



Учредитель:
Приднестровский
республиканский банк

Редакционный совет:

Косовский Э.А.

Радулова О.В.

Мельник М.В.

Глушкова М.Н.

Гулятьева Е.Н.

**Вестник Приднестровского
республиканского банка:**
Информ.-аналит. издание/
ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь:
ПРБ, 2016. – №2-3 – 50 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

ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№2-3
(201-202)

ФЕВРАЛЬ-МАРТ

2016

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, 2016

В последнее время самая актуальная тема – это ситуация на валютном рынке республики. Экспертами в этой области выступают представители самых разных профессий, порой, имеющие достаточно отдалённое представление о сути экономических процессов. Выносимые при этом вердикты, крайне редко базирующиеся на фактическом материале, как правило, безапелляционны и категоричны. Попыток проанализировать даже те цифры, которые имеются в открытом доступе, оценить проводимую курсовую политику с точки зрения обеспечения баланса частных и общественных интересов, не только сиюминутных, но хотя бы на ближайшую перспективу, практически не наблюдается. Центральному банку государства предъявляются обвинения в бездействии, а порой и в сознательной дестабилизации ситуации.

В связи с этим хотелось бы обратиться как к читателям журнала, так и ко всем гражданам республики. Приднестровский республиканский банк не только отслеживает динамику развития денежно-кредитной сферы, но и в рамках своей, достаточно ограниченной действующим законодательством, компетенции принимает соответствующие меры реагирования. Безусловно, что их эффективность за тот период времени, который требуется на соблюдение всех предписанных процедур согласования, регистрации и т.д., значительно снижается, соответственно, в большинстве случаев не может быть и речи об их упреждающем характере.

В целях сохранения спокойствия в обществе, пока шла проработка всех возможных вариантов выхода из создавшейся ситуации, Приднестровский республиканский банк до последнего момента воздерживался от громких заявлений и придерживался политики неразглашения информации, носящей служебный характер. При этом пути решения возникающих проблем своевременно разрабатывались и реализовывались, пусть и не настолько оперативно, как требовалось, ввиду особенностей приднестровского законодательного поля. Фактически ажиотаж стал нарастать и приобретать лавинообразный характер после публичной огласки конфиденциальных сведений в ряде средств массовой информации. Именно преждевременное их распространение (до принятия согласованного решения на высшем уровне) определило дестабилизацию на рынке и противостояние в правящих кругах. Хотелось бы обратить внимание, что искажение фактов формирует недоверие к институтам государственной власти в целом независимо от её ветви и существенно осложняет выход из кризисной ситуации.

Ситуация с валютным курсом возникла не на пустом месте и базируется на достаточно серьёзных предпосылках. Так, в 2015 году впервые за последние годы на наличном сегменте валютного рынка была зафиксирована чистая покупка иностранной валюты населением, при этом в декабре спрос в два раза превысил предложение. Всего за год граждане купили валюты в объёме 232,6 млн долл., из которых 36% было обеспечено беспрецедентными по масштабности наличными интервенциями центрального банка в размере свыше 71 млн долл. Во многом это стало следствием резкого падения притока валюты на территорию Приднестровья. Так, частные денежные переводы из-за рубежа за 2015 год сократились в 2,4 раза до 80,3 млн в долларовом эквиваленте. Экспорт товаров снизился практически на 15% до 611 млн долл., что повлекло за собой соответствующее уменьшение поступлений на территорию республики валютной выручки.

По итогам января-февраля стало очевидным, что ситуация только ухудшается. По отношению к сопоставимому значению предыдущего года величина переводов в Приднестровье снизилась ещё на 25% до 8,4 млн долл. Поставки за рубеж уменьшились на 9%, и это в условиях, когда не вступил в действие новый контракт, заключённый на поставку электроэнергии в Молдову, в соответствии с которым её экспортная стоимость снизилась на 28%. В целом по году только за счёт действия этого фактора ожидается падение экспорта ещё на 10-15%.

Учитывая критическую ситуацию на внутреннем валютном рынке, нарастание дисбаланса спроса и предложения иностранной валюты Приднестровский республиканский банк ещё в конце февраля – начале марта разработал План мероприятий, направленный на стабилизацию внутреннего валютного рынка и поддержание устойчивости национальной денежной единицы, который был утверждён на заседании правления 5 марта 2016 года, то есть задолго до обсуждения этого вопроса отдельными экспертами и депутатами в СМИ.

Среди предлагаемых мер можно отметить следующие:

- возврат к установлению размера обязательной продажи части валютной выручки, получаемой хозяйствующими субъектами от экспортной деятельности, в целях пополнения валютных резервов и сокращение сроков репатриации (возврата) экспортной валютной выручки;
- увеличение нормативов обязательного резервирования и обязательного страхования привлечённых средств кредитных организаций в целях сокращения давления на валютный рынок излишней рублёвой массы;
- снижение норматива открытой валютной позиции для кредитных организаций для большего маневрирования валютными средствами, а также неприменение мер ответственности к кредитным организациям за его нарушение (в части короткой валютной позиции) в случае удовлетворения кредитной организацией заявок клиентов на покупку иностранной валюты для оплаты внешнеэкономических контрактов по поставке товарно-материальных ценностей;
- снижение предельной суммы единовременно вывозимой из республики наличной иностранной валюты физическими лицами с 5 000 до 1 000 долл. США без предоставления таможенным органам подтверждающих документов;
- изменение условий проведения валютного аукциона, в том числе с установлением отсрочки поставки средств, купленных на валютном аукционе;
- введение налога на покупку наличной иностранной валюты, с возможным целевым его направлением с целью стимулирования покупок внутри республики и ограничения её вывоза;
- инициирование проведения уполномоченными органами оперативной работы по предотвращению спекулятивных операций на внутреннем наличном валютном рынке.

Реализация данных мер осуществляется Приднестровским республиканским банком как на уровне внесения изменений и дополнений в нормативные акты банка, так и путём обращения к Президенту, Верховному Совету, Правительству с предложением инициировать подготовку того или иного документа в рамках компетенции. В данном контексте уже 4-го марта был принят и Указ Президента ПМР №106 «О мерах по стабилизации ситуации на внутреннем валютном рынке», которым было установлено, что в связи с острой нехваткой иностранной валюты, торги на валютном аукционе ПРБ проводятся раз в неделю и на них в первую очередь происходит удовлетворение заявок на приобретение валюты для оплаты контрактов на поставку жизненно важных товаров.

При этом следует отметить, что перечень данных мер не является исчерпывающим и будет корректироваться или дополняться в зависимости от ситуации на валютном рынке республики.

Отрадным является тот факт, что в этот критический момент представители бизнеса также не остаются в стороне. Так, например, ЗАО «Агропромбанк» предложил центральному банку кредит в размере 10 млн долл. при соблюдении определённых условий. Однако, к сожалению, такая единовременная поддержка совершенно не решает главной проблемы – нехватки валюты для полноценного удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов и населения, а лишь отдаляет её во времени. К тому же сумма в 10 млн долл. даже не покрывает объёма заявок одного аукциона (24 марта была заявлена потребность более 13 млн долл.).

И ещё одна ремарка. Во избежание влияния политически мотивированных решений на деятельность центрального банка во всех странах мира именно его независимость является ключевым элементом монетарной политики, определяющим её эффективность и объективность в достижении главной цели – экономического роста и благосостояния населения. То есть только в случае самостоятельного принятия соответствующих решений ответственность за их действенность может быть возложена на регулятор в полной мере.

Председатель
Приднестровского республиканского банка



Э.А. Косовский

СОДЕРЖАНИЕ

ОФИЦИАЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и плановый период 2017 и 2018 годов	5
--	---

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Обзор экономического развития стран-основных торговых партнёров ПМР в 2015 году	18
---	----

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в 2015 году	25
Анализ инфляционных процессов в 2015 году	34

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в 2015 году	40
Мониторинг коммерческих банков	53

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в 2015 году	60
Валютный рынок в 2015 году	65
Депозитно-кредитный рынок в 2015 году	71
Функционирование платёжной системы в 2015 году	79

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в январе-феврале 2016 года	82
<i>Инфляция</i>	82
<i>Денежный рынок</i>	83
<i>Валютный рынок</i>	84
<i>Банковская система</i>	86
<i>Ставки депозитно-кредитного рынка</i>	87

МИР НУМИЗМАТИКИ

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	89
--	----

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	91
--	----

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Финансовая отчётность ЗАО АКБ «Ипотечный» за 2015 год	94
Финансовая отчётность ООО КО «Идиллия» за 2015 год	103

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ НА 2016 ГОД И ПЛАНОВЫЙ ПЕРИОД 2017 и 2018 ГОДОВ*

Настоящий документ разработан в соответствии с Законом Приднестровской Молдавской Республики «О центральном банке Приднестровской Молдавской Республики» и определяет основные направления денежно-кредитной политики в рамках единой экономической политики государства.

В данном документе отражены цели, задачи и мероприятия Приднестровского республиканского банка, вытекающие из необходимости обеспечения устойчивого функционирования монетарной сферы в контексте содействия социально-экономическому развитию республики.

1. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА В 2015 ГОДУ В КОНТЕКСТЕ ОСНОВНЫХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ

1.1. Макроэкономическая ситуация в I полугодии 2015 года

Реальный сектор

В первом полугодии текущего года макроэкономическая ситуация в республике продолжала оставаться сложной. Основные факторы ухудшения социально-экономического положения связаны с неустойчивой ситуацией на внешних рынках, характеризующихся понижением спроса, и наличием ряда факторов, препятствующих свободному осуществлению внешнеэкономической деятельности резидентов. Несмотря на некоторое улучшение условий деятельности ряда промышленных предприятий во II квартале, в целом по итогам I полугодия текущего года фиксировалось существенное отставание показателей в производственной и инвестиционной сфере от базисного уровня, сохранялась отрицательная динамика внешнеторговых операций.

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономического развития Приднестровской Молдавской Республики, объём производства промышленной продукции в I полугодии 2015 года составил 4 159,3 млн руб., что в сопоставимой оценке на 12,5% ниже показателя января–июня 2014 года. Индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции составил 87,3% к базисному уровню.

Практически во всех ключевых отраслях индустрии параметры выпуска были существенно ниже базисных. Его основу составлял энергетический сектор, который в удельном представлении сформировал 50,7% совокупного показателя. Выработка продукции отрасли в стоимостном выражении увеличилась на 21,7% (на 16,1% в сопоставимой оценке), до 2 108,5 млн руб. В чёрной металлургии падение производственных показателей, зафиксированное с сентября 2014 года, продолжилось в отчётном периоде: выпуск металлопродукции составил 637,6 млн руб., или 47,6% базисного уровня. Таким образом, металлургия утратила ключевую позицию в индустрии (всего 15,3%). На четверть ниже базисных значений сложились показатели выработки на предприятиях лёгкой промышленности – 474,2 млн руб. Объёмы производства в пищевой промышленности в отчётном периоде сократились на 21,4%, до 466,6 млн руб. Основное влияние на итоговый показатель оказало снижение выпуска коньяков и вин – на 33,3% и 40,2% соответственно. Удельное представление пищевой промышленности снизилось до 11,2% (12,0% в январе–июне 2014 года). В промышленности строительных материалов падение выпуска в текущих ценах сложилось на уровне 44,5%, доля отрасли составила 3,7% итогового показателя.

* Утверждены Постановлением Верховного Совета Приднестровской Молдавской Республики от 10 февраля 2016 года №129

Официальные документы

Валовой объём выпуска сельскохозяйственной продукции за январь–июнь 2015 года оценён Государственной службой статистики Приднестровской Молдавской Республики на уровне 438,9 млн руб. (+12,1% к базисному показателю). Вместе с тем индекс физического объёма продукции отрасли составил 93,0% к базисному уровню, в том числе по продукции животноводства – 149,0%, растениеводства – 52,4%.

Напряжённая макроэкономическая обстановка, падение внутреннего и внешнего спроса на продукцию и услуги ключевых отраслей реального сектора экономики определили сдержанное поведение экономических агентов в сфере инвестиций в основной капитал. На формирование итогового показателя в данном сегменте также повлияло сокращение инвестиций в находящиеся на заключительном этапе строительства социальные объекты, реализуемые за счёт внешних источников финансирования. В результате в отчётном периоде объём долгосрочных вложений составил 462,1 млн руб., что на 41,1% ниже величины, зафиксированной год назад.

Спад промышленного производства не мог не сказаться на объёмах внешнеэкономической деятельности резидентов республики. Внешнеторговый оборот за I полугодие текущего года составил 905,2 млн долл., что на 23,8% ниже базисной величины.

Статистическая стоимость проданной за рубежом продукции зафиксирована на отметке 288,6 млн долл., уступив базисному значению 20,5%. Товарная структура показателя в январе–июне 2015 года несколько изменилась. Так, экспорт доминировавших в базисном периоде металлов и изделий из них сократился в два раза, составив 64,1 млн долл., или 22,2% совокупного значения. В то же время рост продаж топливно-энергетических товаров (+32,4%, до 107,4 млн долл.) обеспечил более 35% суммарного экспорта. В части других укрупнённых статей преимущественно фиксировалось отставание от параметров продаж годичной давности. В частности, поставки товаров лёгкой промышленности снизились на 25,7% (до 51,0 млн долл.), продовольствия и сырья – на 26,1% (до 34,2 млн долл.), минеральных продуктов – на 45,1% (до 11,2 млн долл.).

Таможенная стоимость импорта на территорию республики составила 616,6 млн долл., что на 25,2% ниже базисного показателя. Ведущей позицией в структуре совокупного показателя традиционно оставалось минеральное топливо, закупки которого несколько сократились (-8,4%, до 351,6 млн долл.). Падение экспортной и производственной деятельности ОАО «Молдавский металлургический завод» обусловило сокращение спроса на сырьё для чёрной металлургии на 31,9% (до 63,2 млн долл.). Среди статей, также характеризовавшихся понижительной динамикой, были отмечены «продовольственные товары и сырьё» (-44,5%, до 46,6 млн долл.) и «товары лёгкой промышленности» (-32,8%, до 20,5 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в январе–июне 2015 года, сальдо торгового баланса составило -328,0 млн долл. против -461,3 млн долл. в базисном периоде.

Потребительский рынок

Сужение потребительского спроса определило сокращение по итогам отчётного периода ёмкости потребительского рынка на 18,5%, до 3 806,8 млн руб. При этом на фоне некоторого роста оборотов в сегменте услуг – +0,6%, розничный товароборот уступил уровню I полугодия предыдущего года 24,4%, до 2 698,7 млн руб.

Преимущество в структуре продаж по-прежнему принадлежало непродовольственным товарам – 52,9%, что в стоимостном выражении составило 1 428,0 млн руб., уступив сопоставимому показателю прошлого года 26,3%. В сегменте реализации продуктов питания также произошло сокращение оборотов – в сопоставимой оценке на 17,2%, до 1 270,7 млн руб., из которых 6,4%, или 81,6 млн руб., пришлось на питание вне дома. При этом услуги общественного питания сократились на 14,4% в реальном выражении.

Повышение тарифов на платные услуги на фоне относительно устойчивого объёма их потребления обусловило положительную динамику в секторе – 1 108,1 млн руб. против 1 101,5 млн руб. в I полугодии 2014 года, однако в сопоставимой оценке наметилось отставание от базисного значения (-7,6%).

Сохранение курса в рамках утверждённого коридора и ряд государственных мер позволяют держать под контролем цены. В первом полугодии 2015 года Государственная служба статистики Приднестровской Молдавской Республики продолжила фиксировать исторические минимумы в сфере ценообразования на потребительском рынке: средний уровень цен в республике повысился на 0,2%, что на 1,8 п.п. ниже сопоставимого показателя 2014 года.

