взаимозачетов, финансового мониторинга и во многих других областях.

ПРБ осуществлял ряд разработок в части совершенствования информационного сотрудничества в рамках действующего в Приднестровье проекта «Электронное правительство», в частности, обмена платёжными документами и отчётностью центрального банка с Министерством финансов, взаимодействие с Государственным таможенным комитетом в рамках валютного контроля. В электронном формате осуществляется обмен данными с Государственной службой статистики ПМР и уполномоченными банками.

Перспективы развития системы расчётов и платежей в ПМР

Что касается перспектив развития системы расчётов и платежей в нашей республике, то следует отметить, что с 1 октября 2013 года Приднестровский республиканский банк начал осуществлять валютные операции в электронном формате в лях Республики Молдова и в ближайшее время планирует перевод в новый формат и операций по другим валютам.

На рассмотрении у Президента ПМР находится Проект Закона ПМР «О платёжной системе Приднестровской Молдавской Республики», который будет устанавливать правовые и организационные основы платёжной системы ПМР, регулировать порядок оказания платёжных услуг, в том числе осуществление перевода денежных средств, использование электронных средств платежа, деятельность субъектов платёжной системы Приднестровской Молдавской Республики, а также определять требования к организации и функционированию платёжных систем, порядок осуществления контроля (надзора) в платёжной системе республики. Принятие данного закона сможет обеспечить безопасность и надёжность платежей и средств населения путём введения определённых правил и требований для участников и других субъектов платёжной системы ПМР. Создание механизмов защиты населения, пользующегося платёжными системами, может привести к росту объёмов безналичных платежей, что в свою очередь существенно уменьшит теневой оборот наличных денег в стране и обеспечит финансовую безопасность.

В настоящее время дорабатывается Проект Закона ПМР «Об электронной цифровой подписи», которая будет основана на модели структуры удостоверяющих центров (УЦ). Удостоверяющий центр – это построение юридически значимого пространства информационного обмена в существующей системе межсубъектных отношений. Таковыми субъектами являются: государство (в том числе органы муниципальной власти), юридические и физические лица, взаимодействующие между собой. Удостоверяющий центр – это организационный элемент информационной системы, обеспечивающий изготовление сертификатов открытых ключей и управление (аннулирование, приостановление, возобновление) ими. Назначение УЦ – это выполнение организационно-технических мероприятий по обеспечению участников различных информационных систем средствами применения электронной цифровой подписи.

На рисунке 32 представлен один из возможных проектов, основанных на такого рода технологии, – «Социальная карта». Социальная карта – это именная пластиковая карточка, которая выдаётся получателю (в том числе, потенциальному получателю) льгот, и служит персональным электронным ключом к информации о льготах держателя карты. Социальные карты призваны стать инструментом улучшения качества жизни людей нашего региона, совершенствования социальной политики, повышения эффективности, расширения перечня услуг, предоставляемых населению, и обеспечения контроля над использованием бюджетных средств. Желательно

использовать её в масштабе государства, что, на мой взгляд, является наиболее эффективным для нашей республики.



Рис. 32. Функциональность социальной платёжной карты

В долгосрочной перспективе планируется создание национальной карточной платёжной системы (такие системы уже функционируют во многих республиках постсоветского пространства – это Украина, Республика Беларусь, Российская Федерация, Казахстан и др.), которая станет альтернативой международным и одноэмитентным платёжным системам.

И, конечно же, в недалёком будущем мы с вами сможем пользоваться персональными платёжными системами, основанными на особенностях мобильных телефонов нового поколения.

Юрова Т.Ф.

ст. преподаватель кафедры «Финансы и кредит»
экономического ф-та ПГУ им. Т.Г. Шевченко

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПЛАТЁЖНЫХ СИСТЕМ ПРИДНЕСТРОВСКОЙ МОЛДАВСКОЙ РЕСПУБЛИКИ И ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

Платёжная система формирует всю совокупность безналичного денежного оборота соответствующими инструментами и методами по установленным в данном государстве правилам. Устойчивая и быстродействующая платёжная система, обеспечивающая потребности банков, экономических институтов, субъектов хозяйствования в проведении расчётов, – необходимая предпосылка эффективного функционирования экономики страны. Платёжные системы разных стран существенно отличаются друг от друга в связи с различиями в уровнях экономического развития, особенностями банковского законодательства, платёжными обычаями. Платёжная система ПМР также обладает как общим для систем содержанием, так и некоторыми индивидуальными признаками его выражения.²¹

Для изучения тенденций и перспектив развития платёжной системы в Приднестровской Молдавской Республике невозможно ограничиться только отечественным опытом построения платёжных систем. В связи с этим особое значение приобретает изучение платёжных систем зарубежных стран. При этом характеристики зарубежных платёжных систем достаточно сильно разнятся между собой. Но в то же время, несмотря на различные пути построения платёжных систем в странах с разными историческими условиями, в конечном счёте, характер безналичного платёжного оборота оказывается весьма сходным.

Сходным во многих странах является и само понятие *платёжной системы*, которая представляет собой совокупность законодательно регулируемых элементов, обеспечивающих совершение платежей между сторонами в процессе выполнения ими своих обязательств. Платёжные системы повышают стабильность финансовой системы государства в целом, снижают стоимость операций в экономике, обеспечивают эффективное использование финансовых ресурсов, улучшают ликвидность финансовых рынков и способствуют проведению монетарной политики. Не случайно в последние годы вопросам, относящимся к экономической эффективности и ко всем типам финансовых рисков платёжных систем, придается такое большое значение.

Центральные банки заинтересованы в обеспечении безопасности и совершенствовании эффективности в платёжных системах как составляющей финансовой стабильности. Они играют ключевую роль в развитии внутренних платёжных систем и во многих случаях управляют системами крупных платежей. Некоторые центральные банки оказали значительное влияние на улучшение платёжных и расчётных механизмов непосредственно в своих странах.

Как было уже отмечено, платёжные системы разных стран существенно отличаются друг от друга в связи с различиями в уровнях экономического развития, особенностями банковского законодательства, платёжными обычаями и традициями. Однако существуют и общие предпосылки к развитию платёжных систем, например, в странах СНГ: это потребности растущих экономик, сокращение безналичного оборота и снижение издержек в экономике. Результатом длительных усилий стало формирование рыночно конкурирующих платёжных систем в этих странах и проникновение электронных платёжных технологий во все сферы экономики.

²¹ данный доклад был представлен на научном семинаре «Платёжная система ПМР: современное состояние и перспективы развития», проведённом экономическим факультетом Приднестровского государственного университета им. Т.Г.Шевченко, и отражает точку зрения автора по рассматриваемому вопросу

По мнению автора, правильно и целесообразно с экономической точки зрения будет рассмотреть опыт построения платёжных систем стран, «близких» нашей республике как по территориальному признаку, так и по историческим условиям.

Следует отметить, что *Украина* была первой страной на постсоветском пространстве, осуществившей переход на систему электронных расчётов.

В настоящее время основные принципы функционирования платёжных систем в Украине регулируются Законом Украины «О Национальном банке Украины», «О банках и банковской деятельности», «О платёжных системах и переводе средств в Украине», «О почтовой связи», другими законодательными актами Украины и нормативно-правовыми актами Национального банка Украины.

Национальный банк Украины является платёжной организацией и расчётным банком для двух созданных им платёжных систем – *Системы электронных платежей (СЭП)* и *Национальной системы массовых электронных платежей (НСМЭП)*. Эти системы являются государственными платёжными системами. Национальный банк Украины определяет порядок функционирования этих платёжных систем, приём и исключение из них участников, осуществление перевода с их помощью и другие вопросы, связанные с их деятельностью.

Система электронных платежей обеспечивает осуществление расчётов в пределах Украины между банками как по поручениям клиентов банков, так и по обязательствам банков и других участников системы. В СЭП выполняются межбанковские переводы в файловом режиме и в режиме реального времени. Осуществление банком начальных платежей в файловом режиме является обязательным, а в режиме реального времени – по его выбору. Вместе с тем участник системы, который работает в СЭП в файловом режиме, обеспечивает приём платежей в режиме реального времени.

В *файловом* режиме обмен межбанковскими электронными расчётными документами осуществляется путём приёма-передачи документов, сформированных в файл. Длительность технологического цикла составляет 15-20 минут. В режиме *реального времени* средства зачисляются на счёт получателя немедленно, в момент поступления платежа от отправителя к СЭП. Именно это является главным признаком платёжных систем класса RTGS согласно международной классификации.

Национальная система массовых электронных платежей – это внутригосударственная банковская многоэмитентная платёжная система массовых платежей, в которой расчёты за товары и услуги, получение наличных и другие операции осуществляются с использованием специальных платёжных средств по технологии, разработанной Национальным банком Украины.

Ключевым элементом системы является *смарт-карта*²². Платёжные карты НСМЭП имеют высокую степень защиты от несанкционированного доступа. Высокое доверие к этой системе базируется на гарантированной программно-технологической защищённости чиповых платёжных карточек и признанной безопасности операций, что подтверждается увеличением объёма операций по платёжным картам и растущей их эмиссией.

Уникальность платёжной системы Национального банка Украины заключается в том, что она используется в качестве защищённой электронной почты для межбанковской переписки. По её каналам, например, можно направлять отчёты, запросы или согласования, в обратном направлении до коммерческих банков доводятся законодательные акты, ответы после согласования. Вся корреспонденция пересылается оперативно и на основе безбумажных

²² в микросхему *смарт-карт* включён микропроцессор, что делает эти карты «интеллектуальными» (smart – разумный, интеллектуальный). Микросхемы смарт-карты, по сути, представляют собой микрокомпьютер, способный выполнять весьма сложные операции по обработке информации подобно персональному компьютеру, осуществлять расчёты, хранить в памяти информацию о состоянии карточного счёта, о предыдущих расчётных операциях

технологий.

Интересен также опыт построения платёжной системы *Республики Беларусь*. В ней так же, как в Украине (да и в ПМР тоже), организация эффективного, надёжного и безопасного функционирования системы межбанковских расчётов возлагается на Центральный банк.

Межбанковские расчёты осуществляются через автоматизированную систему межбанковских расчётов, которая включает в себя две основные функциональные компоненты – систему BISS и клиринговую систему прочих платежей.

В системе BISS (*валовая система расчётов*²³) осуществляются межбанковские расчёты по срочным и несрочным денежным переводам, а также по результатам клиринга (по прочим денежным переводам, по сделкам купли–продажи ценных бумаг и финансовых инструментов срочных сделок, по операциям с использованием банковских пластиковых карточек). Модернизированная система BISS введена в промышленную эксплуатацию в апреле 2005 года.

В клиринговой системе прочих платежей (*система нетто–расчётов*²⁴) осуществляются расчёты на чистой основе по прочим (мелким несрочным) денежным переводам.

В качестве инструмента, регулирующего распределение потоков межбанковских платежей между системами, используется устанавливаемый белорусским Национальным банком *размер максимальной суммы денежного перевода*, подлежащего обработке в клиринговой системе прочих платежей (в 2005 году – 3 млн руб.). Суммы свыше 3 млн руб. обрабатываются в системе BISS.

Введение в эксплуатацию модернизированной системы BISS, сочетающей элементы системы расчётов на валовой основе и клиринговой системы, позволило повысить качество услуг, предоставляемых платёжной системой участникам, достигнуть экономии внутридневной ликвидности и равномерности обработки поступающих платежей в течение операционного дня за счёт использования механизмов непрерывной оптимизации очереди ожидания средств несрочных платежей. Эффективность модернизированной системы подтверждается значительным снижением объёма неисполненных платежей, а также сокращением среднего времени нахождения платежа в очереди ожидания средств в системе BISS.

Аналогичную с белорусской структуру имеет платёжная система *Республики Казахстан*. Особенности платёжной системы Казахстана заключаются в следующем:

- осуществление платежей в режиме реального времени;
- способность определить в любой момент операционного дня количество средств на корсчете, с тем, чтобы выгодно использовать средства банка;
- возможность самостоятельно определять тот или иной способ осуществления расчётов с соблюдением соответствующих требований;
- наличие надёжных средств защиты от несанкционированного доступа посторонних лиц.

Разработанная и действующая в Республике Казахстан национальная платёжная система выгодно отличается от платёжных систем других стран СНГ. Существующая в Республике Казахстан платёжная система совместима со всеми международными платёжными системами.

Уникальной по своей структуре является платёжная система *Банка России*. В платёжной системе Банка России функционируют системы расчётов, различающиеся по составу их

²³ расчёты по всем платежам проводятся по счетам участников системы расчётов на индивидуальной основе

²⁴ банки-участники дают возможность требованиям и обязательствам накапливаться на протяжении определённого периода времени (как правило, одного операционного дня), по окончании которого производится их взаимозачёт и по счетам участников расчётов реальные денежные средства перечисляются лишь в сумме незачётного сальдо. В результате *клиринг* значительно сокращает потребности банков в платёжных средствах, поскольку денежные претензии (дебиторская задолженность) участников расчётов погашаются их же денежными обязательствами (кредиторская задолженность) без использования реальных денег

участников, по территориальному охвату, времени функционирования, порядку осуществления перевода денежных средств и используемой технологии, и включающие:

- систему банковских электронных срочных платежей (система БЭСП), предназначенную для осуществления перевода средств в режиме реального времени в масштабах страны;
- более семидесяти отдельных систем внутрирегиональных электронных расчётов (системы ВЭР), работающих в непрерывном режиме и осуществляющих перевод денежных средств в региональных компонентах платёжной системы Банка России, то есть на территории, подведомственной одному территориальному учреждению Банка России;
- систему внутрирегиональных электронных расчётов Московского региона, функционирующую как в режиме рейсов, так и в непрерывном режиме;
- систему межрегиональных электронных расчётов (система МЭР), позволяющую осуществлять перевод денежных средств между регионами России;
- системы расчётов с применением авизо (телеграфных и почтовых), основанные на использовании бумажной технологии, позволяющие осуществлять перевод денежных средств как на территории, подведомственной одному территориальному учреждению Банка России, так и между регионами России.

Система БЭСП является централизованной на федеральном уровне системой валовых расчётов в режиме реального времени. В этой системе осуществляется перевод денежных средств её участников в основном на крупные суммы. Для осуществления переводов денежных средств в системе БЭСП кредитным организациям, являющимися прямыми участниками, предоставлена возможность обмена электронными сообщениями в форматах системы SWIFT через специализированный интерфейс системы БЭСП с системой SWIFT (Шлюз БЭСП – SWIFT).

В подавляющем большинстве *систем ВЭР* региональных компонент расчёты проводятся на валовой основе в режиме поступления распоряжений с использованием пакетов электронных сообщений.

В *Московском регионе*, в котором сосредоточена значительная доля переводов от их общего объёма, осуществляемого через платёжную систему Банка России, перевод денежных средств выполняется на валовой основе с учётом встречных платежей в назначенное время (в режиме рейсов) в течение дня, а в промежутках между рейсами – на валовой основе в режиме поступления распоряжений с использованием пакетов электронных сообщений.

Система МЭР обеспечивает взаимодействие различных региональных компонент на децентрализованной основе («каждый с каждым»). В системе МЭР переводы осуществляются в течение дня, за исключением расчётов между регионами, расположенными в удалённых часовых поясах, которые осуществляются не позднее следующего дня.

Правовую основу эффективного и бесперебойного функционирования платёжной системы Банка России обеспечивают Федеральный закон от 26 июня 2011 года №161-ФЗ «О национальной платёжной системе», Положение Банка России от 29 июня 2012 года № 384-П «О платёжной системе Банка России» и другие нормативные акты Центрального банка.

В платёжной системе Банка России при совершении всех видов расчётных операций применяется электронный документооборот. Средние сроки совершения расчётных операций с учётом количества переводов во всех используемых Банком России системах расчётов составляют 0,6 дня на внутрирегиональном уровне и 0,91 дня на межрегиональном уровне.

Таким образом, изучив опыт построения платёжных систем отдельных стран СНГ, можно сделать вывод, что современная платёжная система ПМР требует своего совершенствования. Современный уровень развития платёжной системы республики позволяет выделить следующие её отличительные особенности:

- несовершенство действующей нормативно-правовой базы²⁵; в настоящее время основные принципы функционирования платёжной системы в ПМР регулируются Законом ПМР «О центральном банке» и нормативно-правовыми актами центрального банка ПМР;
- меньший объём проводимых платежей (ввиду замкнутости региона и его относительно небольшой территории по сравнению, например с Украиной);
- высокая доля наличных платежей в расчётах (на 01.11.2013 их доля составила 36,6%);
- недостаточный охват электронными платёжными технологиями территорий республики и отдельных сфер экономики, определяющий возможный потенциал будущего роста.

Однако по своей структуре платёжная система ПМР не отстаёт от платёжных систем других стран: в ней также функционирует система валовых расчётов и проводятся клиринговые расчёты (по международным расчётам осуществляются клиринговые сессии²⁶). Достаточно широк круг инструментов, используемых при осуществлении безналичных расчётов в ПМР: платёжные поручения, платёжные требования, чеки, платёжные требования-поручения, аккредитивы.

Значительное внимание уделяется развитию системы безналичных расчётов ПМР с использованием банковских пластиковых карточек²⁷. Техническое и программное обеспечение платёжной системы ПМР постоянно обновляется, ведётся поиск и внедрение новых усовершенствованных технологий, повышается скорость проведения платежей и снижаются издержки и комиссии.

Эффективное функционирование платёжной системы имеет важное значение для Приднестровского республиканского банка с точки зрения выполнения задач поддержания стабильности финансовой системы и успешного проведения денежно-кредитной политики. От скорости и уровня безопасности переводов денег зависит устойчивость финансового состояния каждого участника хозяйственного процесса, своевременность поступлений в бюджет и, соответственно, экономическая и политическая стабильность государства в целом.

По мнению автора, перспективы развития приднестровского рынка платёжных услуг состоят в создании национальной платёжной системы и собственной инфраструктуры с их проникновением во все сферы экономической, социальной жизни.

Следует отметить, что механизмы функционирования финансовой системы в мире достаточно хорошо отработаны. Поэтому в этой области при формировании отечественных внутренних правил игры важно не создавать ненужных барьеров и дополнительных транзакционных издержек, которые снижали бы эффект распространения общепринятых стандартов, обоснованных мировым опытом.

Человская Е.И.
преподаватель кафедры «Финансы и кредит»
экономического ф-та ПГУ им. Т.Г. Шевченко

²⁵ на рассмотрении у Президента ПМР находится Проект Закона ПМР «О платёжной системе Приднестровской Молдавской Республики», который будет устанавливать правовые и организационные основы платёжной системы ПМР, регулировать порядок оказания платёжных услуг, в том числе осуществление перевода денежных средств, использование электронных средств платежа, деятельность субъектов платёжной системы Приднестровской Молдавской Республики, а также определять требования к организации и функционированию платёжных систем, порядок осуществления контроля (надзора) в платёжной системе республики

²⁶ процесс взаимозачёта обязательств сторон – участников клиринговой системы называется *клиринговым сеансом (сессией)*. Он может проводиться несколько раз в течение дня в заранее установленное время и служит для подсчёта промежуточного или итогового сальдо каждого участника системы

²⁷ к концу 2012 года число функционировавших частных карточных платёжных систем составило 7 («Радуга», «Партнёр», «Мастер-карт», «Виза-карт», «Золотая корона», «Моя карта», «Дайнерз клуб»). Объём выпущенных в обращение банковских карт за последние восемь лет (с 2005 по 2012 гг.) увеличился почти в 16 раз и приблизился к отметке 71,1 тыс. штук

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ ПМР

Отечественная система пенсионного обеспечения на протяжении длительного времени находится в неустойчивом положении, в связи с чем назрела необходимость разработки концепции её реформирования. Исследование текущего состояния пенсионной системы республики, выявление проблемных вопросов являются основой выбора направления будущих трансформаций в данной сфере, которые должны сопровождаться информационной поддержкой и дискуссией на различных уровнях.

Пенсионная система республики ведёт свой отсчёт с 1992 года, когда вступил в силу Закон ПМР «О пенсионном обеспечении граждан в Приднестровской Молдавской Республике». Унаследовавшая советские подходы к построению механизма обеспечения населения в нетрудоспособном возрасте, пенсионная система республики в настоящее время испытывает сложности с сохранением устойчивости и сбалансированности, с финансированием пенсионных выплат, которые находятся на уровне, покрывающем минимально необходимые потребности.

Проблемы отечественной пенсионной системы обусловлены, в частности, неполной вовлечённостью трудоспособного населения в экономическую деятельность республики, низким возрастным порогом выхода на пенсию, значительным количеством категорий работников, имеющих право выхода на пенсию ранее общеустановленного пенсионного возраста, определяющих в совокупности существенную долю пенсионеров в численности населения республики (27,3%). Перечисленные факторы обуславливают невысокий уровень пенсионного обеспечения, компенсируемого предоставлением различных льгот (по оплате государственных, коммунальных услуг и др.).

Не последнюю роль играет менталитет населения, которое считает государство полностью ответственным за их материальное положение в старости; отсутствие установки на личную ответственность и индивидуальный вклад в пенсионное обеспечение. И хотя советский период, когда государство монопольно распоряжалось ресурсами общества, закончился более двух десятков лет назад, население по-прежнему рассматривает пенсионное обеспечение как обязанность государства, вне зависимости от личного участия в формировании своей будущей пенсии.



Рис. 33. Динамика численности основных категорий населения в 2003-2012 гг., тыс. чел.