Товарный сегмент по итогам полугодия продолжает сохранять отрицательную динамику цен. Вместе с тем сфера услуг остается генератором инфляционных процессов: темпы роста тарифов составили 6,5% против 7,2% годом ранее. Наибольшее удорожание отмечалось в разрезе административно-регулируемых услуг, до 6,9%, при этом лидерство по темпам прироста тарифов сохранялось за двумя социальными отраслями: медицина – +37,7% (+25,0 п.п.) и дошкольное образование – +21,8% (+0,6 п.п.).

Банковский сектор

Совокупная валюта баланса-нетто действующих коммерческих банков республики на 1 июля 2015 года сложилась на уровне 5 875,5 млн руб., что ниже показателя на 1 января 2015 года на 4,3% и на 1 июля 2014 года – на 12,4%. В основу такой динамики легло сокращение объёма привлечённых средств на 231,9 млн руб. (-4,8%) к началу года, до 4 642,6 млн руб. Собственный капитал уменьшился на 2,4%, или на 29,8 млн руб., до 1 233,0 млн руб. Таким образом, коэффициент достаточности капитала¹ составил 67,6%, что на 1,1 п.п. ниже показателя на начало 2015 года и в 8,5 раза выше минимально требуемой отметки.

Уменьшение ресурсной базы происходило в основном за счёт изъятия средств юридических лиц в иностранной валюте: остатки на их текущих валютных счетах сократились на 228,1 млн руб. С учётом движения средств по другим счетам хозяйствующих субъектов совокупный объём средств данной категории клиентов составил 2 068,2 млн руб. (-11,7%), что соответствует 44,5% банковских обязательств (-3,5 п.п.).

Остатки на счетах физических лиц на 1 июля 2015 года составили 1 463,7 млн руб., что ниже уровня на начало года на 180,6 млн руб. (-11,0%).

Средневзвешенная номинальная процентная ставка по депозитам физических лиц в рублях по итогам полугодия зафиксирована на отметке 5,7% годовых, в иностранной валюте – 5,5%.

В целом объём срочных депозитов хозяйствующих субъектов и населения, оставаясь основным источником фондирования, сократился на 7,3% (на 184,8 млн руб.) и на 1 июля 2015 года составил 2 341,7 млн руб., или 50,4% общей суммы мобилизованных средств.

На кредитование экономики банками были направлены 2/3 суммарных ресурсов-нетто банковской системы (+2,3 п.п.). За январь–июнь задолженность юридических и физических лиц по кредитам перед банками сократилась на 0,8% (на 29,3 млн руб.), сложившись на уровне 3 866,3 млн руб. Динамика данного показателя обеспечена уменьшением долгов физических лиц на 8,4% (на 97,9 млн руб.), до 1 061,5 млн руб., тогда как объём ссудной задолженности юридических лиц, напротив, увеличился на 2,5%, до 2 804,9 млн руб. Средневзвешенная номинальная ставка по вновь предоставленным кредитам для юридических лиц в валюте составила 11,7% годовых, в рублях – 11,5% годовых; для физических лиц – 17,0% и 16,7% годовых соответственно.

¹ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

Официальные документы

Интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования сохранился на достаточно высокой отметке – 95,6% (-1,3 п.п.). Большую часть ссудного портфеля составляют стандартные займы (42,5%); каждый четвёртый рубль выданных ссуд относится к категории нестандартных займов. Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам на 1 июля 2015 года составил 306,3 млн руб., или 7,8% совокупных выданных займов (+0,9 п.п.), увеличившись по отношению к значению на начало текущего года на 11,6%.

По итогам января–июня 2015 года показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков, находились в установленных пределах (мгновенная – 79,2%, текущая – 73,7%, и долгосрочная – 69,1%).

Макроэкономическая нестабильность сказалась и на показателях доходности банковского сектора: чистая прибыль коммерческих банков сократилась практически на треть, составив в абсолютном выражении 45,7 млн руб. Это было обусловлено более интенсивными темпами снижения доходов действующих коммерческих банков (-6,5%, до 386,6 млн руб.) по сравнению с незначительным уменьшением уровня расходов (-1,6%, до 336,4 млн руб.).

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили заметное сокращение рентабельности капитала (ROE) действующих кредитных организаций – с 9,8% в январе–июне 2014 года до 7,2% в отчётном периоде. Снизилась также и рентабельность активов (ROA) – на 0,4 п.п., до 1,5%. Общий уровень рентабельности, отражающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 15,8%, в отчётном периоде соответствовал 11,8%.

Монетарная сфера

Значение официального курса доллара США к рублю ПМР, находясь в рамках утверждённого валютного коридора (11,0–11,3 руб. ПМР/долл. США), в течение I полугодия сохранялось на уровне 11,1 рубля.

Совокупная ёмкость наличного сегмента валютного рынка составила в эквиваленте 202,1 млн долл., что в 1,8 раза ниже базисной отметки (годом ранее – -3,8%). Итогом операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-покупка валюты банками и кредитными организациями в сумме 0,6 млн долл. (в I полугодии 2014 года – 25,8 млн долл.). Практически полностью динамика показателя определялась операциями с долларами США, спрос на которые превысил предложение на 23,3 млн долл. Обратная ситуация была зафиксирована по результатам операций с российским рублём (чистая продажа составила 19,5 млн долл.).

Средневзвешенный рыночный курс покупки банками и небанковскими кредитными организациями наличного доллара США сложился на отметке 11,0308 руб. ПМР, продажи – 11,1492 руб. ПМР.

Совокупный оборот валютнообменных операций на внутреннем валютном аукционе банков составил 526,7 млн в долларовом эквиваленте (-22,5%), а чистая покупка банками у хозяйствующих субъектов безналичных валютных средств – 32,3 млн долл. (годом ранее – нетто-продажа в сумме 49,1 млн долл.). Основной объём операций совершался с долларом США – 78,8% по покупке и 77,2% по продаже. Средневзвешенный курс покупки банками у своих клиентов на внутреннем валютном аукционе доллара США составил 11,0988 руб. ПМР, продажи – 11,351 руб. ПМР.

Часть средств, необходимых для удовлетворения потребностей клиентов, банки привлекали на межбанковском рынке. По итогам января–июня 2015 года его ёмкость увеличилась в 2,1 раза, до 279,5 млн долл. в эквиваленте, из них на доллар США пришлось 177,0 млн.

По данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения за первую половину текущего года сократился на 1,5%, или на 83,1 млн руб., составив на 1 июля 2015 года 5 353,9 млн руб. Основное влияние на его динамику оказало сжатие валютной составляющей –

на 3,3%, до 3 268,2 млн руб., вследствие чего степень валютизации широкой денежной массы снизилась на 1,2 п.п., до 61,0%.

Рублёвая денежная масса, в отличие от валютной составляющей, характеризовалась положительной динамикой. Её объём по сравнению с уровнем начала текущего года увеличился на 1,4% (с учётом параметров инфляции – на 1,2%), составив на 1 июля 2015 года 2 085,7 млн руб. Генератором роста выступило расширение безналичной составляющей (+9,0%, или +113,2 млн руб., до 1 372,5 млн руб.), в результате чего по состоянию на 1 июля 2015 года в безналичном сегменте было сосредоточено практически 66% рублёвой денежной массы (61% на начало 2015 года). Данный рост преимущественно был обеспечен пополнением текущих счетов юридических лиц (+14,6%, или +138,0 млн руб.), объём которых на 1 июля составил 1 081,8 млн руб. Остатки средств на срочных депозитах хозяйствующих субъектов возросли на 3,4%, или на 2,2 млн руб., до 67,6 млн руб. В то же время средства на счетах населения сократились на 27,0 млн руб., в том числе на 21,3 млн руб. (до 111,2 млн руб.) уменьшились срочные вклады, на 5,7 млн руб. (до 111,8 млн руб.) – депозиты до востребования.

Рост безналичной составляющей денежного агрегата M2x на фоне сокращения объёма наличных денег в обращении (-10,5%, до 713,2 млн руб.) обусловил снижение доли наличной компоненты в структуре итогового показателя. В результате на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,92 безналичного рубля против 1,58 рубля на начало 2015 года.

Рублёвая денежная база за I полугодие 2015 года сократилась на 11,8% и на 1 июля сложилась на уровне 1 507,1 млн руб. В составе показателя снижение отмечалось в разрезе всех структурных компонент. Так, объём обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам уменьшился на 116,0 млн руб. (-12,2%), до 836,8 млн руб., из которых 123,6 млн руб. (-20,7%) находилось в кассах банков. Остатки на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке за январь–июнь уменьшились на 11,4%, или на 86,5 млн руб., до 670,4 млн руб. Денежный мультипликатор M2x (отношение национальной денежной массы и денежной базы) возрос по итогам отчётного периода с 1,20 до 1,38.

1.2. Денежно-кредитная политика

В I полугодии 2015 года денежно-кредитная политика центрального банка была направлена на сохранение стабильности финансовой системы, а также поддержание низкоинфляционной среды. Набор применяемых инструментов соответствовал потребностям регулирования отдельных сегментов монетарной сферы.

В январе текущего года норматив обязательных резервов сохранялся на уровне, действующем в предыдущем отчётном периоде: 14% от обязательств кредитных организаций по средствам, привлечённым от юридических лиц как в рублях, так и в иностранной валюте.

С целью регулирования текущей рублёвой ликвидности банковской системы в соответствии с решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол от 18 декабря 2014 года № 59) с 1 февраля к обязательствам кредитных организаций перед юридическими лицами в рублях и иностранной валюте применялся норматив обязательных резервов в размере 15%. При этом депонирование осуществлялось исключительно в национальной валюте.

Дальнейшая оценка ликвидности и потребность в высвобождении средств для поддержки экономики в сложных макроэкономических условиях потребовала принятия решения о снижении норматива обязательных резервов с 15%, до 12% по обязательствам кредитной организации перед юридическими лицами в рублях и иностранной валюте (протокол решения правления от 24 марта 2015 года №17). Данная норма начала действовать с 1 мая текущего года.

Общий объём средств, аккумулированных на 1 июля 2015 года в центральном банке в качестве обязательных резервов, по сравнению с данными по состоянию на 1 января уменьшился

Официальные документы

на 26,6 млн руб. в связи с сокращением обязательств, включаемых в расчётную базу (-273,1 млн руб.), и составил по действующим банкам 172,6 млн руб.

Ставка страховых взносов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке исключительно в национальной валюте, в течение января также сохранялась на уровне, действующем с 1 ноября 2014 года: 10% от обязательств банка перед физическими лицами в рублях и 14% – в иностранной валюте. В соответствии с решением правления ПРБ (протокол от 18 декабря 2014 года № 59), с 1 февраля 2015 года она была повышена: по обязательствам кредитной организации перед физическими лицами в рублях – до 12%, в валюте – до 15%.

За период с 1 января по 30 июня 2015 года включительно объём страховых фондов действующих банков увеличился на 8,9%, до отметки 254,2 млн руб.

В I полугодии 2015 года Приднестровский республиканский банк с целью предоставления дополнительного инструмента регулирования излишней структурной ликвидности банковской системы продолжал использовать краткосрочные депозитные операции «овернайт». Совокупный объём денежных средств, объявленный Приднестровским республиканским банком к привлечению в депозиты «овернайт» в течение одного рабочего дня, составил 200 млн руб. ПМР, доходность по депозитам – 0,6% годовых. Общая сумма привлечённых/возвращённых за январь–июнь средств сложилась в объёме 7 282,0 млн руб.

Ставка рефинансирования Приднестровского республиканского банка, установленная с 11 августа 2014 года в размере 3,5 процента годовых, в отчётном периоде не изменилась.

Задолженность по межбанковским кредитам за I полугодие уменьшилась на 21,4 млн руб. В результате по состоянию на 1 июля 2015 года совокупная задолженность коммерческих банков перед Приднестровским республиканским банком составила 621,5 млн руб.

Задолженность государства по кредитам перед Приднестровским республиканским банком осталась на прежнем уровне – 119,8 млн руб.

В отчётном периоде Приднестровский республиканский банк не осуществлял операции с государственными ценными бумагами. По состоянию на 1 июля 2015 года в портфеле центрального банка находятся долгосрочные государственные облигации на общую сумму 296,6 млн руб.

1.3. Оценка перспектив выполнения прогнозных параметров денежно-кредитной политики до конца 2014 года

Центральный банк в своей деятельности до конца 2015 года будет ориентироваться на параметры, заявленные в основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и плановый период 2016 и 2017 годов, и применять максимально эффективный набор инструментов в соответствии со складывающейся ситуацией.

Так, нормы обязательного резервирования в 2015 году будут находиться в пределах, установленных Законом Приднестровской Молдавской Республики «О центральном банке Приднестровской Молдавской Республики» (не более 15%). Центральный банк на регулярной основе будет производить анализ и прогноз макроэкономического развития и в соответствии с ними принимать решения о необходимости корректировки параметров денежно-кредитной политики для достижения установленных целевых ориентиров.

Оценивая текущую ситуацию в экономике, можно ожидать прирост объёма национальной денежной массы в пределах прогнозируемых параметров. В случае принятия мер по выплате образовавшейся задолженности по социальным обязательствам государства и повышению хозяйственной активности увеличение денежной массы может превысить 400 млн руб.

Таргетирование валютного курса приднестровского рубля в 2015 году будет осуществляться в соответствии с заявленными направлениями в рамках режима управляемого плавления с

сохранением валютного коридора 11,0–11,3 руб. ПМР/долл. США, среднее значение курса доллара США ожидается на уровне 11,10 руб./долл.

Динамика валютных резервов будет зависеть от спроса и предложения иностранной валюты со стороны хозяйствующих субъектов и банков. По состоянию на 1 июля 2015 года их величина составила 28,4 млн в долларовом эквиваленте. Однако дальнейшее ухудшение условий внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов Приднестровской Молдавской Республики может обусловить их более существенное сокращение ввиду падения объёмов поступления валютной выручки на территорию республики.

На базе данных оперативного мониторинга Приднестровский республиканский банк будет строить свою политику в соответствии с требованиями текущей экономической конъюнктуры в целях сохранения максимально возможной стабильности, что также должно быть подкреплено адекватными действиями всех ветвей власти.

2. ПРОГНОЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ПРИДНЕСТРОВСКОЙ МОЛДАВСКОЙ РЕСПУБЛИКИ В 2016 ГОДУ И ПЛАНОВОМ ПЕРИОДЕ 2017 и 2018 ГОДОВ

В основе разработки основных направлений денежно-кредитной политики на ближайший период лежит прогноз макроэкономических показателей развития республики (табл. 1), представленный Министерством экономического развития Приднестровской Молдавской Республики, а также прогноз центрального банка относительно динамики платёжного баланса Приднестровской Молдавской Республики.

Таблица 1

Макроэкономические показатели развития Приднестровской Молдавской Республики

	2016 год	2017 год	2018 год
Валовой внутренний продукт, млн руб.	12 914,0	13 712,0	14 334,4
% к предыдущему году (в сопоставимых ценах)	100,4	101,7	102,0
Дефлятор ВВП	1,0406	1,0440	1,0250
Объём розничного товарооборота, млн руб.	6 786,6	7 472,0	8 338,8
% к предыдущему году (в текущих ценах)	102,9	110,1	111,6
Внешнеторговый оборот, млн долл.	2 080,9	2 130,9	2 216,3
% к предыдущему году	102,8	102,4	104,0
Экспорт товаров, млн долл.	663,4	676,5	716,8
% к предыдущему году	104,5	102,0	106,0
Импорт товаров, млн долл.	1 417,5	1 454,4	1 499,5
% к предыдущему году	102,0	102,6	103,1
Дефицит торгового баланса, млн долл.	-754,1	-777,9	-782,7
% к предыдущему году	99,9	103,2	100,6

При реализации основных положений Концепции бюджетной и налоговой политики Приднестровской Молдавской Республики на 2016 год и среднесрочную перспективу (распоряжение Правительства Приднестровской Молдавской Республики от 26 мая 2015 года № 327р) Министерство экономического развития Приднестровской Молдавской Республики рассматривает перспективы роста приднестровской экономики как умеренно-оптимистичные. В частности, в 2016 году динамика валового внутреннего продукта прогнозируется на минимальном положительном уровне – +0,4% в сопоставимых ценах. При этом показатели внешнеторгового оборота и объёма розничной торговли, как ожидается, покажут прирост в пределах 2,8% и 2,9% соответственно. В 2017 году прогнозируется, что рост ВВП несколько

ускорится – до 1,7% в сопоставимых ценах, при этом цены и тарифы на товары и услуги, входящие в расчёт ВВП, возрастут на 4,4%. Прогноз на 2018 год предполагает сохранение слабоповышательной динамики ВВП – на 2,0%, при этом активным ростом будет характеризоваться розничный товарооборот – на 11,6% в текущих ценах и промышленное производство – на 6,0%.

Основываясь на представленных данных, а также оценке текущей и краткосрочной макроэкономической конъюнктуры, Приднестровский республиканский банк придерживается прогноза Министерства экономического развития Приднестровской Молдавской Республики относительно уровня потребительской инфляции в 2016 году на уровне $2\% \pm 1$ п.п. Однако в последующем, по оценке Приднестровского республиканского банка, темпы роста потребительских цен могут быть выше – порядка 4–6% в годовом выражении.

Обозначенные базовые показатели легли в основу разработки прогноза оценочных параметров платёжного баланса Приднестровской Молдавской Республики. Основные риски в их достижении связаны с сохранением высокой зависимости приднестровской экономики от ситуации на мировых рынках сырья и капиталов, снижением мировых цен на энергоносители, ограниченностью внутренних финансовых ресурсов для обеспечения планируемого экономического роста и инвестиций в основной капитал, возможностью поддержания потребительского спроса, не способствующего ускорению инфляции.

Экспорт товаров в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличится в стоимостном выражении на 4,5% и составит 663,4 млн долл., в 2017 году – 676,5 млн долл. (+2,0%), в 2018 году – 716,8 млн долл. (+6,0%). В структуре экспортных поставок на внешние рынки по-прежнему сохранится высокая доля топливно-энергетических товаров, металлов и изделий из них, продукции лёгкой промышленности, продовольствия и сырья.

Импорт товаров вырастет на 2,0 %, 2,6% и 3,1% соответственно и достигнет в 2016 году 1 417,5 млн долл., в 2017 году – 1 454,4 млн долл., в 2018 году – 1 499,5 млн долл. Основное влияние на данный показатель будет оказывать динамика торговых отношений с Украиной и Республикой Молдова, а также финансовая нестабильность в странах еврозоны. Ведущей позицией в структуре совокупного показателя останется минеральное топливо.

Прогнозируемое превышение темпов прироста экспорта над темпами расширения импорта позволит удержать дефицит торгового баланса в пределах 754,1–782,7 млн долл., обеспечив увеличение коэффициента покрытия импортных поставок экспортными на 1 п.п. – с 46,8% в 2016 году до 47,8% в 2018 году. На формирование отрицательного сальдо внешней торговли товарами, как и ранее, преимущественное влияние будут оказывать статьи «топливно-энергетические товары» и «машиностроительная продукция».

Существенное снижение стоимостных объёмов экспорта и импорта по сравнению с аналогичными показателями 2011–2014 годов приведёт к сужению дефицита счёта текущих операций платёжного баланса до размеров, не превышающих 770,0–800,0 млн долл. в краткосрочной перспективе. В дальнейшем по мере снижения общей экономической неопределённости и восстановления инвестиционной активности будет наблюдаться плавная коррекция данного показателя в сторону его увеличения.

Ограничение взаимной торговли с экономическими агентами некоторых стран ближнего и дальнего зарубежья повлечёт уменьшение отрицательного сальдо баланса услуг вследствие существенного падения импорта услуг грузового транспорта. По оценке, инвестиционные доходы также сократятся, усилится их репатриация в страны-доноры.

Как и прежде, нивелирующее влияние на отрицательный результат текущего счёта платёжного баланса продолжит оказывать находящийся в области положительных значений баланс трансфертов и приток заёмного капитала от зарубежных экономических агентов.

Реализация прогноза будет зависеть как от внешних факторов, связанных с возможными изменениями геополитической ситуации и общеэкономической динамики в целом, так и в значительной степени от реализации возможностей по активизации внутренних факторов, в том

числе в виде реформы системы налогообложения, направленных на формирование условий для поддержания потребительского и инвестиционного спроса, развития процессов импортозамещения, обновления и модернизации материально-технической базы приднестровской экономики.

3. ЦЕЛИ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В 2016 ГОДУ И ПЛАНОВОМ ПЕРИОДЕ 2017 и 2018 ГОДОВ

Стратегическими целями денежно-кредитной политики на предстоящий период центральный банк видит содействие выходу из экономического кризиса, поддержание стабильности в монетарной и валютной сферах. В связи с этим планируется сохранить модель денежно-кредитной политики, основанной на таргетировании валютного курса, а также регулировании инфляционных процессов, совместно с уполномоченными органами государственной власти. Эффективность проводимых мероприятий прямо и косвенно связана с единством подходов в проведении социально-экономических реформ со стороны всех ветвей власти, а также с наличием достаточных законодательных рычагов для регулирования денежно-кредитной сферы центральным банком.

3.1. Политика валютного курса

Политика валютного курса Приднестровского республиканского банка в 2016 году и плановом периоде 2017 и 2018 годов будет направлена на сдерживание существенных колебаний курса приднестровского рубля к доллару США, поддержание стабильности национальной финансовой системы, а также создание условий, способствующих развитию банковской системы и экономики республики в целом. Курсовая политика в 2016 году и плановом периоде 2017 и 2018 годов будет проводиться в рамках режима управляемого плавающего валютного курса.

Операции по покупке-продаже иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе Приднестровского республиканского банка, а также проведение валютных интервенций на рынке наличной иностранной валюты останутся главными инструментами воздействия на внутренний валютный рынок.

Прогнозируется сохранение в качестве основной валюты расчетов по внешнеэкономическим операциям и средства сбережений населения доллара США. Данный фактор выступает для Приднестровского республиканского банка предпосылкой для продолжения установления в качестве главного ориентира монетарной политики в прогнозируемом периоде курсового соотношения рубль ПМР/доллар США. Уровень обменного курса национальных валют других стран к приднестровскому рублю будет определяться на основе кросс-курсов данных валют к доллару США, а также исходя из соотношения спроса и предложения на иностранную валюту на внутреннем валютном рынке Приднестровской Молдавской Республики.

Тенденции изменения курса рубля в среднесрочной перспективе будут определяться движением средств в рамках внешнеэкономической деятельности, формирующимся под воздействием как внешних факторов, так и процессов, происходящих в экономике республики.

При заданных прогнозируемых вариантах развития ситуации, а также параметрах реализации денежно-кредитной политики значение официального курса доллара США к рублю ПМР в 2016 году и плановом периоде 2017 и 2018 годов будет ограничено коридором 11,00–11,30 руб./долл. С учётом этого, исходя из текущего курса 11,10 рублей за доллар США, уровень ревальвации / девальвации может составить от -0,9%, до 1,8% в год.

Основным условием реализации прогноза служат состояние и динамика валютных резервов Приднестровской Молдавской Республики, которая находится в прямой зависимости от условий и интенсивности внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов Приднестровской

Молдавской Республики, а также содействия всех ветвей власти в обеспечении социально-экономической стабильности.

3.2. Денежная программа

В области регулирования денежного обращения приоритетным направлением деятельности центрального банка выступают полноценное обеспечение хозяйственного оборота денежными средствами, а также стимулирование развития безналичных платежей и увеличения их доли в расчётных операциях на территории республики.

В основу формирования денежной программы на 2016 год и последующий период были положены текущие и прогнозные темпы социально-экономического развития, ожидаемая динамика активности хозяйствующих субъектов, состояние государственных финансов и доходов населения, тренд инфляционных процессов.

Исходя из заданных предпосылок, расширение национальной денежной массы в 2016 году не превысит 50,0–150,0 млн руб., что не превысит 6% в относительном выражении. Таким образом, на 1% инфляции придётся максимум 3% роста денежной массы. При принятии действенных мер по стимулированию выхода экономики республики из кризисной ситуации для обеспечения возрастающей хозяйственной активности и социальных выплат может потребоваться больший объём денежной массы, в результате её прирост может достичь 400 млн руб. (+17%). С учётом прогнозных темпов роста потребительских цен это составит 8,5% на 1% инфляции.

Рублёвая денежная база в среднем будет соответствовать 60-70% объёма национальной денежной массы.

Показатели денежной программы не являются целевым ориентиром денежно-кредитной политики, в связи с этим при необходимости достижения ключевых индикаторов монетарной политики они могут уточняться.

3.3. Инструменты денежно-кредитного регулирования

В 2016 году и плановом периоде 2017 и 2018 годов Приднестровский республиканский банк продолжит работу по оптимизации системы инструментов денежно-кредитного регулирования, совершенствованию механизмов проведения собственных операций на основе прогнозов показателей ликвидности банковского сектора.

Установление ставки рефинансирования в рассматриваемом периоде будет производиться в зависимости от темпов инфляции и результатов анализа макроэкономической ситуации в республике. Управление ставкой рефинансирования, как и прежде, будет преследовать цель регулирования процентных ставок по кредитам и депозитам, а также определения денежных условий осуществления хозяйственной деятельности в национальной экономике.

В 2016 году ставка рефинансирования может быть установлена на уровне, соответствующем показателям 2015 года, при этом её параметры могут быть пересмотрены в соответствии с изменением масштабов и вектора влияния на состояние монетарной сферы ключевых факторов.

В зависимости от изменения денежно-кредитных параметров, а также необходимости достижения поставленных целей и задач Приднестровский республиканский банк в 2016 году намерен активно применять инструменты предоставления денежных средств банковскому сектору или абсорбирования свободной ликвидности кредитных организаций. Выбор инструментов для соответствующих операций корректировки ликвидности будет зависеть от конкретных условий сегментов денежного рынка.

В случае формирования дефицита банковской ликвидности Приднестровский республиканский банк обеспечит применение необходимого набора инструментов рефинансирования на основе сочетания операций по предоставлению средств на аукционной

основе и операций постоянного действия. Объёмы кредитования будут зависеть от макроэкономической ситуации в республике и потребности банков в заёмных ресурсах.

При формировании избыточного денежного предложения в банковском секторе Приднестровский республиканский банк в качестве инструментов для его абсорбирования продолжит использование операций по привлечению денежных средств кредитных организаций в депозиты как на условиях «овернайт», так и на аукционной основе. Дополнительным инструментом регулирования ликвидности могут служить операции по выпуску центральным банком собственных облигаций.

Возможность проведения Приднестровским республиканским банком операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами определяется действующим законодательством, наличием условий для полноценного функционирования фондового рынка и обращения на нём рыночных государственных ценных бумаг.

4. РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ И БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В 2016 ГОДУ И ПЛАНОВОМ ПЕРИОДЕ 2017 и 2018 ГОДОВ

Мероприятия по совершенствованию банковской системы

В период 2016–2018 годов Приднестровский республиканский банк, как и ранее, будет предпринимать активные действия для формирования современного конкурентоспособного банковского сектора, соответствующего стратегическим интересам приднестровской экономики, характеризующегося высоким уровнем транспарентности и рыночной дисциплины участников, развитыми системами корпоративного управления и управления рисками.

Подходы в решении вопросов организации и функционирования банковского регулирования и надзора в республике будут основываться на международно признанных нормах и передовом мировом опыте, с учётом особенностей организации и функционирования приднестровского рынка банковских услуг.

Особое внимание, как и ранее, будет уделено вопросам, касающимся реализации содержательного подхода к оценке рисков кредитной организации, использования в этих целях мотивированного суждения.

Приднестровский республиканский банк в целях повышения транспарентности банковской системы также будет проводить работу по совершенствованию требований к раскрытию кредитными организациями информации о своей деятельности.

Одним из важнейших направлений в части совершенствования банковского контроля (надзора) будет являться оптимизация нормативно-правовой базы в целях более полной реализации принципов организации управления рисками в кредитных организациях.

В данных вопросах важным условием достижения их эффективности будет содействие органов законодательной власти в оптимизации и совершенствовании функций центрального банка в части наделения его общепризнанными в мировом сообществе полномочиями по проведению соответствующих проверок кредитных организаций и возможности применения мер надзорного реагирования.

Также дальнейшее совершенствование надзора в банковском секторе Приднестровской Молдавской Республики целесообразно осуществлять путём расширения взаимодействия и координации деятельности различных надзорных и регулирующих органов в данной сфере.

Кроме того, Приднестровский республиканский банк продолжит рассматривать вопросы соблюдения инвестором, приобретающим акции (доли) кредитных организаций, всех требований действующего законодательства республики.

Будет продолжена работа по закреплению в законодательстве положений, направленных на повышение требований к руководителям кредитных организаций и их филиалов и усиление

Официальные документы

контроля со стороны центрального банка за соответствием руководителей установленным требованиям, а также работа по обеспечению функций Приднестровского республиканского банка по предотвращению допуска к участию в капиталах банков лиц с неудовлетворительными финансовым положением и деловой репутацией.

С позиций международной практики требуют существенного развития предоставленные законодательством центральному банку возможности адресного реагирования на недостатки в системах управления кредитными организациями.

В настоящее время Приднестровский республиканский банк лишён возможности непосредственно решать вопрос об отстранении руководителя банка или членов наблюдательного совета от выполнения управленческих функций. В большинстве стран с развитой системой банковского надзора данные вопросы решаются органом банковского надзора непосредственно на основании имеющихся полномочий, что обеспечивает большую эффективность надзорного реагирования, так как основным фактором возникновения проблем в банках выступает человеческий фактор.

Кроме того, обеспечению транспарентности банковской деятельности будет содействовать совершенствование системы финансового мониторинга в рамках законодательства по предотвращению легализации доходов, полученным преступным путём, и финансирования терроризма в целях приведения в соответствие с международными стандартами и требованиями. В данном направлении необходимо установление требований по выявлению и идентификации субъектами финансового мониторинга бенефициарных собственников, фактически контролирующими их клиентов, а также выявление счетов публичных должностных лиц, что будет направлено, в первую очередь, на борьбу с коррупцией в органах государственной власти и местного самоуправления. При этом субъекты финансового мониторинга, реализуя меры по надлежащей проверке клиентов, должны обладать правом отказать в выполнении распоряжения клиента в совершении операции (сделки), по которой не предоставлены необходимые документы, или расторгнуть с таким клиентом отношения.

В связи со значительным объёмом операций с резидентами офшорных зон и необходимостью усиления контроля, а также выявления и пресечения схем по использованию данных резидентов с целью минимизации налогообложения и вывода капитала, операции (сделки) с резидентами офшорных зон необходимо отнести к операциям, подлежащим обязательному контролю, с направлением информации в Приднестровский республиканский банк.

Совершенствование правового регулирования банковской деятельности

В рамках реализации главной цели банковского регулирования и надзора по поддержанию стабильности банковской системы, защите интересов вкладчиков и кредиторов требуется принятие ряда изменений и дополнений в законодательном поле Приднестровской Молдавской Республики в части проектов законов, находящихся на рассмотрении в Верховном Совете Приднестровской Молдавской Республики, а также относящихся к вопросам проведения проверок кредитных организаций и соблюдения требований системы финансового мониторинга.

Со своей стороны в 2016 году и в последующий среднесрочный период центральный банк продолжит мероприятия по разработке и совершенствованию нормативных актов, основанных на ориентирах, выбранных в 2012–2015 годах.

Будет продолжена работа по правовому сопровождению проектов законов по регулированию банковской деятельности, разработанных центральным банком и находящихся на рассмотрении в Верховном Совете Приднестровской Молдавской Республики. В частности, это проекты законов о платёжной системе Приднестровской Молдавской Республики; о центральном банке; о банках и банковской деятельности; о страховании вкладов физических лиц в банках Приднестровской

Молдавской Республики; о кредитных историях и ряд законопроектов, вносящих изменения и дополнения в действующие законодательные акты.