Экономика республики характеризуется низким уровнем официальной занятости. Из 320,9 тыс. населения в трудоспособном возрасте официально занятых всего 43,8%. При этом за период с 2003 года среднегодовая численность пенсионеров оставалась относительно стабильной (в пределах 133-135 тыс. чел.), отразив за последние три года расширение до 139,2 тыс. (+3,5 тыс. чел.) в 2012 году (рис. 33). В то же время уровень занятых в экономике республики

уменьшился с 2003 года на четверть, составив в 2012 году 140,6 тыс. человек, из которых порядка 45% (63,4 тыс. чел.) трудится в госсекторе.

Таким образом, к 2013 году падение соотношения численности работающих и пенсионеров достигло критической отметки: в настоящее время на одного пенсионера приходится один работающий. Сложившаяся ситуация в первую очередь обусловлена большим количеством лиц в трудоспособном возрасте, не занятых в экономике республики (более 180 тыс. чел.) и не осуществляющих взносы на пенсионное обеспечение. Однако законодательство республики предоставляет гарантии назначения трудовой пенсии при наличии минимального стажа работы всего 5 лет, что сильно отличается от требований, принятых в развитых странах, где минимальный трудовой стаж составляет 20 лет и больше. В Российской Федерации пенсионная реформа предусматривает повышение минимального стажа для получения трудовой пенсии до 15 лет.



Рис. 34. Динамика численности пенсионеров и населения старше трудоспособного возраста в 2003-2012 гг., тыс. чел.

Ещё одной проблемой пенсионной системы республики является широкий перечень лиц, имеющих право получения пенсии ранее установленного срока (включая работников силовых структур). Это предопределяет фактический возраст выхода на пенсию значительно ниже общеустановленного, являющегося и без льгот достаточно низким. Обращает на себя внимание тот факт, что в численности пенсионеров (без учёта пенсионеров силовых структур) порядка 20% составляют лица, не достигшие пенсионного возраста (рис. 34). В 2012 году численность пенсионеров превысила население старше трудоспособного возраста на 31,8 тыс. чел. Эта разница сформировалась в основном получателями пенсий по инвалидности и по случаю потери кормильца (около 20,5 и 9,2 тыс. человек соответственно²⁸). Количество пенсионеров по возрасту, не достигших общеустановленного возраста выхода на пенсию, на конец 2012 года составило порядка 4,5 тыс. человек²⁹.



Рис. 35. Получатели пенсий по возрасту в 2012 году, тыс. чел.

При этом из общего количества пенсионеров по возрасту, лиц, вышедших на пенсию в разные периоды времени раньше 55/60 лет соответственно – более 23 тысяч (рис. 35).

В структуре численности пенсионеров, которым назначена трудовая пенсия, 78,1% –

²⁸ включая пенсионеров старше 55/60 лет (информация относительно количества пенсионеров, достигших в данной категории общеустановленного пенсионного возраста, отсутствует)

²⁹ количество пенсионеров, не достигших общеустановленного возраста выхода на пенсию на отчётную дату

получатели пенсий по возрасту (рис. 36), треть которых продолжают трудовую деятельность; 15,0% – получатели пенсий по инвалидности, из которых трудится каждый седьмой.

Порядка 7% назначена пенсия по случаю потери кормильца. В данной категории большинство получателей – это дети и учащиеся, соответственно осуществляющих трудовую деятельность здесь немного (около 5%).

С одной стороны, низкий уровень пенсионного обеспечения определяет необходимость продолжения трудовой деятельности. С другой стороны, большой удельный вес работающих пенсионеров (около 1/3 получателей пенсий по возрасту) свидетельствует о сохранении работоспособности после достижения пенсионного возраста (табл. 16).

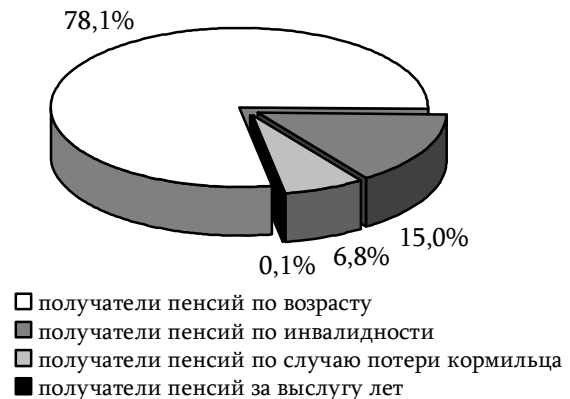


Рис. 36. Структура получателей трудовых пенсий в 2012 году

Таблица 16

Численность получателей пенсий по возрасту и средний размер назначенной пенсии³⁰

	численность пенсионеров				доля работающих пенсионеров, %	ср. размер назнач. пенсии, руб.
	всего		в т.ч. работающих			
	чел.	уд. вес, %	чел.	уд. вес, %		
Получатели пенсий по возрасту, всего	105 534	100,0	34 653	100,0	32,8	1 316,7
в том числе:						
женщины в возрасте до 55 лет	2 818	2,7	1 344	3,9	47,7	1 186,4
женщины в возрасте от 55 до 59 лет	16 259	15,4	7 282	21,0	44,8	1 207,2
мужчины в возрасте до 60 лет	1 717	1,6	1 010	2,9	58,8	1 411,6
мужчины в возрасте от 60 до 64 лет	9 521	9,0	4 485	12,9	47,1	1 336,6
в том числе:						
на общих основаниях при полном стаже	78 321	74,2	26 568	76,7	33,9	1 346,8
на льготных основаниях	12 238	11,6	3 586	10,3	29,3	1 178,7
за работу в связи с особыми условиями труда	9 134	8,7	3 667	10,6	40,1	1 409,5
работники сельского хозяйства	1 735	1,6	478	1,4	27,6	1 399,9
при неполном стаже	3 535	3,3	218	0,6	6,2	816,1
прочие	571	0,5	136	0,4	23,8	1 497,4

Размер пенсии определяется не только соотношением работающих и пенсионеров, но и уровнем заработной платы и размером пенсионных отчислений. Кроме того, учитывается коэффициент замещения утраченного заработка, выступающий основным критерием, по которому оценивается уровень пенсионного обеспечения (рис. 37).

Средний размер пенсии увеличился за последние 10 лет в 7,5 раз со 150 до 1 125,7 руб. (в 5 раз с 21,1 до 101,1 в долларовом эквиваленте) следуя за динамикой роста среднемесячной заработной платы – с 434 до 3 336,0 руб. (с 61,0 до 299,6 в долларовом эквиваленте). Соотношение среднемесячной пенсии к заработной плате (коэффициент замещения) колебалось

³⁰ согласно отчёту «О численности граждан, состоящих на учёте в управлениях социального страхования и социальной защиты и суммах назначенных им пенсий, дополнительного материального обеспечения и ежемесячных персональных выплат» за сентябрь 2013 года

вокруг отметки 30-35%, а в 2012 году сложилось в пределах 33%. Согласно Конвенции Международной организации труда, рекомендованная величина пенсий по старости – не ниже 40% от утраченного заработка (при наличии стажа 30 лет и получения на протяжении трудовой деятельности заработной платы не ниже средней по стране).

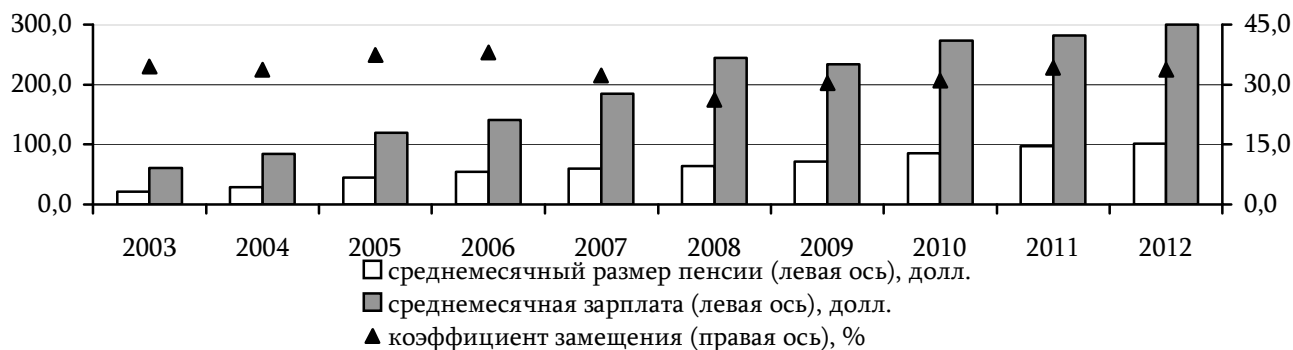


Рис. 37. Динамика заработной платы и пенсии в 2003-2012 гг.

Если принять за основу тот факт, что выплаты должны полностью финансироваться за счёт страховых взносов, а в солидарной системе должно участвовать всё трудоспособное население, то коэффициент замещения (z) будет определяться простой зависимостью взносов от числа пенсионеров, приходящихся на одного работника: $z = t/d$, где t — ставка пенсионных взносов, d — пропорция между численностью населения в пенсионном и трудоспособном возрасте.

Следуя этой формуле, рассчитаем максимально возможный коэффициент замещения утраченного заработка в ПМР в случае обеспечения пенсионных выплат только за счёт пенсионных взносов (20,7%) при полном участии населения в трудоспособном возрасте в солидарной системе:

$$20,7 / 0,43 = 48,1\%.$$

Таким образом, при участии в пенсионной системе всего населения в трудоспособном возрасте³¹ и существующем размере взноса на цели пенсионного обеспечения, замещение утраченного заработка могло бы быть близко к 50%. В то же время, учитывая существующие реалии, когда более половины трудоспособного населения не осуществляет выплаты страховых взносов, коэффициент замещения, обеспечиваемый лишь платежами организаций за фактически работающих в экономике республики в виде части ЕСН на пенсионное обеспечение, не может превысить 20,9% ($20,7 / 0,99$). В денежном эквиваленте это составило бы менее 800 руб. (около 70 долларов в эквиваленте), или порядка 80% прожиточного минимума пенсионера. Столь большой разрыв между уровнем пенсий и прожиточного минимума неприемлем во всех отношениях, что диктует необходимость привлечения в пенсионную систему дополнительных ресурсов. В то же время сделать это за счёт повышения ставки ЕСН (которую для сбалансированности системы, очевидно, пришлось бы увеличить до 30%) невозможно, поскольку это приведёт к значительному сужению ресурсов, остающихся в распоряжении хозяйствующих субъектов.

Таким образом, поддержание размера пенсий на существующем уровне происходит не только за счёт налоговых изъятий на цели пенсионного обеспечения, но и путём привлечения иных внутренних источников и гуманитарной помощи. Сохранение практики осуществления выплат пенсионерам за счёт несвойственных системе пенсионного страхования ресурсов закладывает основу её нестабильности. Современное состояние пенсионного обеспечения не может гарантировать повышение уровня пенсий и коэффициента замещения при сохранении

³¹ на 1 пенсионера пришлось бы 2,3 работающих

действующей системы формирования доходов фонда социального страхования и существующих пропорциях трудоспособного, работающего населения и пенсионеров без изменения степени участия в системе работающих за рубежом приднестровцев и корректировки параметров назначения пенсий.