Приоритетными направлениями работы в данной области выступают:

- а) совершенствование правового регулирования банковской деятельности;
- б) методологическое обеспечение банковского регулирования;
- в) регулирование и законодательное закрепление процедур организации проверок кредитных организаций;
- г) совершенствование и развитие банковского законодательства в области валютного регулирования и контроля;
- д) разработка нормативной правовой базы для регулирования микрофинансовой деятельности и создания микрофинансовых организаций;
- е) совершенствование принципов и механизмов организации бухгалтерского учёта в кредитных организациях;
- ж) приведение законодательства в сфере противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма в соответствие с международными стандартами и требованиями;
- з) совершенствование правового регулирования сферы безналичных расчётов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценивая высокую значимость в кризисный период стабильности валютного курса, в том числе в рамках влияния на динамику потребительских цен, в качестве основного целевого параметра денежно-кредитной политики в предстоящем периоде планируется сохранить значение валютного курса при установлении пределов его колебаний. Остальные показатели являются контрольно-индикативными и могут корректироваться в интересах сохранения максимальной стабильности на финансовом рынке республики.

Текущие условия макроэкономической нестабильности, связанной как с внешними, так и внутренними факторами, требуют, с одной стороны, взвешенного подхода к выбору инструментов регулирования, подкреплённого адекватными действиями всех ветвей власти, с другой – возможности оперативного реагирования на те или иные вызовы. В связи с усугублением кризисной обстановки определяющее значение для сохранения стабильности в денежно-кредитной и валютной сферах имеют меры государственной поддержки хозяйствующих субъектов и населения, а также мероприятия в сфере преобразования системы экономической политики, в том числе системы налогообложения.

ОБЗОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ СТРАН – ОСНОВНЫХ ТОРГОВЫХ ПАРТНЁРОВ ПМР ЗА 2015 ГОД²

Нестабильная ситуация в глобальной экономике в 2015 году стала одним из главных факторов сказавшихся на динамике основных макропоказателей стран СНГ. Основное влияние оказало замедление экономической активности во многих регионах мира, ставшее следствием сужения спроса и масштабов мировой торговли, а также волатильности цен на сырьевых рынках. Согласно подсчётам экспертов, рост ключевых индикаторов (хотя и относительно невысокий) в 2014 году, по итогам отчётного сменился ощутимым спадом до минимальных за ряд лет уровней. Так, индекс физического объёма ВВП стран Содружества снизился на 3,0%, промышленного производства – на 3,3%, инвестиций в основной капитал – на 6,7%, а оборот розничной торговли – на 8,7%. При этом прирост цен в целом по странам Содружества достиг 16,1%.

В 2015 году на мировых рынках произошло много масштабных событий, при этом некоторые из них только начали оказывать воздействие как на глобальную экономику в целом, так и на экономики отдельных государств.

Одним из наиболее значимых событий стало обновление многолетних минимумов цены на нефть. За 2015 год они снизились на 30-50%, чему способствовали сохранявшийся в течение всего года профицит нефти на мировом рынке из-за политики демпинга со стороны стран-экспортёров нефти и высокого уровня её добычи в США, а также рост опасений по поводу ухудшения ситуации в экономике Китая и укрепление американского доллара. Средняя цена на нефть сорта Urals составила 51,2 долл./барр., что на 47,6% ниже уровня 2014 года.

Корзина валют Международного валютного фонда в конце ноября 2015 года пополнилась пятой денежной единицей: к доллару США, евро, японской йене и британскому фунту стерлингов присоединился китайский юань. Впервые в финансовой истории резервной признана валюта, не являющаяся свободно конвертируемой. Данное решение, безусловно, следует рассматривать в контексте признания места и роли Китая в сложившейся системе мировых экономических и политических взаимоотношений.

В середине декабря 2015 года Федеральная резервная система США впервые с июня 2006 года приняла решение о повышении базовой процентной ставки на 0,25 п.п., изменив диапазон до 0,25-0,50% годовых. Своё решение регулятор связывает с улучшением ситуации в экономике страны, в частности на рынке труда, в сфере расходов домохозяйств, инвестиций частных компаний, а также в секторе жилой недвижимости. В то же время констатировалось замедление темпов роста экспорта, а также сохранение уровня инфляция ниже целевого (2% годовых), что объяснялось резким снижением цен на энергоносители, в первую очередь на нефть.

По оценке Всемирного банка, объём мировой торговли в 2015 году увеличился на 3,6%. Данная динамика преимущественно задавалась расширением закупок со стороны экономических агентов США и еврозоны. Основным фактором, сдерживавшим его рост, стало падение спроса на импорт в развивающихся странах и странах с формирующимся рынком. Введение санкций против России привело к дополнительным ограничениям в мировой торговле. В то же время вследствие переориентации экономики Китая на внутренний рынок произошло сокращение его

² материал подготовлен на основе данных статистических служб и центральных банков Республики Молдова, Украины, Российской Федерации, статистического комитета СНГ, управления статистики Евросоюза Eurostat

внешнеэкономических показателей. Отрицательное влияние оказало и обесценивание валют во многих развивающихся странах. При этом, по мнению специалистов банка, недавно заключённое соглашение о создании крупнейшего торгового союза – Транстихоокеанского партнёрства, может придать в 2016 году мировой торговле положительный импульс.

Сырьевые товары продолжили дешеветь, обновляя многолетние ценовые минимумы. К концу 2015 года их индексы, рассчитываемые Всемирным банком (на энергоносители, металлы, сельскохозяйственное сырьё), снизились в среднем на 45% от их максимальных уровней, достигнутых в 2011 году.

Нестабильная ситуация в глобальной экономике, ярко выразившаяся в замедлении развития мирового хозяйства и высокой волатильности сырьевых рынков, напрямую сказалась на основных макропоказателях стран СНГ, некоторые из которых стали одними из наихудших за последние годы. Основные экономические индексы, сложившиеся по итогам 2015 года в России, Украине, Молдове и Приднестровье, отражены в таблице 2.

Таблица 2

Основные макроэкономические показатели стран-основных торговых партнёров ПМР за 2015 год (% к уровню 2014 год)

	Россия	Украина	Молдова	ПМР
Валовой внутренний продукт (в сопоставимых ценах)	96,3	89,6		
Объём промышленного производства (в сопоставимых ценах)	96,6	86,6	100,6	92,2
Инвестиции в основной капитал (в сопоставимых ценах)	91,6	85,1	91,2	80,2
Розничный товарооборот (в сопоставимых ценах)	90,0	79,3	93,6	80,4
Сводный индекс потребительских цен*	112,9	143,3	113,6	98,2
Индекс цен производителей промышленной продукции*	110,7	125,4	109,1	80,0
Экспорт товаров	68,4	70,7	84,1	85,3
Импорт товаров	63,0	68,9	75,0	69,6
Уровень девальвации национальной валюты к доллару США*	129,6	152,2	125,9	100,0

* % к декабрю 2014 года

Российская Федерация

В Российской Федерации макроэкономическая ситуация характеризовалась усилением спада основных показателей во втором полугодии 2015 года и ухудшением развития в краткосрочной перспективе. Среди структурных факторов, определивших состояние экономики, следует выделить длительное ослабление внешнего и внутреннего спроса, сокращение объёмов инвестиций в основной капитал, несбалансированное развитие добывающего и обрабатывающего секторов экономики, опережающий рост заработной платы и доходов населения относительно производительности труда. В 2014-2015 гг. ситуация осложнялась негативными изменениями геополитической обстановки, введением внешних санкций и ответных российских контрмер. С IV квартала 2014 года негативными факторами также являлись падение мировых цен и спроса на углеводороды, усилившие снижение курса рубля к иностранным валютам и ускорение инфляции. При крайне неблагоприятном сочетании данных обстоятельств и условий впервые после 2009 года ВВП в 2015 году сократился на 3,7% относительно показателя предыдущего года.

Негативное влияние на динамику ВВП оказала и ситуация в промышленности вследствие падения годового индекса на 3,4%. Так, по итогам 2015 года добыча полезных ископаемых выросла на 0,3% при сокращении выработки обрабатывающего производства на 5,4%, производства и распределения электроэнергии, газа и воды – на 1,6%. Самой динамичной отраслью российской экономики остаётся сельское хозяйство, темпы прироста которого прогнозировавшиеся в пределах 1%, фактически сложились на уровне 3,0%.

Одной из основных проблем российской экономики остаётся длительный кризис в строительном-инвестиционном комплексе, вследствие этого сократились объёмы инвестиций в основной капитал (-8,4%) и, соответственно, работ в строительстве (-7,0%). Дополнительными негативными факторами стали высокая стоимость кредитных ресурсов, рост цен приобретения товаров инвестиционного назначения и ослабление спроса на рынке недвижимости.

Резкое увеличение потребительских цен в 2015 году (+12,9%) главным образом было обусловлено двумя факторами: двукратной девальвацией рубля и продовольственным эмбарго против западных стран, импорт из которых составлял порядка 40% всего внутреннего рынка. В итоге продовольственные товары подорожали на 14,0%, непродовольственные – на 13,7%, услуги – на 10,2%.

Инфляция стала одним из главных факторов снижения в реальном выражении доходов населения и заработной платы (-4,0 и 9,5% соответственно). Динамика данных показателей в совокупности с ухудшением потребительских ожиданий выразились в сокращении розничного товарооборота (-10,0%) до минимального с 2009 года уровня. Падение потребления было отмечено как в сегменте продовольственных (-9,2%), так и непродовольственных товаров (-10,7%).

Внешнеэкономическая деятельность Российской Федерации в 2015 году оказалась под воздействием комплекса негативных факторов: значительное снижение цен на сырьевые товары, сужение внешнего спроса в результате замедления роста мировой экономики, уменьшение внутреннего спроса под влиянием снижения доходов населения и инвестиционной активности. В результате сокращение объёма российского внешнеторгового оборота сложилось сопоставимым с отметкой зафиксированной по итогам 2009 года (-33,7 и -35,1% соответственно). Статистическая стоимость экспорта уступила базисной величине 31,6% (до 340,3 млрд долл.), импорта – 37,0% (до 194,1 млрд долл.), в результате положительное сальдо торгового баланса составило 146,3 млрд долл. (-22,9%).

Динамика показателей бюджета России достаточно тесно коррелировала с изменениями цен на нефть. В отчётном году второй раз за последние десять лет пересмотр прогноза бюджетного дефицита был произведён в середине года (первый раз в 2009 году). По итогам года доходы федерального бюджета относительно отметки годичной давности сократились на 7,2% (+3,1% к прогнозному значению), в то время как расходы, напротив, возросли на 3,0% (+1,6% соответственно). Дефицит бюджета сложился в размере до 2 048,1 млрд руб., что в 3,7 раза больше базисной отметки, и преимущественно был покрыт средствами Резервного фонда, остатки которого по состоянию на 1 января 2016 года составили 3 640,6 млрд руб. (-26,4%).

Сложным оказался 2015 год и для банковской системы. Высокорисковая кредитная политика и осуществление сомнительных с точки зрения регулятора банковских операций стали вескими аргументами для аннулирования лицензии более чем у 100 банков и проведения процедуры санации у 15 кредитных организаций. С начала отчётного года активы банковского сектора возросли на 6,9%. Объём кредитов, предоставленных предприятиям и организациям, расширился на 12,7%, тогда как ссудная задолженность физических лиц, напротив, снизилась на 5,7%. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам в национальной валюте на срок до года изменялись в пределах 24,2-29,1% годовых – для хозяйствующих субъектов, 13,6-19,9% – для частных лиц. Анализ объёмов привлечённых средств свидетельствует о сохранении тенденции опережающего роста вкладов населения (+25,2%) при меньших масштабах притока на счета средств корпоративных клиентов (+13,7%). Доходность депозитов нефинансовых организаций, размещённых в российских рублях на срок до года, варьировала в диапазоне 9,9-14,8%, физических лиц – 7,5-12,3% годовых.

В конце 2014 года Банк России перестал проводить регулярные валютные интервенции за счёт золотовалютных резервов, а также отменил коридор бивалютной корзины. При этом курс рубля формировался в режиме свободного плавания, а центральный банк сосредоточился на

снижении инфляции путём изменения ключевой ставки³. Однако происходившее на этом фоне снижение цен на нефть спровоцировало сразу три витка девальвации рубля (в декабре 2014 года, августе-сентябре 2015 года и январе 2016 года). На начало 2016 года курс доллара США к рублю РФ составлял 72,8827 руб. РФ/долл., повысившись почти на 30% за 2015 год.

Рассматривая прогноз роста ВВП Российской Федерации на 2016 год, специалисты Всемирного банка опирались на динамику нефтяных котировок. В 2016 году, по их мнению, ожидается дальнейшее снижение цен на нефть, что по-прежнему будет оказывать давление на курс российского рубля, вследствие чего данный показатель сокротится на 0,7%.

Украина

Для экономики Украины 2015 год стал одним из наиболее тяжёлых за последние 20 лет, вследствие чего было отмечено критическое ухудшение ряда ключевых макропоказателей. Одним из главных внутренних факторов сложившейся динамики стал затянувшийся военный конфликт на востоке страны, промышленные мощности которого составляли порядка 16-17% ВВП страны. Немаловажное влияние оказали умеренный рост мировой экономики (+2,8%), слабый внешний спрос на основные экспортные товары, а также падение цен на них (преимущественно на металлы и зерно). По данным экспертов МВФ, за последние 2 года ВВП в долларовом эквиваленте на душу населения сократился в 2,1 раза и процесс его восстановления затянется на десятилетия. В целом за 2015 год его падение достигло 10,4%⁴ против 6,8% годом ранее.

Спад в индустрии за отчётный период достиг 13,0%, что является максимальным показателем в ряду сопоставимых значений с 2009 года (-20,6%). Снижение выпуска отмечалось на предприятиях всех отраслей промышленности: в добыче полезных ископаемых, разработке карьеров (-14,2%), переработке (-12,6%), в сфере поставок электроэнергии и газа (-12,0%).

Уровень инфляции в Украине в годовом выражении к декабрю 2014 года достиг 43,3%, став максимальным показателем за последние 20 лет. Наиболее стремительно цены повышались в первой половине года, в частности в течение января-мая темп их роста варьировал в диапазоне 102,2-114,0% к значению предыдущего месяца, в дальнейшем наблюдалось ослабление инфляционного давления (98,7-102,3%). Наибольшим удорожанием характеризовался природный газ (в 3,7 раза), электроэнергия (в 1,7 раза), а также продукты питания (в 1,4 раза).

Высокие темпы роста цен и падение средней заработной платы в реальном выражении на 20,2% обусловили сокращение на сопоставимую величину розничного товарооборота (-20,7%).

Фискальная политика страны в течение анализируемого года характеризовалась как умеренно жёсткая, несмотря на её традиционное смягчение в конце года. Темпы прироста доходов сводного бюджета в 2015 году существенно превысили скорость расширения расходов, существенно возросших в конце года (+43,0 против +29,9% соответственно). В то же время если в первой половине года увеличение доходов бюджета в значительной степени обуславливалось инфляционно-девальвационными эффектами, то во второй половине – улучшением администрирования налогов и некоторой стабилизацией экономической ситуации. Как следствие, сводный бюджет в 2015 году имел более умеренный дефицит, нежели годом ранее, – 30,9 млрд грн против 72,0 млрд грн в 2014 году. В отчётном году правительство Украины привлекло 514,1 млрд грн государственных заимствований, в том числе 415,1 млрд грн внешних.

В 2015 году сальдо торгового баланса, впервые с 2004 года, сложилось с профицитом на уровне 632,5 млн долл. (в 2014 году зафиксирован дефицит на отметке 527,0 млн долл.). Скорость сужения экспорта и импорта была практически сопоставима (-29,3 и -31,1% соответственно), в

³ в конце 2014 года её уровень был повышен до 17%, в дальнейшем после ослабления инфляции на фоне сохранения рисков существенного охлаждения экономики Центральный банк последовательно снижал уровень ключевой ставки в совокупности до 11,0% годовых на конец 2015 года

⁴ по оценке Министерства экономического развития Украины

итоге статистическая стоимость проданной за рубежом продукции составила 38 134,8 млн долл., купленной – 37 502,3 млн долл. При этом наиболее существенно сократились поставки за границу недрагоценных металлов (-37,8% до 9 472,9 млн долл.), минеральных продуктов (-49,2% до 3 009,5 млн долл.) и готовых пищевых продуктов (-20,3% до 2 468,6 млн долл.). В то же время значительно уменьшились закупки экономическими агентами Украины машин и оборудования (-28,0% до 6 275,0 млн долл.), природного газа (-20,8% до 4 512,4 млн долл.) и чёрных металлов (-47,2% до 685,5 млн долл.).

Падение экспорта, отток капитала, военные действия в Донбассе обусловили резкий дефицит валюты в стране, что повлекло девальвацию гривны (на 52,2% до 24,0006 грн/долл. по состоянию на 1 января 2016 года). В свою очередь, спрос на иностранную валюту формировался под влиянием опасений эскалации боевых действий на востоке страны, падения доверия к банковской системе, оттока депозитов, масштабных выплат Фонда гарантирования вкладов физических лиц, а также затяжных переговоров с кредиторами по реструктуризации долга. С целью не допустить дестабилизации ситуации на валютном рынке и избежать его более глубокого проседания Национальный банк Украины применил ряд мер. В частности, в начале марта 2015 года регулятор повысил учётную ставку до 30% (к концу года её уровень снизился до 22%), увеличил до 100% долю наличной валюты в кассах банков, которая может засчитываться в качестве покрытия обязательных резервов (на конец года она была снижена до 75%), было введено обязательное подтверждение о выплате налогов, а также ограничения при расчётах по импортным контрактам на сумму более 500 тыс. долл.

Нестабильная ситуация в экономике отразилась и на итогах деятельности банковского сектора. По состоянию на конец 2015 года в стадии ликвидации находился 61 банк, в 4-х была введена временная администрация - они перешли под контроль Фонда гарантирования вкладов. Кризис на финансовом и банковском рынке в первую очередь отразился на поведении потребителей. Согласно статистической информации центрального банка, ссудная задолженность населения сократилась на 17,2%, хозяйствующих субъектов, напротив, расширилась на 1,1%. Ставки по гривневым займам для предприятий и организаций изменялись в пределах 16,3-24,0%, для частных лиц – 27,1-30,8% годовых. Понижительная тенденция отмечалась и в части депозитов физических лиц (-1,7%), тогда как корпоративные клиенты увеличили остатки средств на счетах (+21,4%). Средневзвешенная процентная ставка по размещениям в национальной валюте на срок до 1 года для домашних хозяйств варьировала в диапазоне 18,8-22,1%, для нефинансовых корпораций – 5,6-15,4% годовых.

По расчётам специалистов Всемирного банка, в 2016 году возможно оживление экономики Украины и рост ВВП на 1%. Столь оптимистичный прогноз они объясняют ослаблением конфликта на востоке и ожиданиями дальнейшего прогресса от программы реформ, поддерживаемой МВФ. Главным образом они направлены на улучшение бюджетной ситуации в стране и заключаются в сокращении пенсионных пособий, уменьшении размера сектора государственного управления и повышении тарифов на коммунальные услуги.

Республика Молдова

Смена трёх правительств, отсутствие антикризисного плана действий, переход к режиму свободной торговли со странами ЕС без детальной проработки определённых нюансов, сложная ситуация в банковском секторе стали ключевыми внутренними факторами разросшегося экономического кризиса в Республике Молдова.

По итогам 2015 года темпы роста индустриального выпуска составили 100,6%. Избежать отрицательных результатов удалось благодаря увеличению объёмов обрабатывающей промышленности (+2,3%). В то же время ниже базисных уровней сложились параметры выработки энергетического сектора (-1,0%) и добывающих предприятий (-9,0%).

Впервые за ряд последних лет в аграрном комплексе отмечалось сокращение сбора продукции сельского хозяйства (-13,8%). Вектор показателя изменился вследствие снижения урожайности в растениеводстве (-22,6%) и параметров производства в животноводстве (-2,2%). Главным образом негативная динамика была обусловлена засухой, масштабы которой некоторые эксперты приравнивают к засухе 2007 и 2012 годов.

На фоне достаточно сложных общеэкономических предпосылок также наблюдалось сокращение розничного товарооборота (-6,4%): ежемесячное отставание от базисных отметок варьировало в пределах 0,1-18,4% (за исключением декабря 2015 года – +2,7%). Определяющим факторами сужения внутреннего спроса стали спад прироста среднемесячной оплаты труда в реальном выражении (-4,7 п.п. до 0,7%) и динамика инфляционных процессов (+8,9 п.п. до 13,6%). Столь выраженный рост инфляции обусловлен в основном увеличением тарифов на электроэнергию (+34,5%), жилищно-коммунальные услуги (+17,5%) и газ (+9,7%). Наряду с этим существенное давление на ценовую ситуацию на потребительском рынке оказывало удорожание продовольственных (+14,3%) и непродовольственных (+14,1%) товаров, связанного обесцениванием национальной валюты.

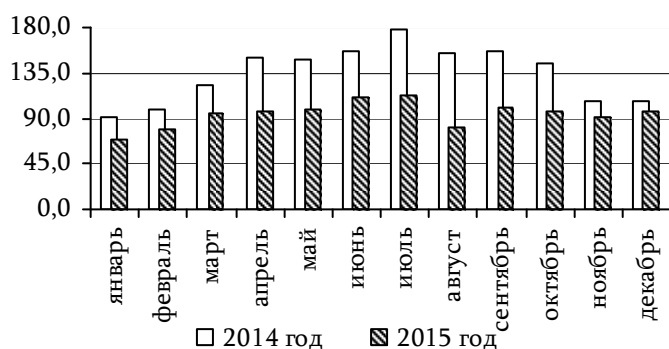


Рис. 1. Денежные переводы из-за границы, осуществляемые в пользу населения Молдовы, млн долл. США

В условиях существенного сокращения заработных плат мигрантов, а также масштабной девальвации ряда валют стран их принимающих, объём денежных переводов в Республику Молдова значительно уменьшился (-30,0% до 1 129,4 млн долл.). Как и годом ранее, в течение I полугодия наблюдалась повышательная внутригодовая динамика, которая прервалась в августе (-27,8%, рис. 1). По расчётам специалистов Национального банка Молдовы, снижение совокупного показателя на 13,8% было обусловлено

колебаниями обменных курсов валют других стран по отношению к доллару США, на 16,2% – фактическим сокращением объёма переводимых средств.

Хозяйствующие субъекты Республики Молдова, как и большинство экономических агентов в странах-партнёрах, отреагировали на повышение общемировой напряжённости сокращением внешнеторговых операций (-22,2% до 5 953,7 млн долл.). По итогам 2015 года спад экспорта ускорился с -3,7 до -15,9% (до 1 966,9 млн долл.). Наиболее существенно сократились поставки в страны Содружества (-33,1% до 492,3 млн долл.), в том числе вследствие введения ограничительных мер со стороны Российской Федерации. Объёмы продаж в государства Европейского союза практически не изменились (-2,3% до 1 217,6 млн долл.). Статистическая стоимость закупленной за рубежом продукции составила 3 986,8 млн долл., что на четверть ниже базисной отметки (-3,2% – в 2014 году). Импорт из стран СНГ снизился на 29,7% (до 1 014,6 млн долл.), из ЕС – на 23,9% до 1 954,1 млн долл. Отрицательное сальдо торгового баланса возросло на 32,2% до 2 019,9 млн долл.

Немаловажное влияние на развитие экономического кризиса в Республике Молдова оказало огромное по масштабам мошенничество в банковской сфере (порядка миллиарда долларов), в котором оказались, замешаны три социально значимых коммерческих банка (Banca de Economii, Unibank и Banca Socială), лишённые лицензии в октябре прошлого года. Обязательства этих банков на конец сентября 2015 года превышали их активы от трёх до восьми раз. Расследование данного дела вынудило Всемирный банк и Международный валютный фонд приостановить оказываемую Республике Молдова помощь до прояснения ситуации. Ухудшение ситуации в банковском

секторе значительно сказалось на поведении их клиентов. Объёмы кредитов, вновь привлечённых юридическими лицами, сократились относительно базисной отметки более чем в 2 раза (до 21,6 млрд лей), физическими лицами – на четверть (до 3,9 млрд лей). Процентная ставка по займам в национальной валюте до 1 года для населения изменялась в диапазоне 13,5-17,5% годовых, а для предприятий и организаций – 9,8-16,9% годовых. Динамика депозитных операций была разнонаправленной: на фоне уменьшения средств, размещаемых на срочных счетах корпоративными клиентами (-13,9% до 11,3 млрд лей), возросла величина вкладов частных лиц (+26,7% до 33,5 млрд лей)⁵. Для физических лиц доходность от размещений варьировала в пределах 9,0-17,0% годовых, для юридических – 2,8-9,0% годовых.

Значительное сокращение поступления валютной выручки от экспорта, а также уменьшение объёмов денежных переводов от трудовых мигрантов, в совокупности с окрепшей позицией доллара США на международных площадках и проблемами в банковском секторе республики отразились на курсе молдавского лея относительно американской валюты. Так, по состоянию на 1 января 2016 года он составил 19,6585 лей РМ, что на 25,9% выше отметки на начало 2015 года.

По мнению представителей Всемирного банка, сокращение денежных переводов, снижение внутреннего потребления, дорогие кредиты и рост тарифов будут препятствовать экономическому росту в 2016 году, но в то же время ожидается умеренно положительная динамика ВВП (+0,5%) за счёт курсовой разницы и переориентации экспорта от стран СНГ в другие регионы.

⁵ преимущественно вследствие роста валютных вкладов

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В 2015 ГОДУ

Понижительная динамика основных макроэкономических показателей, фиксируемая с конца 2014 года вследствие негативного влияния региональных кризисов, а также сложной внутриэкономической обстановки, в отчётном периоде усилилась под воздействием трендов на мировых товарных рынках и девальвации национальных валют в странах-партнёрах. В результате по итогам года объёмы производства продукции промышленных предприятий, ориентированных на внешние рынки, существенно сократились.

В агропромышленном секторе, несмотря на аномальную засуху, благодаря реализованным мероприятиям в сфере мелиорации удалось избежать значительного падения результативных показателей.

Рынок труда на фоне уменьшения величины заработной платы характеризовался снижением численности работающих в экономике и количества вакантных мест. При этом на потребительском рынке республики в условиях сокращения доходов населения фиксировалось снижение реализации товаров и услуг.

Промышленное производство

По данным Государственной службы статистики Министерства экономического развития ПМР, объём производства продукции индустриального комплекса в 2015 году составил 8 517,0 млн руб., что в сопоставимой оценке на 7,7% ниже значения 2014 года (табл. 3). По полному кругу предприятий, учитывая выпуск субъектов малого предпринимательства, данный показатель достиг 9 051,2 млн руб. (-15,8%). При этом индекс физического объёма производства важнейших видов продукции сложился на уровне 91,4% к предыдущему году.

Таблица 3

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в 2015 году

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	8 517,0	100,0	92,3
в том числе:			
электроэнергетика	4 250,9	49,9	115,7
чёрная металлургия	1 279,9	15,0	81,9
химическая промышленность	111,9	1,3	64,1
машиностроение и металлообработка	179,2	2,1	89,5
электротехническая промышленность	131,1	1,5	90,3
деревообрабатывающая и мебельная промышленность	14,5	0,2	49,3
промышленность строительных материалов	352,9	4,1	68,2
лёгкая промышленность	1 034,3	12,1	85,5
пищевая промышленность	980,2	11,5	78,6
мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	125,7	1,5	88,4
полиграфическая промышленность	56,4	0,7	в 2,8 р.

Ухудшение экономических условий функционирования хозяйствующих субъектов обусловило сокращение количества предприятий, нарастивших объём производства в отчётном периоде, до 29 организаций (30,5% от общего числа) против 44 годом ранее (41,9%). Вместе с тем спад был допущен в 61 организации (64,2%) против 50 в 2014 году.

Динамика выпуска в течение года имела неоднородный характер. Основные колебания определялись деятельностью ведущих отраслей. Так, если в начале года увеличение месячных показателей в большей мере было обеспечено предприятиями чёрной металлургии, лёгкой и промышленности строительных материалов, то к концу года – электроэнергетики. Наиболее благоприятными в работе индустрии по-прежнему остаются летние месяцы. Так, например, при среднемесячном показателе около 710,0 млн руб. в июне стоимость произведённой продукции достигла 761,0 млн руб., в июле – 800,5 млн руб. Вместе с тем глубина спада по отношению к соответствующему периоду 2014 года варьировала в диапазоне 10,0-25,0% (рис. 2).

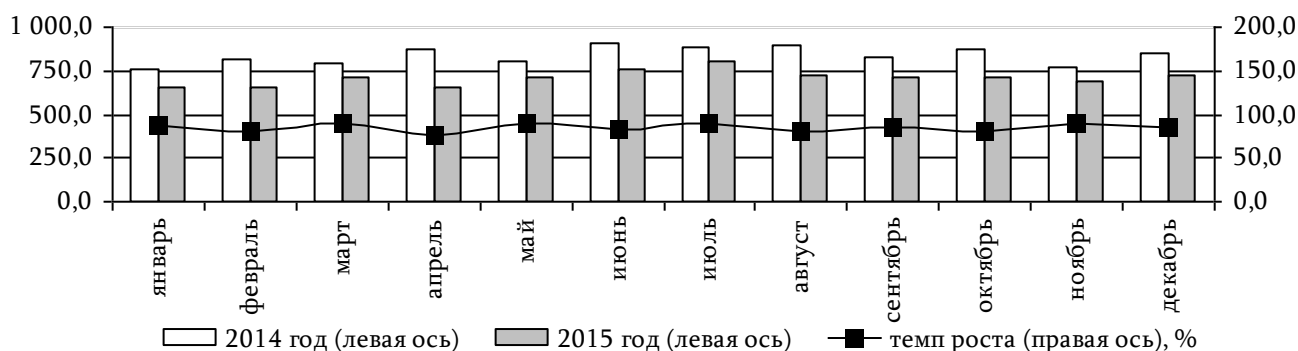


Рис. 2. Динамика объемов промышленного производства в 2014-2015 гг. в текущих ценах, млн руб.

Анализ поквартальных показателей отразил положительную динамику на протяжении первых трёх кварталов. Максимальный объем выпуска был достигнут в III квартале, и составил 2 230,1 млн руб. (+10,1% и +4,5% к I и II четвертям соответственно). Негативные тенденции на внешних рынках в сфере ценообразования и спроса на готовую продукцию усилили отрицательное влияние на работу предприятий: в октябре-декабре 2015 года объем промышленного производства составил 2 127,6 млн руб. (или -4,6% к уровню июля-сентября). Принимая во внимание снижение отпускных цен в индустрии (-20,0%), отставание от показателей 2014 года в текущих ценах в среднем сложилось на уровне 15,5%. Вместе с тем в сопоставимой оценке к концу года выработка приближалась к показателям предыдущего периода (-1,1% в октябре-декабре против -16,3% в январе-марте).

По итогам года лишь электроэнергетике удалось превысить базисные параметры (+16,6%), что позволило расширить долевое представление отрасли до 49,9% совокупного выпуска (36,2% в 2014 году). Металлургия сократила своё участие в формировании итогового показателя до 15,0% (-9,5 п.п.). Лёгкая и пищевая промышленности практически в равных долях представлены в структуре индустриального комплекса, в совокупности формируя около четверти выпуска (рис. 3).