Очевидно, что в сложившихся условиях размер пенсий не может быть значительно увеличен. В то же время, стоит отметить, что в последние годы уровень пенсионного обеспечения превышает прожиточный минимум пенсионера (рис. 38). В 2012 году средний размер пенсий (1 125,7 руб.) был близок к среднегодовой величине прожиточного минимума на душу населения (1 161,6 руб.), превысив стоимость минимально необходимого пенсионеру набора товаров и услуг на 20,0%³². С учётом надбавок к пенсиям за счёт средств гуманитарной помощи и республиканского бюджета средний размер пенсий в 2012 году сложился на уровне 1 481,0 руб., или 157,8% прожиточного минимума пенсионера.

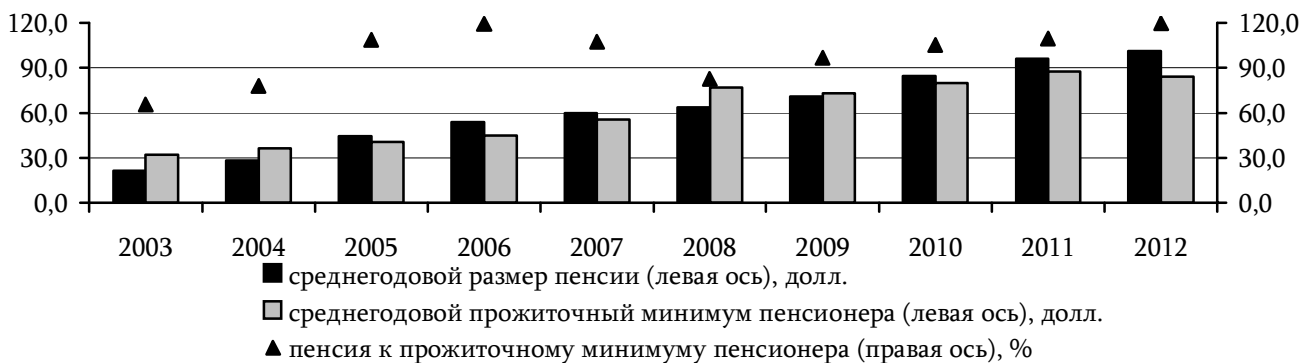


Рис. 38. Динамика среднегодового размера пенсий и прожиточного минимума пенсионера в 2003-2012 гг.

Необходимость обеспечения выплат пенсионерам требует от государства концентрации в пенсионном фонде значительных ресурсов. Масштабность пенсионной системы принято измерять соотношением вовлечённых в неё средств к ВВП. Развитые страны расходуют на выплату пенсий (включая накопительный компонент) в среднем 8-9% ВВП. Финансирование пенсий (в процентах ВВП) увеличивается достаточно медленно: так, выплаты в рамках распределительных систем стран ОЭСР за 15 лет выросли на 0,9 п.п. В Приднестровье совокупные расходы на выплату пенсий (с доплатами за счёт гуманитарной помощи) увеличились за десять лет вдвое, превысив 21% ВВП в 2012 году, в то время как в 2003-2004 гг. они находились на уровне 10-11% (рис. 39).

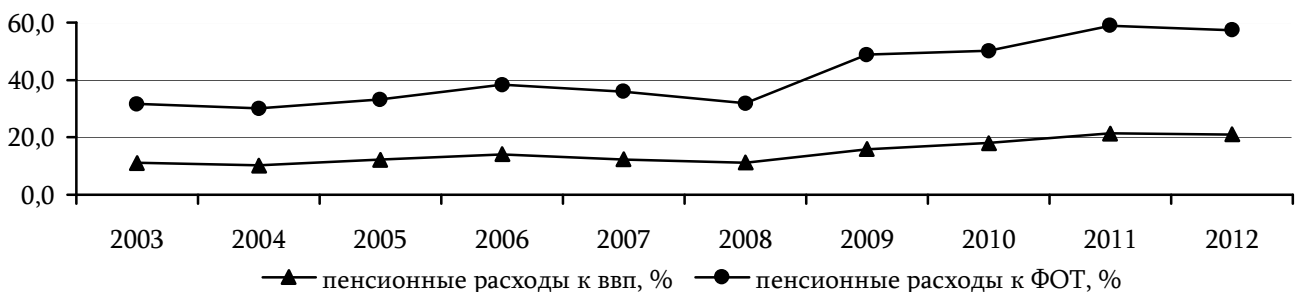


Рис. 39. Динамика расходов на пенсионное обеспечение к ВВП и Фонду оплаты труда в 2003-2012 гг.

Сложившаяся динамика является результатом повышения пенсий и доведение их уровня до прожиточного минимума в отрыве от финансовых возможностей пенсионной системы, определяемых закреплёнными источниками. Основным источником повышения уровня пенсий стало расширение их финансирования за счёт привлечения дополнительных финансовых

³² в Молдове средний размер пенсий ниже величины прожиточного минимума пенсионера на 24,0%

ресурсов.

С 2007 года фиксируется превышение расходных назначений Государственного пенсионного фонда ПМР над его доходной частью (рис. 40). В 2011 году порядка 40% обязательств не были обеспечены соответствующими поступлениями, в результате чего пришлось прибегнуть к заёмным средствам.

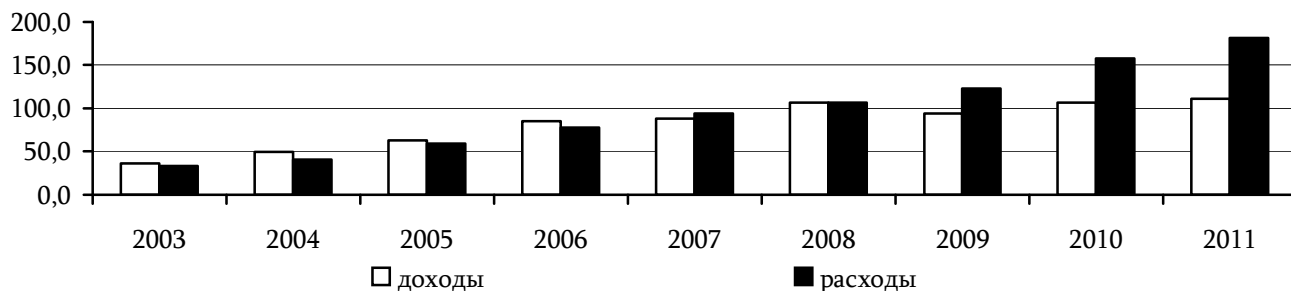


Рис. 40. Динамика доходов и расходов Государственного пенсионного фонда ПМР (без учёта гуманитарной помощи РФ) в 2003-2011 гг., долл.

Безусловно, следует стремиться к обеспечению стабильности и сбалансированности пенсионной системы. Это достигается путём закрепления источников, за счёт которых формируются ресурсы системы. В наших условиях основным источником является единый социальный налог (20,7% направляется на пенсионное обеспечение), однако в настоящее время он покрывает лишь 47,5% потребности пенсионного фонда, а с учётом отчислений от налога на доходы – около 55% (рис. 41).

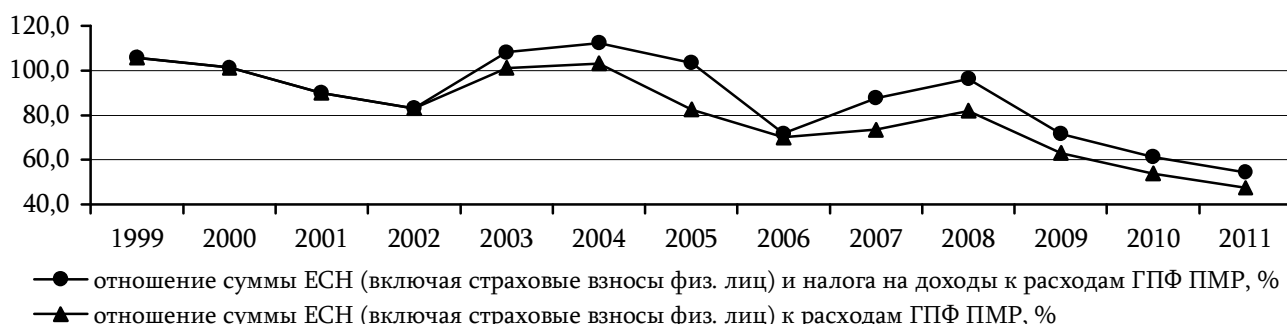


Рис. 41. Динамика покрытия расходов Государственного пенсионного фонда ПМР³³ основными налоговыми доходами³⁴ в 1999-2011 гг.

Как видно из рисунка, в 1999-2000 гг. расходы пенсионного фонда полностью перекрывались поступлениями страховых взносов работодателей и работников. После введения с 2001 года единого социального налога устойчивость системы пошатнулась. Установление обязанности для юридических лиц перечислять часть налога на доходы организаций в пенсионный фонд наряду с отчислениями социального налога позволяло в отдельные периоды справляться с пенсионными обязательствами, находящимися на достаточно низком уровне (среднемесячная пенсия не достигала 30 долл.). Ощутимое повышение пенсий с 2005 года ухудшило соотношение налоговых доходов и расходов пенсионного фонда – впоследствии данный показатель не превышал 88%, а в

³³ без учёта расходов, производимых за счёт средств республиканского бюджета на возвратной основе, и гуманитарной помощи

³⁴ ЕСН (до 2001 года юридические и физические лица уплачивали в ГПФ ПМР страховые взносы, с 2001 года – единый социальный налог) и отчисления от налога на доходы организаций в ГПФ ПМР (увеличение ставки налога на доходы для зачисления дополнительно полученных средств в доходы ГПФ ПМР введено с 1 января 2003 года)

2010-2011 гг. колебался вокруг отметки 55-60%. Таким образом, более трети обязательств пенсионной системы обеспечивалось заёмными средствами.

При неизменной пенсионной системе поддержание стабильности пенсионных выплат, покрывающих даже минимальные потребности, является проблематичным. Источники дополнительного финансирования непостоянны и зависят от факторов, возможности влияния на которые находятся вне государственного регулирования, что обуславливает необходимость пересмотра подходов и параметров построения механизма обеспечения лиц, утративших способность к труду.

Программа реформирования и развития пенсионной системы в Приднестровской Молдавской Республике была принята ещё в 2004 году и предполагала, в частности, пересмотр условий досрочного выхода на пенсию в связи с особыми условиями труда. В этом направлении предлагалось организовать профессиональные пенсионные системы, финансирующие выплаты пенсий указанной категории лиц, ввести дополнительные платежи, провести аттестацию (сертификацию) рабочих мест с особыми и вредными условиями труда.