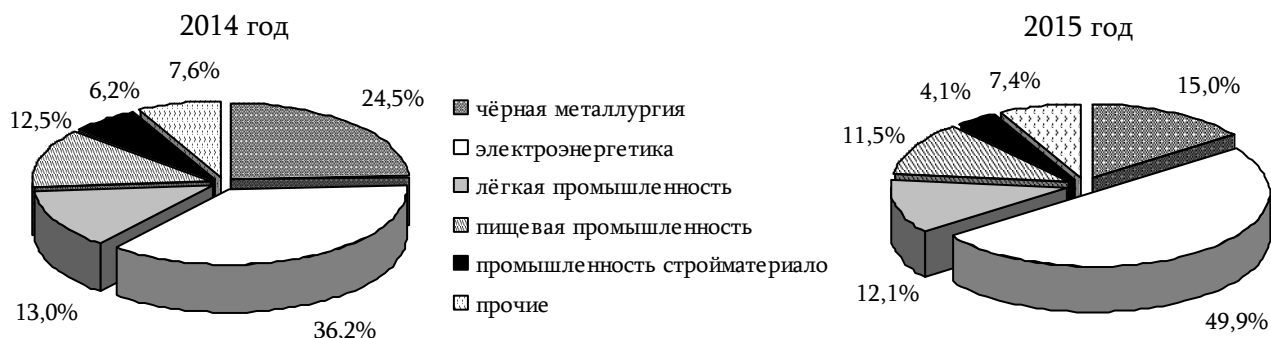


Рис. 3. Структура промышленного производства в 2014-2015 гг.

Рост спроса со стороны потребителей на электроэнергию позволил увеличить среднемесячные показатели выработки отрасли с 365,6 млн кВт/ч в 2014 году до 423,2 млн кВт/ч в 2015 году. При этом в феврале был зафиксирован минимальный объем выпуска – 363,5 млн кВт/ч,

в июле – максимальный – 492,8 млн кВт/ч. Увеличение итоговых показателей отпуска электроэнергии в совокупности с ростом её стоимости (+6,5% по результатам 2015 года) определили положительную динамику работы предприятий отрасли: +16,6% и +15,7% в текущих и сопоставимых ценах к базисному уровню соответственно. В целом за год было выработано 5 078,2 млн кВт/ч (+15,7%) электроэнергии и 1,5 млн Гкал (-2,7%) теплоэнергии, что в стоимостном выражении в совокупности составило 4 250,9 млн руб.

Тенденции мирового рынка чёрных металлов негативно отражались на работе отрасли в отчётном периоде. Избыточное предложение мировых лидеров, обусловленное, в том числе, стремлением выдвинуть с рынка средних и мелких конкурентов с более высокой себестоимостью производства, происходило на фоне сужения спроса. Ситуация к концу года осложнялась сезонным ростом цен на металлолом, а также намерением властей Украины, являющейся основным поставщиком сырья в республику, увеличить экспортную пошлину на стратегически важный товар. Вследствие снижения цен (продукция отрасли за год подешевела на 47,6%) объём выпуска металлургического завода в стоимостном выражении сформировался в пределах 1 279,9 млн руб., что составило 52,0% базисного значения. Вместе с тем в сопоставимых ценах отставание от уровня 2014 года сложилось на отметке 18,1%. В первой половине года фиксировался восходящий тренд выработки (до 292,7 млн руб. в июле), начиная с августа, производство колебалось в диапазоне 160,0-190,0 млн руб. В натуральном выражении выпуск стали составил 430,0 тыс. тонн (+24,8%), прокат чёрных металлов – 318,8 тыс. тонн (-18,1%).

Традиционно начало года для промышленности строительных материалов характеризовалось падением спроса на продукцию отрасли. В результате сужения заказов как на внутреннем, так и на внешних рынках в I квартале фиксировался минимальный внутригодовой объём выпуска (48,1 млн руб.). Помимо этого в апреле ситуация усугубилась простоем цементного комбината, вследствие высокой конкуренции на рынке со стороны подешевевших аналогов сопредельных государств. Несколько улучшить положение удалось благодаря заключению соглашения об оказании государственной поддержки ведущему предприятию отрасли. В итоге в мае-декабре среднемесячный объём производства составил порядка 35,8 млн руб. На фоне снижения в 2015 году отпускных цен на строительные материалы (-28,3%), результаты работы предприятий отрасли сложились в пределах 352,9 млн руб. (или 56,9% базисного уровня) в текущих ценах. Отставание от показателей 2014 года в сопоставимой оценке составило 31,8%. При этом значительно сократились добыча нерудных строительных материалов (в 2,2 раза до 198,5 куб. м), производство цемента (-32,0% до 336,3 тыс. тонн), товарного бетона (-22,3% до 49,2 куб. м). Близким к базисному уровню сохранился выпуск строительной извести (8,0 тыс. тонн против 8,3 тыс. тонн годом ранее).

В условиях ориентации предприятий машиностроения и металлообработки на российские рынки сбыта, девальвация рубля РФ, а также ухудшение ситуации на региональном рынке, существенно сказались на работе отрасли. Выпуск продукции составил 179,2 млн руб., что в текущих ценах на 21,6% меньше показателя 2014 года, а в сопоставимых – на 10,5%. В натуральном выражении по всем позициям фиксировалось сокращение производства, за исключением центробежных насосов, выпуск которых в отчётном периоде превысил базисный уровень в 3,7 раза.

Предприятия электротехнической промышленности, несмотря на активизацию деятельности на НП ЗАО «Электромаш», формирующего больше половины выпуска отрасли, по результатам отчётного периода произвели продукции на сумму 131,1 млн руб., или 78,6% от показателя 2014 года. При этом во внутригодовой динамике объём производства незначительно отклонялся от среднеквартального значения (32,8 млн руб.).

Предприятия лёгкой промышленности, не выдерживая конкуренции на традиционных рынках сбыта, в 2015 году проводили активную работу по поиску новых потенциальных

потребителей. В результате в стоимостном выражении результаты их функционирования в отчётном периоде сложились в пределах 1 034,3 млн руб. Отставание от базисных значений достигало 21,3% и 14,5% в действующих и сопоставимых ценах соответственно. Простой в апреле ЗАО «Тиротекс» негативно сказался на отраслевых показателях: месячный объём производства составил всего 57,3 млн руб. Вместе с тем расширение выпуска в дальнейшем позволило выйти на среднемесячный уровень по итогам года в пределах 91,8 млн руб. (максимальное значение фиксировалось в сентябре – 101,9 млн руб.). В разрезе укрупнённых товарных позиций лёгкой промышленности существенно сократилось производство хлопчатобумажной ткани (-23,6%), обуви (-17,5%) и швейных изделий (-9,4%). Однако на некоторые швейные изделия, например, платья (+5,2%) и пиджаки (+51,9%), изготавливаемые преимущественно из давальческого сырья, наблюдался рост заказов.

Объём производства в пищевой промышленности, демонстрировавший положительную динамику до середины года, сложился в пределах 980,2 млн руб., что на 22,1% меньше базисного уровня. Во многом это было обусловлено падением мировых цен на продовольствие, а также возросшей конкуренцией на внутреннем рынке со стороны импортных товаров. Объём производства алкогольной продукции, формирующего в совокупности треть отраслевого выпуска, сократился на 12,9% до 343,1 млн руб., при этом в натуральном выражении наиболее ощутимо снизился выпуск коньяков (-37,8%), виноградных вин (-36,8%) и пива (-15,3%). Сужение выпуска также зафиксировано по безалкогольным напиткам (-26,6%) и минеральным водам (-12,4%). Производство мяса и мясопродуктов увеличилось на 47,8%, тогда как выработка молока и молочных продуктов уменьшилась на 1,8%, животного масла, также как и колбасных изделий, – на 17,9%. В меньшем объёме были выпущены хлебобулочные изделия (-6,4%). При этом выработка этилового спирта возросла в 7,3 раза (до 668,0 тыс. дал.).

Объём производства в мукомольно-крупяной промышленности сложился на уровне 125,7 млн руб., или 95,8% от параметров 2014 года. Без учёта корректировки цен на продукцию отрасли отставание составило 11,6%. В разрезе товарных позиций муки было выпущено на 17,3% меньше, в то время как производство крупы сохранилось на уровне близком к базисному (+0,6%).

Неравномерные объёмы выпуска в течение года отмечались в химической промышленности. Демонстрируя положительную динамику в течение первого квартала, в середине года месячные объёмы производства не превышали 4,5 млн руб. Совокупный показатель по итогам года сложился на отметке 111,9 млн руб., или 58,9% базисного уровня.

В полиграфии объём выпуска составил 56,4 млн руб., что в 2,6 и 2,8 раза выше уровня 2014 года в текущих и сопоставимых ценах соответственно. При этом по большинству видов выпускаемой продукции, были достигнуты положительные результаты.

Предприятия деревообрабатывающей промышленности, занимая небольшой удельный вес в структуре индустриального выпуска (менее 1%), по итогам года сократили объём производства практически вдвое до 14,5 млн руб.

Внешняя торговля

Вследствие сохранения сложной экономической обстановки в республике под воздействием ряда негативных внешних факторов по итогам 2015 года произошло ухудшение показателей внешнеэкономической деятельности, многие из которых опустились до минимумов шестилетней давности. Так, сократившийся на четверть объём внешнеторгового оборота сложился на уровне сопоставимом отметке 2009 года – 1 749,4 млн долл. В структуре показателя долевое представление экспорта составило 34,9% (+4,4 п.п.).

Статистическая стоимость ввезённых на территорию республики товаров снизилась по отношению к параметрам 2014 года на 14,6% до 611,1 млн долл. Следует отметить, что в течение первой половины отчётного периода внутригодовая динамика показателя была повышательной,

вследствие чего отставание от базисных значений постепенно уменьшалось, однако уже с июля преобладала тенденция сокращения.

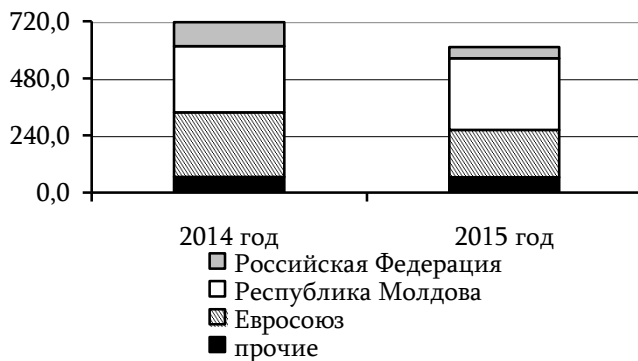


Рис. 4. География экспортных поставок в 2014-2015 гг., млн долл.

Более 65% товаров было экспортировано в страны СНГ, что в абсолютном выражении составило 402,6 млн долл. (-7,2%). Почти 2/3 из них было реализовано резидентам Республики Молдова, которые за 2015 год нарастили закупки на 4,9% до 223,6 млн долл. (рис. 4) Также увеличились продажи контрагентам из Украины (+8,0% до 51,1 млн долл.). В то же время более чем двукратно сократились поставки в Российскую Федерацию (до 47,4 млн долл.).

Главным образом сужение совокупного

экспорта обусловлено значительным спадом спроса на приднестровскую продукцию со стороны хозяйствующих субъектов из Европейского союза (-26,6% до 198,7 млн долл.). Основными рынками сбыта, на долю которых пришлось почти 83% поставок, продолжают оставаться Румыния (+16,7% до 94,8 млн долл.), Италия (-27,5% до 39,6 млн долл.) и Германия (-1,6% до 30,4 млн долл.).

В разрезе товарных позиций определяющим стало сокращение продаж чёрных металлов и изделий из них. Так, после восстановления в 2014 году объёмов поставок до максимальных с 2009 года параметров, в отчётном периоде вследствие потери части рынков сбыта, а также падения мировых цен на данные товары экспорт металлов значительно снизился (спад в 1,7 раза до 130,4 млн долл.). Уступила базисным показателям также реализация за рубеж продукции лёгкой промышленности (-24,9% до 103,5 млн долл.), продовольствия и сырья (-12,7% до 84,4 млн долл.), минеральных продуктов (-42,8% до 25,3 млн долл.) и машиностроительной продукции (-6,4% до 24,8 млн долл.). В то же время следует отметить, что нивелирующим фактором стал рост экспорта топливно-энергетических товаров, статистическая стоимость которых увеличилась на 36,0%, достигнув 227,1 млн долл.

Импорт товаров в республику в долларовом эквиваленте составил 1 138,3 млн долл., что на 30,4% ниже базисной величины. Следует отметить, что процесс его сокращения фиксируется с 2013 года, однако, в отчётном периоде темпы падения и итоговый объём сложились сопоставимыми с параметрами 2009 года.

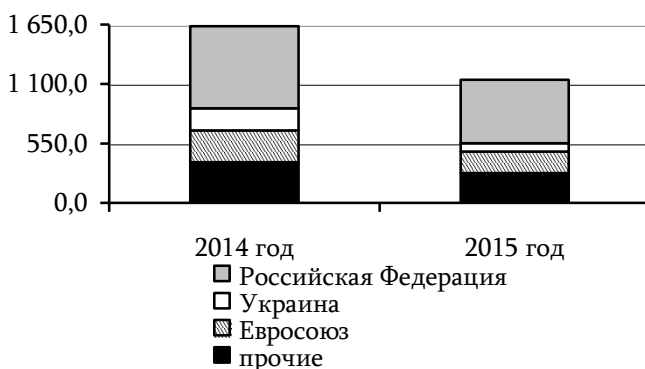


Рис. 5. География импортных поставок в 2014-2015 гг., млн долл.

Традиционно основная часть продукции поставлялась в республику из стран Содружества, при этом относительно значения 2014 года её абсолютная величина снизилась на 28,3% до 891,5 млн долл. Главным образом это стало отражением уменьшения закупок у резидентов Молдовы (-34,0% до 77,0 млн долл.), Украины (-21,0% до 161,6 млн долл.) и Российской Федерации (-22,7% до 587,4 млн долл.).

Поставки товаров из стран Европейского союза снизились почти на треть (рис. 5), составив 199,0 млн долл., при этом наиболее существенно из Германии (в 1,8 раза до 47,2 млн долл.), Италии (в 1,8 раза до 24,7 млн долл.) и Польши (в 1,5 раза до 22,3 млн долл.).

Порядка половины совокупного импорта традиционно составляли топливно-энергетические товары, статистическая стоимость которых сложилась на уровне 575,0 млн долл. (-24,0%). Закупки сырья и материалов для чёрной металлургии в абсолютном выражении составили 135,5 млн долл., что на 27,6% меньше отметки 2014 года. В разрезе других крупных товарных позиций также преобладала понижательная динамика. В частности, значительно уступили базисным параметрам объёмы импорта продовольственных товаров и сырья (в 1,7 раза до 99,9 млн долл.), машиностроительной продукции (в 1,5 раза до 118,7 млн долл.) и товаров лёгкой промышленности (в 1,3 раза до 45,8 млн долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья по итогам 2015 года, в стоимостном выражении объём импортированных товаров превысил величину экспортированных на 527,2 млн долл. против 918,9 млн долл. в 2014 году. Основная часть отрицательного сальдо внешней торговли товарами, как и ранее, была представлена статьями «топливно-энергетические товары» (-41,0% до -347,9 млн долл.) и «машиностроительная продукция» (-38,7% до -93,3 млн долл.). Положительный результат был зафиксирован в части товаров лёгкой промышленности (-24,4% до 57,7 млн долл.) и минеральных продуктов (спад в 1,9 раза до 17,5 млн долл.). Следует отметить, что чистый экспорт, сложившийся по операциям купли-продажи чёрных металлов и изделий из них в 2014 году (40,7 млн долл.) сменился в отчётном году нетто-импортом в сумме 5,1 млн долл. В разрезе операций с партнёрами из стран Содружества было зафиксировано уменьшение отрицательного сальдо в 1,7 раза до -488,9 млн долл., в части сделок с резидентами Европейского союза – с -23,2 до -0,3 млн долл.