Поднимался вопрос о назначении пенсии за выслугу лет. Для педагогических и медицинских работников до наступления общеустановленного возраста выхода на пенсию по старости предлагалась выплата компенсационных надбавок к заработной плате.

Однако все эти меры не решают основной проблемы – низкой вовлечённости трудоспособного населения в экономику республики. В этой связи выход видится в создании условий для участия трудящихся за границей граждан республики в солидарной системе, дающей им право в будущем претендовать на получении трудовой пенсии.

Стоит отметить, что для граждан ПМР, работающих и получающих доходы за пределами ПМР, а также для физических лиц, постоянно проживающих в республике, но не работающих по трудовому или гражданско-правовому договору с 2010 года предусмотрена возможность добровольной уплаты страховых взносов. Периоды, за которые уплачены добровольные страховые взносы (за исключением уплаты страховых взносов за прошлое время), включаются в общий трудовой (страховой) стаж для назначения пенсии. Законодательством определён размер таких взносов из расчёта 300 РУ МЗП в год, которые могут быть уплачены одновременно либо ежемесячно. В то же время данной возможностью воспользовались единицы – согласно отчётам об исполнении бюджетов ГПФ ПМР за ряд лет суммы, перечисленные в рамках добровольного страхования, не превысили 5 тыс. руб. ПМР в год.

Таким образом, вопрос разработки эффективного механизма, позволяющего включить в систему пенсионного страхования лиц, находящихся на заработках за пределами республики до сих пор остаётся актуальным.

Негативно сказывается на системе пенсионного обеспечения Приднестровской Молдавской Республики приток лиц пенсионного возраста из Республики Молдова, определяемый более низким возрастным порогом выхода на пенсию, большим количеством законодательно установленных социальных льгот и более высоким среднемесячным уровнем пенсионных выплат (с учётом дополнительных выплат более 130 долл. в ПМР против 79,4 долл. в РМ в 2012 году).

В целях ограничения с 1 января 2012 года иностранным гражданам³⁵, переехавшим на постоянное место жительства в ПМР из государств, национальным законодательством которых предусмотрен более поздний возраст выхода на пенсию, пенсия назначается при условии проживания иностранного гражданина на территории ПМР либо осуществления трудовой деятельности не менее 3 лет непосредственно перед назначением пенсии. Согласно имеющейся информации за девять месяцев 2013 года из РМ прибыл 91 получатель пенсий, общая сумма назначенных пенсий которым составила за период 111,8 тыс. руб.

³⁵ достигшим пенсионного возраста (55/60), а также возраста, дающего право на пенсию на льготных основаниях

Улучшение соотношения между численностью пенсионеров и работников достигается в ряде стран повышением возраста выхода на пенсию, а также сужением льгот, дающих право на досрочный (ранее общеустановленного пенсионного возраста) выход на пенсию.

Безусловно, повышение пенсионного возраста непопулярная мера, на принятие которой решаются далеко не все страны. Такой подход затрагивает большую часть населения и вызывает массовые протесты. Для нивелирования негативных последствий выработаны механизмы, стимулирующие продление периода трудовой деятельности и отсрочку выхода на пенсию при неизменности пенсионного возраста. Это могут быть поощрение более позднего выхода на пенсию, увеличение продолжительности трудового и/или страхового стажа (Россия, Украина, Молдова), увеличение требований по выслуге лет (Украина, Молдова) и др.

В то же время замечено, что повышение возраста выхода на пенсию, принимаемое в отношении лиц, находящихся в начале трудового пути, воспринимается менее болезненно, поскольку проходит достаточно длительный период и люди уже психологически готовы к такому шагу. Продление трудовой деятельности путём различных механизмов и соответственно периода уплаты страховых взносов, как правило, снижает налоговую и социальную нагрузку, позволяет за счёт более длительной уплаты взносов в пенсионный фонд повысить уровень пенсионного обеспечения.

Пристального внимания требует налоговая политика в отношении индивидуальных предпринимателей, предприятий, уплачивающих налоги по упрощённой системе и сельхозфирм, применяющих режим уплаты фиксированного сельскохозяйственного налога. Так, расхождения в размере пенсионных взносов указанными категориями налогоплательщиков за 1 работника в сравнении с организациями, применяющими общий режим, являются существенными (табл. 17). При этом фиксированные размеры выплат не учитывают уровень дохода, который должен являться основой при расчёте пенсии.

Таблица 17

Параметры участия в пенсионной системе республики хозяйствующих субъектов

Режим налогообложения	Ставки и порядок расчёта взносов на цели пенсионного обеспечения	Среднемесячный взнос на 1 работающего на цели пенсионного обеспечения
Общий режим	ЕСН 20,7%	754 руб. ³⁶
Уплата фиксированного с/х налога (ФСХН)	50% ³⁷ ФСХН, но не менее 149 РУ МЗП на 1 работающего в год	112 руб.
Уплата предпринимательского патента	55% от стоимости патента	285 руб. ³⁸
Упрощённая система налогообложения	10% от н/о базы (1 МРОТ)	250-290 руб.

В данном вопросе необходимо с осторожностью подходить к установлению взносов на пенсионное обеспечение в отношении самозанятого населения, чтобы налоговая нагрузка для данной категории не оказалась значительно выше, чем для работающих по найму³⁹. При этом должны учитываться расходы малого бизнеса, связанные с организацией рабочего места и

³⁶ рассчитан как произведение среднемесячной зарплаты за 9 месяцев 2013 г. (3 642 руб. ПМП) и ставки налога

³⁷ 56% по крестьянским (фермерским) хозяйствам без образования юридического лица

³⁸ для расчёта принята стоимость патента на осуществление торговли продовольственными товарами, иными непродовольственными товарами по г. Тирасполь

³⁹ граждане, подлежащие государственному пенсионному обеспечению, уплачивают обязательные страховые взносы на цели пенсионного обеспечения в размере 3% выплат, учитываемых в составе ФЗП, начисленных в их пользу. Исходя из размера среднемесячной заработной платы за 9 месяцев 2013 года – это порядка 110 руб. в месяц

осуществлением деятельности. Следует учитывать опыт Российской Федерации, в которой из-за резкого роста отчислений в Пенсионный фонд в 2013 году большое количество индивидуальных предпринимателей прекратили свою деятельность.

В настоящий момент солидарная пенсионная система республики неустойчива по ряду причин, среди которых можно выделить критическое соотношение работающих и пенсионеров, несоответствие пенсионных обязательств и собственных ресурсов, обусловленных процессами трудовой миграции и низкой вовлечённостью трудоспособного населения в экономику республики. В отсутствие шагов в направлении улучшения соотношения между численностью пенсионеров и работников, данный показатель будет только ухудшаться, в том числе в результате возвращения на родину населения в предпенсионном возрасте, ранее выехавшего на заработки за границу. При этом вопрос обеспечения пенсиями остро стоит не только перед нашей республикой, имеющей специфические факторы влияния на стабильность пенсионной системы, но и перед развитыми странами. Следовательно, стоит изучать и внедрять зарубежный опыт реформирования, учитывая местные реалии и возможности, влияя на компоненты, находящиеся в зоне государственного регулирования.

На начальном этапе трансформаций не стоит ожидать повышения уровня материального обеспечения пенсионеров, поскольку в первую очередь следует поставить задачу достижения устойчивости и сбалансированности пенсионной системы, способной финансировать выплаты без наращивания долгов и привлечения внешних ресурсов.

ОТРИЦАТЕЛЬНЫЙ ПРОЦЕНТ КАК ИНСТРУМЕНТ КАЧЕСТВЕННОЙ ПЕРЕСТРОЙКИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Традиционно финансы рассматриваются как средство извлечения прибыли. Однако ещё в 1890 году немецкий экономист Сильвио Гезель пришёл к выводу, что «деньги должны служить лишь средством обмена», и ввёл новое понятие – «отрицательные деньги». Суть его теории проста: деньги являются платной государственной услугой, и их текущие владельцы обязаны регулярно передавать государству плату за право пользования ими. На современном этапе, в эпоху тотального пересмотра системы финансового мироустройства, данные взгляды вновь обрели популярность. Центральные банки ряда европейских стран даже апробировали отдельные элементы теории Гезеля на практике.

Сложившаяся в Приднестровье структура экономики, замкнутость национальной валюты, демографические проблемы, миграционная убыль, менталитет и многое другое не позволяют нам принимать любые теории в чистом виде, но изучение международного опыта является, безусловно, очень важным. Однако здесь необходимо понимать, что возможности их использования должны определяться не столько факторами теоретической целесообразности, сколько наличием соответствующих условий функционирования экономики, как внутренних, так и внешних.

Перестройка финансово-денежной системы через введение отрицательных процентов по активным и пассивным операциям банков может стать началом перехода к устойчивому экономическому развитию.

В XX веке финансовая система фактически перешла на обслуживание самой себя. Современные деньги, в силу наличия процентной ставки, могут только расти, причём по экспоненциальному закону, заставляя гнаться за собою и производство, и потребление. Возможность вообще не вкладывать финансовые средства в производство, а получать маржу и извлекать спекулятивную прибыль из валютно-обменных операций, перепродажи ценных бумаг на фондовых рынках привела к тому, что за счёт утечки денежных средств из реального сектора экономики на финансовые рынки, финансы перестали быть опорой экономики.

Реальная экономика, не получая необходимой кредитной поддержки со стороны банков, перестала развиваться и, следуя за финансами, в погоне за ростом денег сделала главной своей задачей получение прибыли и начала раздувать потребительство.

Воздействие экономики на условия жизни человека можно изменить, поменяв знак денег, сделав так, чтобы они принципиально не могли расти.

Отрицательные деньги («деньги, свободные от процентов») изобрёл в 1890 году немецкий экономист, предприниматель Сильвио Гезель. Он пришёл к выводу, что равномерная скорость обращения денег – важное условие для бескризисной экономики. Деньги должны служить лишь средством обмена, а не в качестве средства сбережения. Его вывод был основан на предположении, что «естественный экономический порядок», обеспечивающий обращение денег, – это порядок, при котором деньги становятся платной государственной услугой, когда текущие владельцы денег обязаны регулярно передавать государству некоторую небольшую сумму, как плату за право пользоваться деньгами государственной эмиссии⁴⁰.

⁴⁰ Гезель С. Естественный экономический порядок. <http://www.economics.kiev.ua/>

Теория Гезеля была проверена на практике, когда в 1932 году в австрийском городе Вергле городским управлением (магистратом) были выпущены и запущены в оборот 5 000 свободных от процентов шиллингов – бонов, которые были покрыты такой же суммой обычных австрийских шиллингов в банке. Плата за пользование бонами составляла 12% годовых, то есть 1% ежемесячно. Вносили плату в виде специальной марки, приклеиваемой на обратной стороне банкноты те, у кого банкнота оказывалась в конце месяца. Без этой марки в следующем месяце банкнота считалась недействительной. Такая небольшая плата привела к тому, что любой человек, получивший бонны, старался их как можно быстрее потратить, жители Вергля стремились даже заплатить заранее налоги, лишь бы избежать потерь. Кроме того, этими бонами выплачивалась зарплата, торговцы принимали их в качестве платы за товар. Такие свободные от процентов шиллинги стали называть «горячие бонны», поскольку они «жгли руки», требуя, чтобы их немедленно потратили. Таким образом, вместо того, чтобы непроизводительно лежать в банке (или «в чулках»), деньги начинают работать.

В течение года 5 000 «свободных от процентов шиллингов» находились в обращении 463 раза, а обычный шиллинг 213 раз, то есть, одинаковая сумма денег в 5 000 шиллингов принесла намного больше пользы обществу, как только эти деньги лишились возможности расти!

Во многих странах Европы в этот период наблюдалась сильнейшая безработица, а в Вергле её уровень, наоборот, снизился за год на 25%. Кроме того, небольшая плата, получаемая магистратом, накапливалась и была направлена на социальные нужды, улучшение местной инфраструктуры, повышение благосостояния общества. Когда более 300 общин в Австрии заинтересовались этой экономической моделью, Национальный банк страны, усмотрев угрозу своей монополии, вмешался в дела магистрата и запретил печатание местных денег, свободных от процентов⁴¹.

Отрицательный процент по депозитам в этом контексте следует рассматривать как плату небольшой суммы государству *за право деньги не тратить, а хранить*, то есть депозитный счёт становится аналогом сейфовой ячейки, так как, по сути, клиент платит за сохранность своих средств. Следовательно, прекращается процентный рост, исчезает инфляция, деньги перестают «разгонять» экономику.

Если ввести отрицательный процент по депозитам, может возникнуть проблема изъятия денежных средств, находящихся на депозитных счетах до востребования. Но тогда появится другая проблема: куда их направить? Решение очевидно – либо в производительную сферу, либо на потребление, либо разместить на депозитах в сопредельных государствах, но при этом необходимо учесть множество рисков, в том числе политических.

Отрицательный или нулевой процент по кредитам центрального банка вынуждает коммерческие банки выдавать дешёвые кредиты реальному сектору экономики. Доступность кредитных ресурсов стимулирует развитие производства и экономики в целом.

Наибольшие потери от отрицательных процентов несут финансовые спекулянты, так как даже при 0,25-1% ежемесячного платежа убыль излишне заработанных средств составит в год 3-12%, а при ежемесячном платеже в 2-3% такая убыль составит 24-36% в год. В такой ситуации главной проблемой становится не то, как получить много денег, а как их быстро и эффективно потратить.

Сегодня наиболее яркий пример отрицательных процентов по активным операциям – ставки рефинансирования центрального банка Японии. Уже на протяжении нескольких лет Банк Японии ссужает деньги коммерческим банкам практически бесплатно или даже с небольшой отрицательной процентной ставкой (-0,25%), а коммерческие банки выдают кредиты под весьма символический положительный процент.

⁴¹ Валянский С.И., Калюжный Д. Глава из книги «Третий путь цивилизации, или Спасёт ли Россия мир». <http://svoedelo.na.by/articles/antimoney.htm>

В Швеции, например, после кризиса 2008 года, центральным банком были сделаны попытки возвести отрицательные процентные ставки в ранг сознательной, официальной политики. Риксбанк решил провести эксперимент, установив с июля 2009 года отрицательные процентные ставки по средствам, принимаемым на свои депозиты от коммерческих банков (-0,25%), а также взимая плату с коммерческих банков за размещение средств на корреспондентских счетах по суммам, превышающим обязательные резервы. Целью такой политики было сделать невыгодным хранение неработающих средств и заставить банки кредитовать реальный сектор экономики.

Похожую политику стал проводить и центральный банк Дании, который ввёл в июле 2012 года отрицательные ставки по депозитам для сдерживания колебаний курса кроны по отношению к евро.

В 2012 году ведущие швейцарские банки ввели отрицательные процентные ставки по депозитам. Смыслом такой политики было предотвращение резкого повышения курса швейцарского франка под влиянием притока денег из других стран Европы, держатели которых хотели спастись от долгового кризиса в Еврозоне. Даже в условиях демонтажа банковской тайны швейцарские банки оказались для европейцев привлекательнее, чем немецкие и французские банки (не говоря уже про банки Южной Европы).

В феврале 2013 года Банк Англии заявил, что рассматривает отрицательные ставки в качестве возможной меры стабилизации экономики.

После кипрских событий представители академических, предпринимательских, государственных кругов задумались над простым вопросом: размещение клиентами своих средств на депозитных счетах банков является операцией по хранению имущества, или рассматривать это как инвестирование, или как кредитование? Сегодня возник очень высокий риск потери средств на депозитных счетах. Принято считать, что в условиях рыночной экономики любой риск компенсируется (уравновешивается) ожиданием (обещанием) прибыли. В случае с отрицательными процентами банки не дают никакого обещания прибыли в виде депозитных процентов, более того, клиент обязан будет платить за размещение средств на депозите. Очевидно, что такая ситуация полностью противоречит принципам обычного ростовщичества. Возникает парадоксальная ситуация: в мире после финансового кризиса появляются банки, которые совершенно не похожи на традиционные депозитно-кредитные организации, существовавшие последние два столетия.

Весной 2013 года в Европейском Союзе также началось обсуждение вопроса о возможном установлении Европейским центральным банком отрицательных процентных ставок в случае дальнейшего ухудшения экономики Еврозоны.

Отрицательные проценты по депозитам – признак того, что модель экономического и финансового строя, которая выстраивалась ростовщиками на протяжении 19-20 вв., стала давать перебои и фактически разваливается на наших глазах. Мы можем стать свидетелями и участниками процесса перехода мира к другой финансово-экономической модели⁴².

Может быть, в условиях стагнации приднестровской экономики отрицательные проценты имеют смысл?

Л.М. Сафронова
к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»
экономического ф-та ПГУ им. Т.Г. Шевченко

⁴²Катасонов В.Ю. Отрицательный процент: смертельный симптом капитализма
<http://www.warandpeace.ru/ru/analysis/view/81201/>

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ОКТЯБРЕ 2013 ГОДА

В октябре изменился основной вектор динамики банковских показателей. Ресурсная база действующих коммерческих банков сократилась на 7,6%. Несмотря на это совокупный объём срочных депозитов продемонстрировал рост (+1,6%). Наблюдалось и сокращение банковских активов. Однако кредитование сохранило положительную динамику (+1,9%).

Объём рублёвой денежной массы возобновил тенденцию к расширению (+4,6% до 2 228,8 млн руб.), прерванную в предыдущем месяце. На этом фоне снижение сумм, номинированных в иностранной валюте (на 11,3%), определило уменьшение степени валютизации денежного предложения (на 3,7 п.п. до 62,4%).

На потребительском рынке зафиксирована инфляция в размере 0,5%. Официальный курс доллара США сохранился на отметке 11,1000 руб. ПМР.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, к концу октября цены и тарифы на внутреннем потребительском рынке были в среднем на 0,5% выше, чем месяцем ранее (рис. 42).

Основу совокупного показателя сформировала динамика цен в продовольственном секторе, где инфляционная нагрузка на потребительский бюджет выросла на 1,5%, отразив сезонный скачок цен на овощи и яйца (рост на порядка 13,5%), а также удорожание молочной продукции (на 1,5%). При этом, продолжая сентябрьскую тенденцию, по ряду востребованных товарных групп отмечены дефляционные процессы. В частности, дешевле продавались рыба, растительное масло, сахар, крупы, фрукты и алкоголь (на 0,6-4,1%), что компенсировало в совокупности порядка 0,2 п.п. СИПЦ.



Рис. 42. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

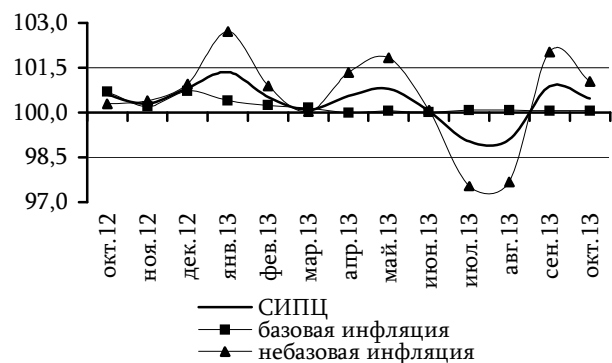


Рис. 43. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

По товарам непродовольственного характера также фиксировались разноплановые ценовые колебания. Однако их диапазон был ограничен десятками долями процента, в результате чего средний показатель инфляции по данной группе сложился близким к нулевой отметке.

Малозаметное повышение стоимости некоторых услуг было нивелировано уменьшением тарифов организаций связи (-3,2%), что обусловило снижение среднего масштаба цен в сфере услуг на 1,0%.

Расчётный показатель базовой инфляции сложился на отметке 0,1%, а «небазовой» – 1,1% (рис. 43).

В индустриальном комплексе четвёртый месяц подряд наблюдается дефляция (рис. 44). Индекс цен производителей промышленной продукции в октябре сложился на уровне 99,4% под влиянием удешевления металлургической продукции (-1,9%). Таким образом, стоимость сортового проката вернулась к отметке конца августа 2013 года. В отсутствие корректировок в других отраслях были незначительно повышены отпускные цены в пищевой промышленности (+0,4%).



Рис. 44. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Банковская система

В октябре 2013 года наблюдалось сжатие совокупного объёма обязательств банков: по итогам месяца они сократились на 7,6% (на 7,7% в реальном выражении), сложившись на 1 ноября на уровне 5 215,5 млн руб. (рис. 45). Данное обстоятельство стало следствием интенсивного оттока средств со счетов юридических лиц (-22,0%, или 499,1 млн руб., до 1 770,4 млн руб.). В то же время положительной динамикой характеризовались ресурсы, привлечённые на межбанковском рынке (+4,5%, или 19,9 млн руб., до 460,2 млн руб.), а также величина средств на счетах и во вкладах населения (+2,0%, или 34,3 млн руб., до 1 769,3 млн руб.).