Инвестиции

Объём инвестиций в основной капитал (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) по итогам 2015 года составил 1 467,6 млн руб., что на 19,8% меньше базисного показателя. При этом капитальные вложения, осуществлённые организациями всех форм собственности⁶ в виде новых и приобретённых по импорту основных средств, сложились на отметке 1 234,7 млн руб. (-20,3%). В течение отчётного периода наблюдалась положительная поквартальная динамика. Наибольший объём ресурсов (порядка 40% от совокупного показателя) был освоен в IV квартале.

В целом машин, оборудования и транспортных средств было приобретено на 683,1 млн руб. (-27,3%), сумма, затраченная на реализацию строительно-монтажных работ, составила 479,1 млн руб. (-11,5%). По назначению объектов инвестирования лидирующие позиции продолжают занимать вложения в производственные активы (79,4%) в сумме 979,8 млн руб. (-29,2%).

Доля собственных источников финансирования долгосрочных программ развития в общей сумме осталась близкой к уровню 2014 года (86,0% против 86,1%). В то же время в отчётном периоде увеличился удельный вес бюджетных ассигнований до 4,0% (3,6% в 2014 году). При этом государственные и муниципальные предприятия нарастили объём инвестиций на 12,4% до 514,9 млн руб., что составило 41,7% итогового показателя (38,8% год назад).

Несмотря на некоторое сужение доли капитальных вложений, произведённых предприятиями промышленности (39,2% против 42,2%), индустриальный комплекс традиционно сохраняет лидирующие позиции в отраслевой структуре инвестиций (рис. 6). В денежном выражении показатель составил 483,4 млн руб., сократившись на 28,0%.

Снижение инвестиционной активности в сельскохозяйственном секторе обусловило отставание от базисного уровня на 37,0%. При этом лишь в I квартале базисные показатели были превышены на 28,3%.

⁶ кроме субъектов малого предпринимательства

Динамика долгосрочных вложений организаций торговли и общественного питания в течение года была неоднородной: наибольший объем средств был освоен во II и III кварталах (23,9 млн руб. и 43,6 млн руб. соответственно против 17,2 млн руб. и 15,6 млн руб. в I и IV кварталах). В совокупности на обновление и модернизацию предприятиями отрасли было потрачено 100,3 млн руб. (-31,0%).

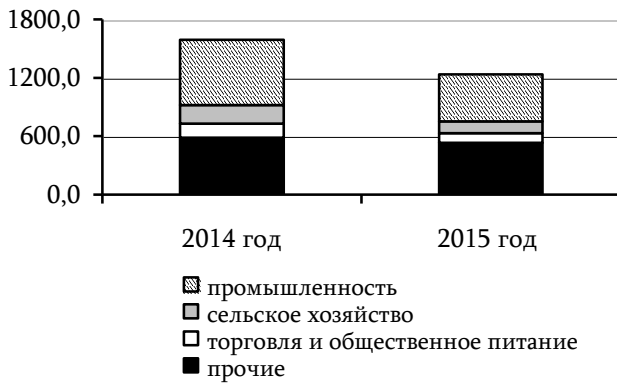


Рис. 6. Структура инвестиций в 2014-2015 гг., млн руб.

Повышательный тренд долгосрочного финансирования в транспортной отрасли был прерван – объем инвестиций составил около трети базисных показателей (62,7 млн руб.), что повлекло более чем двукратное сокращение доли транспортных организаций в структуре. Похожая ситуация складывалась и в жилищном строительстве – общая сумма капитальных вложений сложилась в пределах 7,0 млн руб., или 30,1% от уровня 2014 года. При этом силами индивидуальных застройщиков в действие было введено 24,2 тыс. м² общей площади жилых домов (-16,2%).

Организациями связи в отчетном периоде было направлено средств на развитие в пределах 59,0 млн руб., что составило 55,0% базисного уровня. В сфере коммунального хозяйства сокращение инвестиционных вложений происходило меньшими темпами, нежели снижение совокупного показателя, что позволило предприятиям отрасли расширить представление в структуре до 1,9%, или 23,7 млн руб.

Существенно возросли расходы на капитальные вложения в организациях образования (в 4,0 раза до 69,6 млн руб.), тогда как в сфере здравоохранения отставание показателя от базисных параметров составило 17,2%. При этом данные отрасли занимают 5,6% и 4,5% в структуре совокупных инвестиций соответственно. По прочим направлениям было профинансировано 247,4 млн руб. капитальных вложений (+74,2%).

Сельское хозяйство

По оценкам аграриев, на итогах функционирования агропромышленного комплекса в 2015 году сказались самые засушливые погодные условия за всю историю метеорологических наблюдений. Вместе с тем благодаря подключению дополнительных мощностей оросительных систем удалось предотвратить значительное падение показателей работы сельскохозяйственных предприятий.

По укрупненным группам растениеводства, таким как технические, зерновые и зернобобовые культуры валовой сбор относительно итогов 2014 года сократился на 14,3% и 9,2% соответственно. Наиболее ощутимо снизился урожай озимого и ярового ячменя (-16,6% до 57,3 тыс. тонн), кукурузы на зерно (-34,2% до 56,5 тыс. тонн). Показатели по основной культуре – озимой и яровой пшенице – сохранились на уровне близком к прошлогоднему (+1,2% до 263,1 тыс. тонн). Среди технических культур отмечалось более чем двукратное уменьшение сбора рапса.

По группе «картофель, овощи и бахчевые» снижение урожая составило 7,0% до 77,0 тыс. тонн. При этом производство овощей открытого грунта (-12,9%) в условиях сокращения возделываемых площадей отчасти компенсировалось увеличением урожайности. Более значительное отставание от параметров 2014 года фиксировалось по картофелю (-28,2%). Сбор винограда также уступил базисному уровню – 23,1 тыс. тонн, или 93,5%. В то же время плодов было собрано на 15,1% больше (до 14,5 тыс. тонн).

Итоги деятельности организаций в сфере животноводства характеризовались ростом показателей выращивания скота и птицы до 4,4 тыс. тонн (+18,7%). Одновременно с этим увеличивалась реализация скота и птицы на убой (+30,3% до 4,6 тыс. тонн) в основном за счёт показателей в свиноводстве (+40,9%) и птицеводстве (+32,6%).

Снижение среднего поголовья коров (-4,8%), несмотря на рост продуктивности молочного стада (+2,4%), определило понижающую динамику производства молока (-2,5% до 6,9 млн тонн). Вследствие уменьшения средних показателей яйценоскости (-17,8%) производство куриных яиц сократилось на 17,5% до 26,2 млн шт.

В организациях отрасли рыбоводства в отчётном периоде выращивание рыбы фиксировалось в пределах 111,1 тонн (-10,6%). Из них улов карпа и толстолобика сократился на 4,0% и 24,9% к базисному показателю соответственно. Увеличение производства осетровых (+29,0%) позволило расширить их присутствие в структуре совокупного показателя (28,7% против 19,9% годом ранее).

По состоянию на 1 января 2016 года автопарк техники сельскохозяйственных организаций увеличился на 1,6% до 5 812 единиц, из которых исправными были 80,7%.

Потребительский рынок

В отчётном периоде на внутреннем рынке фиксировалось сокращение потребительской активности. Объём продаж товаров народного потребления и оказания услуг населению сложился в пределах 7 813,7 млн руб., что на 19,9% ниже значения 2014 года (рис. 7). При этом розничный товарооборот уменьшился на 25,2% до 5 646,5 млн руб., предоставленные услуги – на 2,0% до 2 167 млн руб.

Структура продаж в 2015 году претерпела определённые изменения. Снижение реализации продовольственных товаров происходило меньшими темпами, чем непродовольственных. В итоге продукты питания расширили своё присутствие в структуре совокупного товарооборота на 3,4 п.п. до 46,1%, или 2 601,7 млн руб. Реализация непродовольственных товаров составила 3 044,8 млн руб.

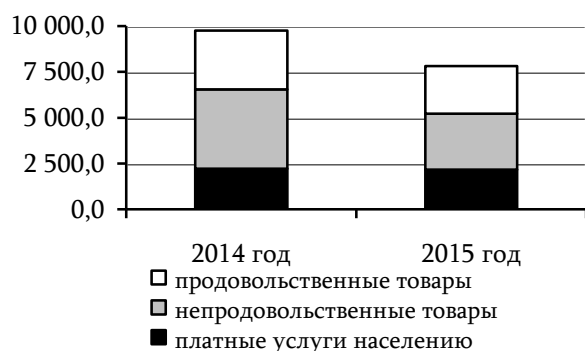


Рис. 7. Структура потребительского рынка в 2014-2015 гг., млн руб.

Организациями общественного питания было реализовано продукции на сумму 172,5 млн руб., что составляет 3,1% совокупного товарооборота (2,7% в 2014 году).

Отставание платных услуг, предоставленных населению организациями всех форм собственности и физическими лицами, от уровня 2014 года в сопоставимых ценах достигло 9,0%. При этом государственными и муниципальными организациями было оказано услуг на сумму 1 163,7 млн руб., что на 4,8% больше чем годом ранее. Это привело к дальнейшему расширению

участия государственного сектора в структуре показателя до 53,7%. Доля субъектов малого предпринимательства (без учёта физических лиц) сузилась до 7,7% (против 8,2% в 2014 году). На бытовые услуги пришлось 80,6 млн руб. (-5,7%), услуги связи – 617,6 млн руб. (-2,6%).

Социальная сфера

По данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, в 2015 году средний размер номинальной начисленной заработной платы одного работника⁷ составил 3 865 руб., что на 4,2% меньше значения 2014 года. Покупательная способность заработной платы сложилась в пределах

⁷ без учёта субъектов малого предпринимательства

2,98 (-0,09) прожиточного минимума, величина которого в абсолютном выражении снизилась на 1,7% до 1 295,2 руб. С учётом субъектов малого предпринимательства среднемесячная заработная плата по республике составила 3 800 руб. (-3,5%). При этом для работников организаций бюджетной сферы данный показатель сформировался в пределах 2 658 руб. (-0,5%), промышленности – 4 976 руб. (-3,4%), или 2,05 и 3,84 прожиточного минимума соответственно.

С целью обеспечения своевременности исполнения государственных обязательств по оплате труда работников бюджетной сферы, начиная с марта 2015 года, применялся особый механизм их финансирования. Вплоть до октября выплаты осуществлялись в размере 70%, в ноябре-декабре – 90% от начисленных сумм с отнесением оставшейся части на государственный долг. К концу 2015 года задолженность работодателей по заработной плате сложилась в сумме 252,1 млн руб. против 19,6 млн руб. годом ранее.

Развитие рынка труда в отчётном периоде характеризовалось превышением числа уволенных над числом, принятых на работу: 21 938 человек (21,5% от среднесписочной численности работников на начало года) против 18 455 человек (786 из которых – на вновь созданные рабочие места). В базисном году данное соотношение составляло: 23 117 против 21 573 человек. В результате численность работников организаций всех отраслей экономики (без учёта субъектов малого предпринимательства) на конец 2015 года сложилась в пределах 98,7 тыс. человек (-3,8%). Процент замещения выбывших работников вновь принятыми кадрами снизился до 84,1% (против 93,3% годом ранее).

Вместе с тем, по данным ЕГФСС ПМР, численность граждан, не занятых трудовой деятельностью, сократилась до 3 591 чел. (-30,4%). Практически вдвое снизилось количество официально зарегистрированных безработных: на конец года данный статус был присвоен 2 684 чел. против 4 378 чел. на начало периода. При этом зафиксировано уменьшение потребности работодателей в трудовых ресурсах до 908 чел. (-34,8%), из которых 48,3% составляли заявки на рабочие специальности. В результате коэффициент напряжённости⁸ составил 4,0 против 3,7 на 1 января 2015 года.

Средний размер пенсии с учётом корректировок и надбавок в отчётном периоде составил 1 332,7 руб. (-1,3%), что на 22,3% выше расчётного значения прожиточного минимума пенсионера (1 089,5 руб.).

⁸ отношение количества людей, зарегистрированных на бирже труда, к числу вакансий

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2015 ГОДУ

В отличие от стран-основных торговых партнёров Приднестровья, динамика сокращения инфляционного давления на внутреннем рынке республики сохраняется на протяжении последних пяти лет. В результате в отчётном периоде дефляция фиксировалась по товарам, составляющим порядка 70% потребительской корзины, а сводный индекс цен сформировался на уровне 98,2%.

Как и в предыдущем году, во многом понижательную динамику среднего масштаба цен в товарных сегментах определяли рыночные механизмы в сфере ценообразования. Повышение тарифов было характерно для сектора потребительских услуг, основная часть которых находится под влиянием административных и сезонных факторов.

Определяемый динамикой отпускных цен в чёрной металлургии, промышленности строительных материалов, электротехнической и пищевой отраслей, сводный индекс цен промышленных производителей также демонстрировал движение вниз, достигнув 20%-ное сокращение.

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

По данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, в 2015 году сводный индекс потребительских цен продолжил обновлять исторические минимумы: на внутреннем рынке республики впервые за весь период наблюдений была зафиксирована дефляция на уровне 1,8% (табл. 4).

Таблица 4

Темпы роста потребительских цен, %⁹

	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	114,1	105,2	101,7	95,4
Темпы роста цен на непродовольственные товары	106,0	100,4	96,6	96,9
Темпы роста тарифов на услуги	110,0	105,4	107,7	105,9
Сводный индекс потребительских цен	110,4	103,6	101,0	98,2
Базовая инфляция	109,5	101,2	97,2	93,9
Небазовая инфляция	111,9	107,0	107,0	104,9

В поквартальной динамике наибольшая нагрузка на потребительский бюджет пришлось на второй квартал (+1,0%), в связи с усилением влияния сезонных и административных факторов в сфере продовольственных товаров. При этом в первом и третьем квартале фиксировалась дефляция, а в четвёртом – совокупное увеличение цен составило 0,2%.

Основным фактором снижения общего уровня цен стал коррелирующий с общемировыми тенденциями отрицательный вектор стоимости продуктов питания, которые за год подешевели на 4,6%. В результате вклад в совокупный показатель со стороны продовольственной корзины составил -1,89 п.п., в то время как ранее изменение цен в данном секторе чаще создавало проинфляционные импульсы (рис. 8). Дефляционная динамика, сохранившаяся в непродовольственном сегменте, обеспечила вклад на уровне -1,16 п.п. против -1,28 п.п. годом ранее. Замедление темпов прироста тарифов на услуги на 1,8 п.п. до 5,9%, привели к снижению участия группы в формировании итогового показателя на 0,31 п.п. до +1,29 п.п.

⁹ по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 5, 6, рисункам 8, 10

Спад потребительской активности в республике, высокий уровень конкуренции, разновекторные процессы в сфере курсообразования в Приднестровье и сопредельных странах отражались на динамике цен на продовольствие с рыночным характером ценообразования. Стоимость товаров данной группы снизилась в среднем на 11,5%. Так, в конце отчетного года мясо и мясопродукты можно было приобрести на 15,9% дешевле, чем в декабре 2014 года, сыр – на 15,3%, рыбу и рыбопродукты – на 11,9%, сахар – на 11,6% соответственно. Снижение потребления, давление со стороны импортных аналогов вынудили производителей алкогольной продукции корректировать цены на рынке: в среднем стоимость спиртных напитков сократилась на 7,4%, что обеспечило -0,25 п.п. в итоговом показателе. Исключением из дефляционного группового тренда стали безалкогольные напитки, стоимость которых выросла на 1,1%.

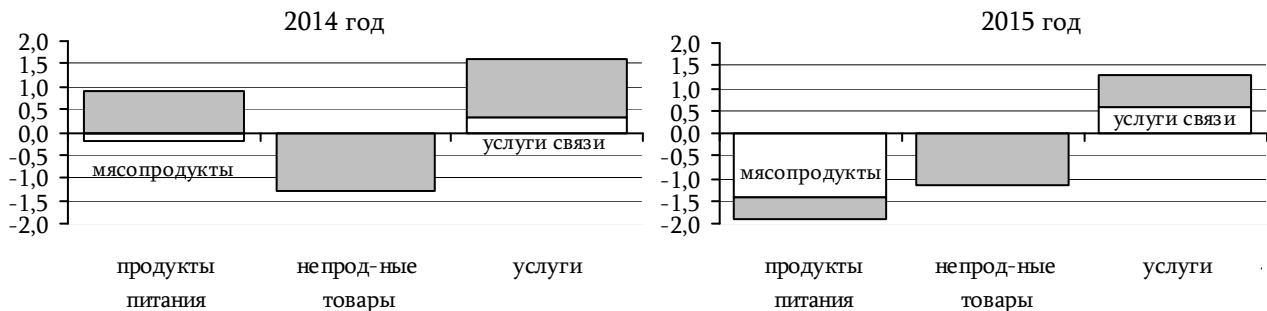


Рис. 8. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в 2014-2015 гг., п.п.

Частичный нивелирующий эффект на показатель дефляции, зафиксированной по группе продуктов питания, оказывала динамика цен на продовольственные товары, находящиеся под воздействием административных и сезонных факторов: в отчетном периоде они подорожали в среднем на 2,9% (против 5,3% годом ранее), что было обусловлено в основном положительным вектором цен на муку (+4,1%) и овощи.

Прервав тенденцию постепенного замедления темпов роста цен, в 2015 году на рынке овощной продукции фиксировался ценовой всплеск: в среднем овощной набор за год подорожал на 69,7% (+33,8% в 2014 году и +55,1% в 2013 году). При этом, благодаря организации сельскохозяйственных ярмарок, выступивших в качестве связующего звена между производителем и потребителем и обеспечивших возможность реализации продукции по ценам, приемлемым для всех участников, снижение стоимости овощей в летние месяцы в совокупности составило 43,6%. Однако в отдельные месяцы удорожание колебалось в диапазоне 15,0 – 35,0%.

Вместе с тем, по большинству структурных составляющих подгруппы фиксировалась дефляция. Так, наиболее заметно подешевели картофель (-35,5%), молоко и молочная продукция (-13,2%), масло и жиры (-11,6%) и яйца (-11,1%).

В целом понижательная динамика цен по товарам, составляющим порядка 90% продовольственной корзины, позволила снизить нагрузку на бюджет потребителя.

В течение года во многом вследствие изменения потребительского поведения населения республики, выразившегося в снижении спроса на товары длительного пользования, индекс цен в непродовольственном сегменте оставался в области отрицательных значений, составив в результате 96,9%, что сопоставимо с показателем предыдущего года. Слабоположительная динамика отмечалась лишь в апреле (+0,1%) и мае (+0,2%), в основном в связи с ростом цен на топливо и медикаменты. В то же время по итогам года сохранение влияния мировых тенденций на ценообразование в топливном сегменте привело к снижению цен на 10,6%, что, тем самым, обеспечило -0,44 п.п. итогового показателя. Помимо этого, существенно сократилась стоимость стройматериалов (-8,8%), товаров бытовой химии (-7,7%), моющих средств (-6,7%) и мебели (-6,1%). Цены на медикаменты, являющихся одной из крупных структурных составляющих

группы, снизились в среднем на 1,7%. Лекарственные средства дешевели под воздействием конъюнктуры региональных рынков аптечной продукции, а также благодаря развитию конкуренции со стороны государственных социальных аптек.

Сфера услуг продолжала вносить проинфляционный вклад в сводный индекс потребительских цен. При этом традиционно периодом самых масштабных корректировок тарифов являлся январь, по итогам которого стоимость услуг в среднем возросла на 4,3%.

Основная часть инфляционных процессов по-прежнему генерировалась в сфере административно-регулируемые услуг, которые подорожали на 6,3%. В разрезе структурных составляющих определяющим стал рост тарифов на услуги связи (+8,6%) и медицинские услуги (+37,7%), что обеспечило +0,56 п.п. и +0,44 п.п. совокупного показателя соответственно.

Сохранение социально-ориентированного подхода в сфере ценообразования на жилищно-коммунальные услуги позволило ограничить рост тарифов по итогам года в пределах 2,6%. При этом увеличение нагрузки на потребительский бюджет со стороны услуг по водоснабжению (+22,8%) было нивелировано отрицательными корректировками стоимости электроэнергии (-3,1%), газа (-3,0%), отопления (-1,4%). Дошкольное воспитание за год стало обходиться родителям на 21,8% дороже, в то время как оздоровительные услуги подешевели на 14,1%.

Незначительное увеличение стоимости рыночных услуг (+0,8% против дефляции -3,7% годом ранее) сформировалось под воздействием разнонаправленного вектора тарифов на бытовые услуги (+2,3%) и услуги коммерческих банков (-6,0%). В целом, следует отметить, что тарифы на розничные банковские услуги сохраняют отрицательную динамику четвёртый год подряд.

Таким образом, общий уровень цен в отчётном году преимущественно определялся действием рыночных факторов, которые в отчётном периоде усилили своё продефляционное влияние на сводный индекс. Товары и услуги, входящие в расчёт базовой компоненты, в совокупности подешевели на 6,1% против 2,8% в 2014 году. В то же время показатель «небазовой инфляции» сократил проинфляционный вклад: набор товаров и услуг, стоимость которых изменяется под влиянием сезонных и административных факторов, подорожал на 4,9% против 7,0% годом ранее. В результате по 38 из 53 укрупнённых позиций фиксировалась дефляция.

В годовом исчислении сводный индекс потребительских цен с марта сохранялся в области дефляционных значений, при этом минимальный показатель (-2,0%) отмечался в августе (рис. 9). В то же время на фоне усиления к концу года понижательной динамики монетарной составляющей по «небазовой» инфляции восстановился вектор роста с минимальных +3,5% (в августе) до +4,9% (в декабре).

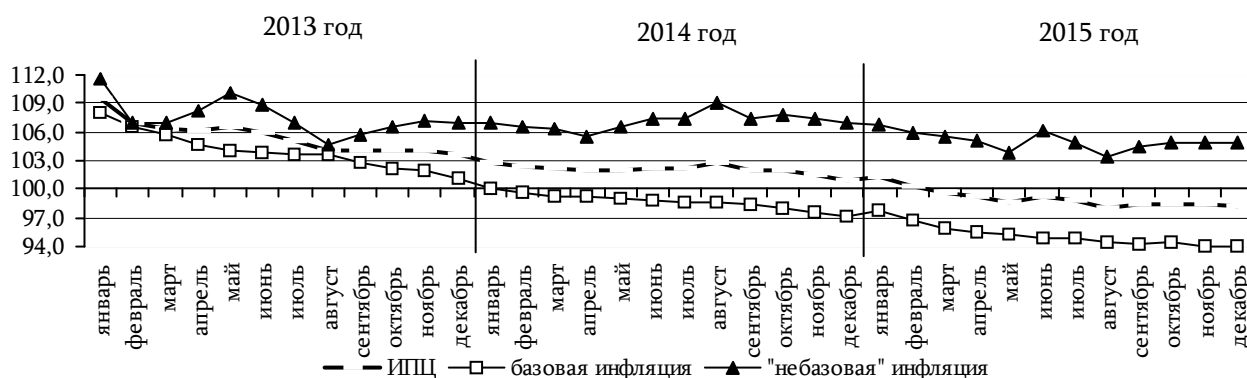


Рис. 9. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2013-2015 гг., %

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

На ценовую ситуацию на внутреннем потребительском рынке определённое воздействие оказывала и обстановка в индустриальном секторе. В 2015 году промышленные предприятия

республики продолжали функционировать в условиях спада платёжеспособного спроса, высокой конкуренции со стороны импортных товаров на внутреннем рынке, а также сохраняющихся трудностей в осуществлении ВЭД. Ситуацию осложняли мировые тренды в сфере ценообразования на продукцию ведущих отраслей приднестровской промышленности. В результате, индекс отпускных цен сложился на уровне 80,0% (табл. 5), отразив понижающую корректировку отпускных цен в большинстве отраслей индустрии.

Наиболее остро ситуация на мировых рынках сказывается на чёрной металлургии. Падение отпускных цен в отрасли наблюдается на протяжении последних четырёх лет. При этом в отчётном году стоимость продукции снизилась на 47,6%, а за период с 2012 по 2015 годы – на 56,9%. Существенно подешевели строительные материалы, потеряв за год в среднем 28,3% стоимости.

В то же время предприятия индустрии, нарастившие объём выпуска в отчётном периоде, осуществляли преимущественно повышательные корректировки цен. Так, продукция электроэнергетической отрасли в среднем подорожала на 6,5%, полиграфической промышленности – на 5,7%.

Таблица 5

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
Чёрная металлургия	98,6	92,8	89,9	52,4
Электроэнергетика	109,1	100,0	133,5	106,5
Машиностроение и металлообработка	109,5	100,0	100,0	99,3
Электротехническая промышленность	103,7	99,8	94,1	91,4
Деревообрабатывающая промышленность	100,0	107,4	114,2	100,0
Промышленность строительных материалов	115,2	96,0	99,2	71,7
Лёгкая промышленность	102,9	92,1	100,0	99,7
Пищевая промышленность	109,6	101,7	102,2	93,9
Полиграфическая промышленность	106,4	102,8	101,2	105,7
Всего по промышленности	105,4	96,8	107,7	80,0

Ситуация на потребительских рынках стран – основных торговых партнёров

В отчётном периоде потребительские рынки большинства стран-основных торговых партнёров ПМР характеризовались усилением инфляционного давления, явившегося результатом нестабильности на внутренних валютных рынках (рис. 10) и общей региональной напряжённости.

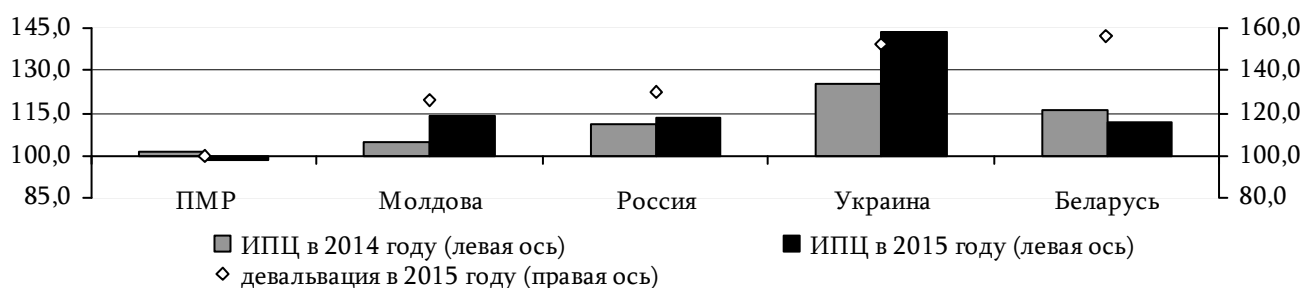


Рис. 10. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в 2014-2015 гг. по странам, %

Лидером в области роста цен стала Украина (табл. 6). Значительно ускорившиеся инфляционные процессы в 2014 году (индекс составил 124,9%) сохранили повышательную динамику в отчётном, достигнув отметки в 143,3%. При этом основное удорожание пришлось на I (+20,3%) и II (+17,0%) кварталы. Источником повышения общего уровня цен стал, в первую

очередь, продовольственный сектор, прирост стоимости по отдельным товарным позициям которого колебался в диапазоне 30-70%. Рост тарифов вслед за товарными сегментами обеспечил дополнительную нагрузку на расходы населения: природный газ за год подорожал в 2,7 раза, электроэнергия – на 67,0%.

Существенно возросшее ценовое давление испытали и молдавские потребители: средний уровень цен в 2015 году увеличился на 13,6% против 4,7% годом ранее. Помимо января-марта, на которые традиционно приходится пик инфляции (+3,9%), сопоставимые темпы роста цен наблюдались и в III (+3,6%), и в IV (+3,7%) кварталах. Неблагоприятные для земледелия погодные условия обусловили удорожание овощей (+49,1%) и фруктов (+33,9%). Рост тарифов на основные энергетические ресурсы (природный газ (+34,5%) и электроэнергию (+9,7%)) стал одним из условий получения внешних кредитов.

В течение 2015 года Банк России, исходя из складывающихся условий на внешних товарных и сырьевых рынках, корректировал прогнозное значение СИПЦ в сторону повышения. Фактически уровень инфляции достиг верхнего порога обновлённого коридора значений и составил 12,9% (11,3% годом ранее), что стало максимальным приростом цен с 2008 года. Активизация инфляционных процессов отмечалась как в продовольственном сегменте (+14,0%), так и в секторе непродовольственных товаров (+13,6%).

Таблица 6

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2015 году, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	95,4	114,3	114,0		111,0
из них:					
мясо и мясопродукты	84,1	101,9	104,3	122,5	100,3
картофель	64,5	137,8	74,3	166,7	97,3
овощи	169,7	149,1	115,2		135,0
фрукты	98,3	133,9	128,7	148,2	149,1
масло подсолнечное	94,5	121,4	137,2	159,4	147,1
молоко и молочная продукция	86,8	106,9	111,5	127,4	101,3
сахар	88,4	119,2	112,9	169,8	132,1
яйца	88,9	107,1	109,8	159,4	113,6
Темпы роста цен на непродовольственные товары	96,9	114,1	113,6		111,4
из них:					
медикаменты	98,3	120,0	119,6	134,6	128,3
топливо	89,4	103,2	105,0	112,5	104,7
Темпы роста тарифов на услуги	105,9	111,3	110,2		115,7
Сводные темпы роста потребительских цен	98,2	113,6	112,9	143,3	112,0

В Республике Беларусь, несмотря на то, что темпы обесценения национальной валюты сложились на максимальном в регионе уровне, удалось сдержать наращивание инфляционной динамики: сводный индекс сложился на уровне 112,0% против 116,3% в 2014 году. Как и годом ранее, наибольший вклад в формирование совокупного показателя внёс рост тарифов на услуги (+15,7%), среди которых особо выделяются услуги по водоснабжению (+20,1%) и связи (+17,0%). Если в предыдущем году рост цен на продукты питания определялся динамикой цен на мясо и мясопродукты (+30,8%), то в отчётном году, коррелируя с региональными тенденциями, основной вклад в продовольственную инфляцию внесла плодовоовощная продукция (+37,7% против +5,1% годом ранее). Выше, чем в 2014 году, сложились темпы прироста цен в непродовольственном сегменте 11,4% (+3,3 п.п.), что обусловлено, в том числе и удорожанием импортных товаров, вследствие девальвационных процессов на валютном рынке.

Таким образом, второй год подряд в Приднестровье регистрируется минимальная инфляционная нагрузка на потребительский бюджет среди стран региона. Во многом это обусловлено проводимой государством социально-ориентированной политикой, как в сфере ценообразования на товары и услуги, так и в области курсообразования на валютном рынке. В результате, при прочих равных условиях, средняя стоимость потребительской корзины в отчётном периоде для граждан подешевела по сравнению с уровнем 2014 года.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2015 ГОДУ

Стагнация приднестровской экономики отразилась и на динамике основных показателей банковского сектора в 2015 году. Сужение совокупной ресурсной базы стало следствием существенного оттока средств со счетов корпоративных клиентов. В то же время сохранилась их активность на рынке ссудного капитала, соответственно возростала необходимость в привлечении коммерческими банками дополнительных средств из других источников. Сбережения населения, являющиеся одним из основных источников фондирования ресурсной базы, существенно сократились. Динамика последних была обусловлена ухудшением материального положения граждан, которое оказало сдерживающее влияние и на развитие