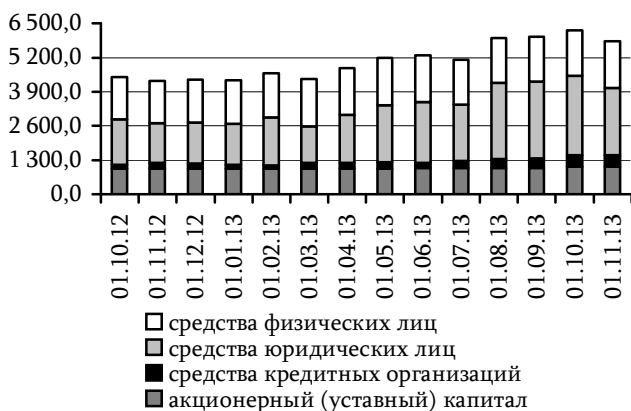


Рис. 45. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

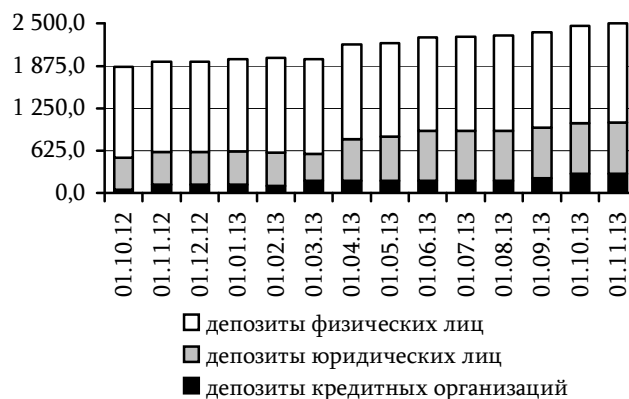


Рис. 46. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Совокупный объём депозитной базы расширился на 38,7 млн руб. (+1,6%) до 2 503,5 млн руб., за счёт умеренного пополнения розничных срочных вкладов (на 25,0 млн руб. до 1 463,9 млн руб.) и депозитов корпоративных клиентов (на 13,7 млн руб. до 754,2 млн руб.), тогда как остатки на счетах финансового сектора остались на уровне начала месяца (рис. 46).

Размер акционерного капитала банковской системы (1 043,2 млн руб.) в октябре не корректировался.

Траектория банковских активов, повышательная в сентябре 2013 года, в октябре кардинально изменила свою направленность (рис. 47). При этом основным фактором зафиксированной динамики выступило резкое сокращение сумм на корреспондентских счетах (-27,8%, или 536,4 млн руб., до 1 392,4 млн руб.), преимущественно в иностранной валюте.

Тем не менее, наличие достаточной ликвидности способствовало увеличению остатка задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам за отчётный месяц ещё на 122,6 млн руб. (+2,9%) до 4 387,7 млн руб., в том числе корпоративных клиентов – на 78,1 млн руб., населения – на 28,6 млн руб., финансового сектора – на 15,9 млн руб. (рис. 48).

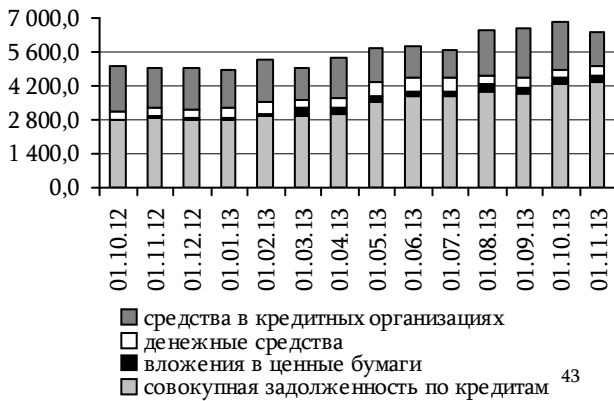


Рис. 47. Динамика основных видов активов, млн руб.

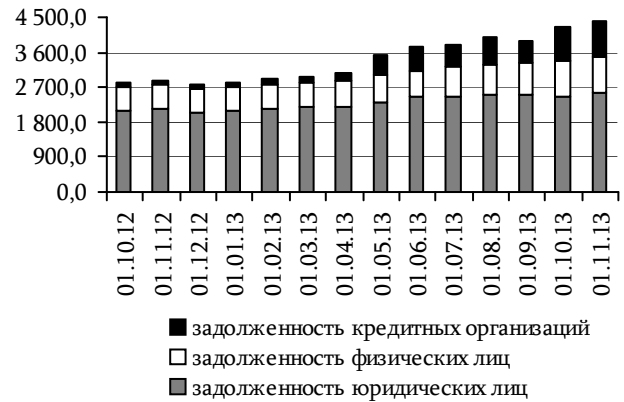


Рис. 48. Динамика совокупной задолженности по кредитам⁴³, млн руб.

Показатель мгновенной ликвидности сократился с 85,2 до 76,1%, текущей – с 88,3 до 77,2%.

Денежный рынок

По данным денежной статистики, объём полной денежной массы за октябрь сократился на 5,9%, или на 373,7 млн руб., и на 1 ноября 2013 года составил 5 922,2 млн руб. (рис. 49). На его динамику определяющее влияние оказало сжатие валютной компоненты (на 471,2 млн руб. до 3 693,4 млн руб.), обусловленное уменьшением остатков на счетах до востребования (на 510,6 млн руб. до 1 382,7 млн руб.). В результате, показатель валютизации сложился на уровне 62,4%, снизившись на 3,7 п.п.



Рис. 49. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.



Рис. 50. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

Объём национальной денежной массы характеризовался расширением: по итогам отчётного месяца она возросла на 4,6% до 2 228,8 млн руб. Данная динамика обусловлена ростом объёма средств, задействованных в безналичном обороте (+8,1%, или 105,8 млн руб., до 1 413,8 млн руб.) при сокращении сумм наличных денег в обращении (-1,0%, или 8,3 млн руб., до 815,0 млн руб.). В результате коэффициент наличности продолжил снижаться: за октябрь ещё на 2,0 п.п. до 36,6% (рис. 50). Большая часть денежных средств (96,0 млн руб.) осела на текущих счетах и депозитах до востребования, совокупные остатки на которых составили 1 112,6 млн руб. (+9,4%).

Сокращение рублёвой денежной базы (на 3,0%, или на 46,3 млн руб., до 1 499,7 млн руб.) стало следствием снижения всех её составляющих. Сумма средств коммерческих банков, находящихся на корреспондентских счетах в Приднестровском республиканском банке,

⁴³ включая приравненные к ним средства

Ежемесячный обзор

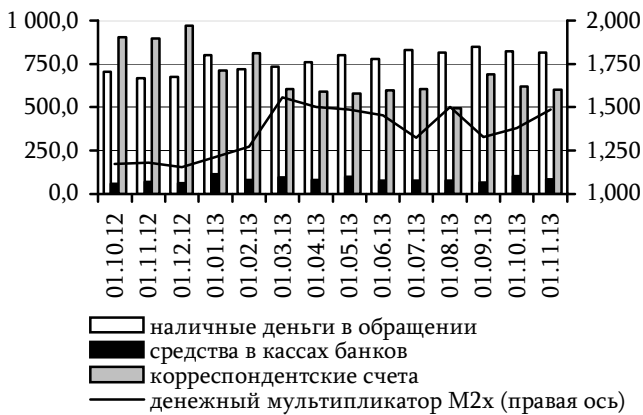


Рис. 51. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

уменьшилась на 3,0% (на 18,5 млн руб.) до 600,9 млн руб. (рис. 51). Понижительной динамикой характеризовался также объём наличных денежных средств в кассах банков (-18,9%, или 19,5 млн руб., до 83,7 млн руб.). Доля наличных денег в структуре денежной базы с учётом сумм, находящихся в обращении, составила 59,9% (-0,1 п.п.).

Вследствие сокращения денежной базы на фоне роста рублёвого предложения, мультипликатор M2x повысился с 1,38 на 1 октября 2013 года до 1,49 на 1 ноября.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение октября 2013 года сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 52). Инфляция на фоне стабильности в сфере курсообразования выразилась в снижении покупательной способности как доллара (на 0,5%), так и «корзины валют» (на 0,1%). Индекс реального курса рубля ПМР к доллару повысился на 0,6%, тогда как к «корзине валют», напротив, уменьшился на 0,1%.

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты составила в эквиваленте 77,9 млн долл., увеличившись относительно значения сентября текущего года на 2,6%. Динамика показателя сложилась вследствие роста (в среднем на 2,6%) объёмов валюты, как купленной клиентами обменных пунктов (до 31,9 млн долл.), так и проданной (до 45,9 млн долл.). Основной валютой конвертации оставался доллар США: 64,3% – реализованной и 76,5% – приобретённой валюты (рис. 53-54).

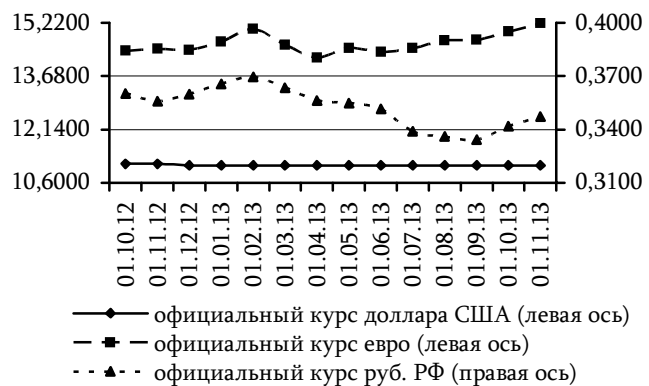


Рис. 52. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

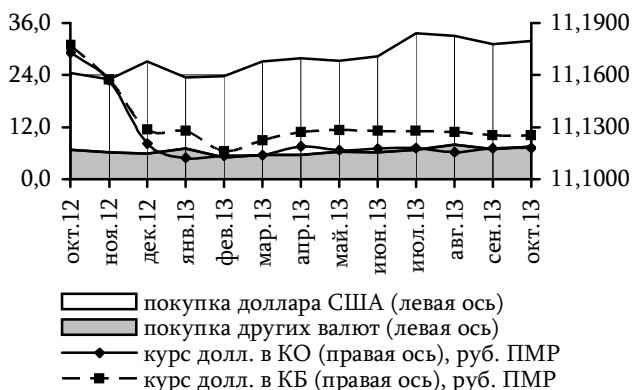


Рис. 53. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

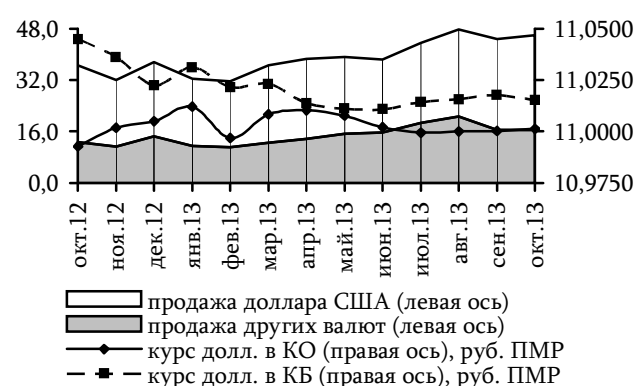


Рис. 54. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

Операции с безналичной валютой в подавляющей части характеризовались тенденцией роста (рис. 55-57). В частности, на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков зафиксировано

расширение совокупной величины спроса и предложения на безналичную валюту со стороны юридических лиц (в 1,3 раза до 127,6 млн в долларовом эквиваленте). Увеличение объёма наблюдалось как в разрезе валюты, купленной экономическими агентами (+23,3% до 71,9 млн долл.), так и проданной (в 1,5 раза до 55,7 млн долл.). Преобладающей валютой сделок являлся доллар США, сформировавший 47,6% суммы реализованной валюты и 74,8% – приобретённой.

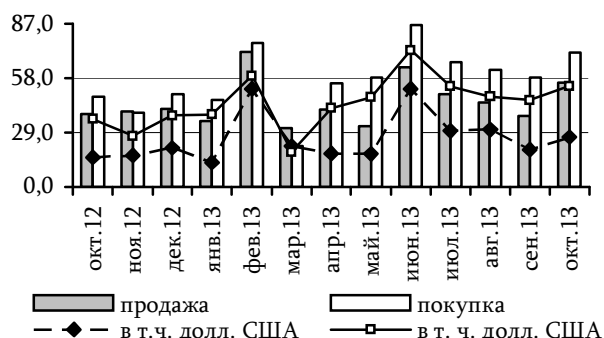


Рис. 55. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе КБ, млн долл.

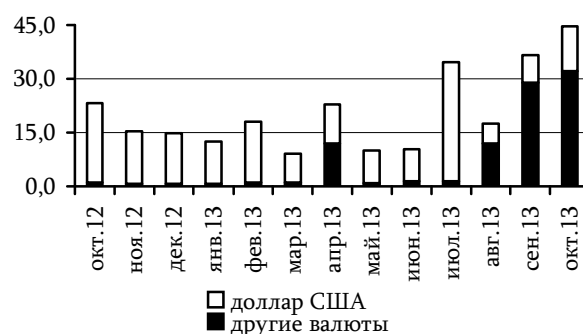


Рис. 56. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

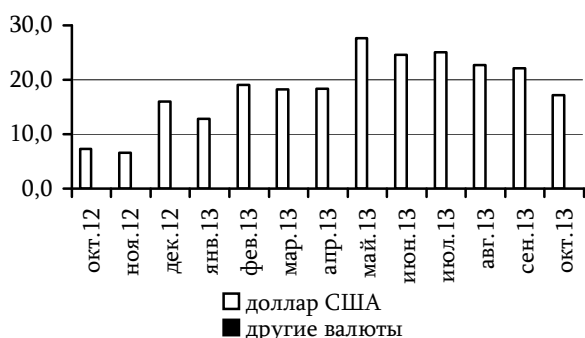


Рис. 57. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

Также повышательная динамика отмечена в разрезе операций на межбанковском рынке (+21,9% до 44,6 млн в долларовом эквиваленте). Удельный вес сделок с долларом США составил 28,0%.

При этом спрос, предъявленный коммерческими банками на безналичную иностранную валюту на внутреннем валютном аукционе ПРБ, сократился относительно показателя сентября 2013 года на 22,5% и был зафиксирован на отметке 17,2 млн долл.

Ставки депозитно-кредитного рынка

Согласно данным банковской статистики, в октябре 2013 года средневзвешенные ставки⁴⁴ по рублёвым кредитам населению, выданным на короткий срок, снизились на 0,5 п.п. (до 13,5% годовых), тогда как долгосрочные займы, напротив, подорожали практически на один процентный пункт (+0,9 п.п. до 15,5%). Цена валютных ссуд, сроком пользования до одного года, повысилась на 1,6 п.п. и достигла наибольшего значения за десять месяцев текущего года – 16,6% годовых. В свою очередь, при заимствовании средств на более длительный период применялась ставка, близкая к уровню предыдущего месяца – 16,0% годовых (+0,1 п.п.).

После сентябрьского удорожания заёмных ресурсов в секторе корпоративного кредитования отмечено снижение ставок по краткосрочным рублёвым займам (на 2,2 п.п. до 14,1% годовых) и по долгосрочным валютным (на 1,7 п.п. до 10,2%). При этом на 0,6 п.п. повысилась стоимость кредитов, предоставленных на срок до одного года в иностранной валюте, составив по итогам периода 16,3%. Проценты по ссудам, выданным в приднестровских рублях на срок в пределах

⁴⁴ при расчёте средневзвешенной процентной ставки в качестве весов выступают объёмы соответствующих операций (без учёта средств до востребования). Данный показатель является индикативным и не может рассматриваться как единая ставка предложения депозитных/кредитных продуктов коммерческих банков

одного года, возросли до 11,4% годовых (+0,2 п.п.)

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим и юридическим лицам, сформировавшиеся в октябре 2013 года, представлены на рисунках 58 и 59.

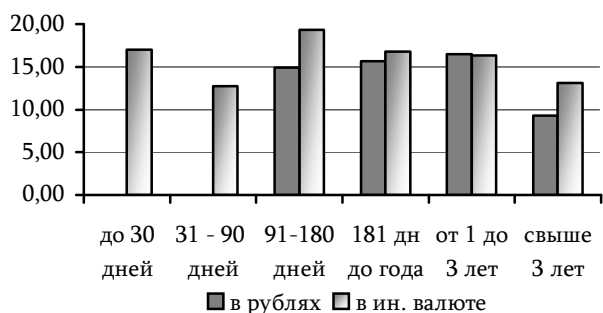


Рис. 58. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам физическим лицам в октябре 2013 года, % годовых

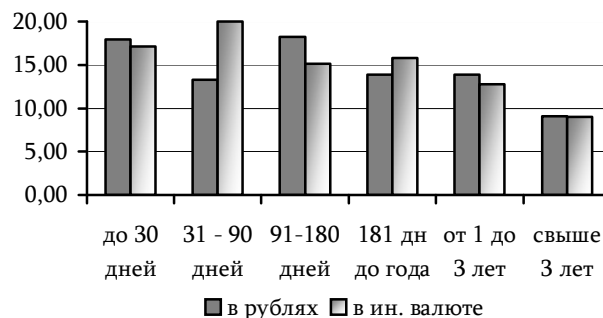


Рис. 59. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам юридическим лицам в октябре 2013 года, % годовых

Динамика ставок на депозитные продукты характеризовалась снижением доходности по вкладам населения, номинированным в приднестровских рублях: до 5,1% (-0,8 п.п.) по средствам, размещённым до одного года, и до 8,3% (-0,6 п.п.) – свыше года.

При депонировании физическими лицами иностранной валюты на краткосрочный период в среднем банки предлагали 4,3% годовых, что выше значения сентября на 1,0 п.п. По долгосрочным сбережениям процентная ставка была близка к уровню предыдущего месяца – 5,5% годовых (+0,1 п.п.).

Структура ставок по срочным вкладам населения, размещённым в банках республики в октябре текущего года, представлена на рисунке 60.

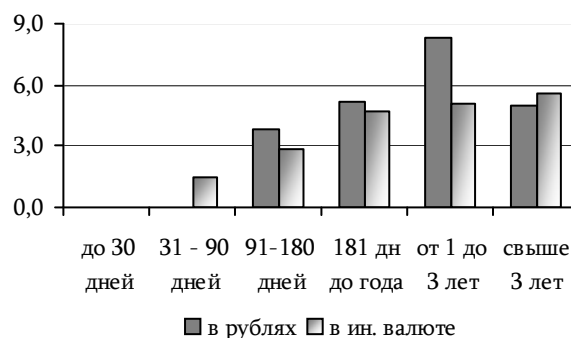


Рис. 60. Средневзвешенные процентные ставки по депозитам физических лиц в октябре 2013 года, % годовых

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

СЕРИЯ «ПРОМЫШЛЕННОСТЬ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

«40 лет ЗАО «ТИРОТЕКС»

Введена в обращение 28 октября 2013 года



*Номинал: 10 рублей
Металл, проба: серебро, 925
Качество: пруф-лайк
Диаметр: 32 мм
Масса: 13,87 г
Гурт: гладкий
Тираж: 150 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2013», ниже – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, обозначение металла, проба сплава, масса.

Реверс монеты: в центре – крупным планом изображение здания ЗАО «Тиротекс», опоясанное лентой ткани с надписью «40 ЛЕТ», справа от здания – ветка хлопчатника, сверху – надпись «ТИРОТЕКС», внизу – надпись «1973-2013».

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Нормативные акты

30 августа 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №42) утверждено Указание №710-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 7 декабря 2012 года №112-П «О порядке ведения кассовых операций, правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Приднестровского республиканского банка, а также банкнот и монеты иностранного государства (группы иностранных государств) в кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики». Нормативным актом внесены изменения, в частности, в процедуру оформления документов при приёме денежной наличности от физического лица, а также по операциям перевода денежных средств, в части оформления документов при перевозке денежной наличности инкассаторскими работниками и др. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 3 октября 2013 года (регистрационный №6567) и опубликовано в САЗ 13-39.

30 августа 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №42) утверждено Указание №711-У «О внесении изменения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября 2006 года №18-И «О регулировании размера валютного риска в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики» содержащее редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 1 октября 2013 года (регистрационный №6561) и опубликовано в САЗ 13-39.

4 сентября 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №43) утверждено Указание №713-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 10 ноября 2009 года № 91-П «О порядке формирования и использования кредитными организациями фонда риска». В соответствии с нормативным актом, профессиональное суждение по кредитам, предоставленным физическим лицам и индивидуальным предпринимателям, документально оформляется и включается в досье заёмщика не реже одного раза в год по состоянию на отчётную дату, а также внесены другие изменения редакционного и дополняющего характера. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 1 октября 2013 года (регистрационный №6559) и опубликовано в САЗ 13-39.

4 сентября 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №43) утверждено Указание №714-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №83-П «О кредитных организациях, осуществляющих отдельные банковские операции», содержащее редакционные изменения. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 2 октября 2013 года (регистрационный №6562) и опубликовано в САЗ 13-39.

10 сентября 2013 года принят совместный Приказ Приднестровского республиканского банка и Министерства экономического развития Приднестровской Молдавской Республики №01-06/94/113 «Об утверждении Положения «О порядке приостановления операций (сделок) с денежными средствами и иным имуществом в целях противодействия финансированию терроризма и отражения в бухгалтерском учёте расчётных документов, денежных средств или иного имущества по приостановленным операциям (сделкам)». Приказ зарегистрирован в Министерстве юстиции ПМР 1 октября 2013 года (регистрационный №6555) и опубликован в САЗ 13-39.

Инструменты денежно-кредитной политики

13 ноября 2013 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол №52) установлена ставка рефинансирования в размере 4,5% годовых (-0,5 п.п.), действующая с 15 ноября 2013 года.

Регистрация и лицензирование банковской деятельности

12 ноября 2013 года внесена запись в книгу государственной регистрации кредитных организаций о ликвидации АКБ «Промстройбанк» г. Рыбница в связи с завершением конкурсного производства.

Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в октябре 2013 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в октябре 2013 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР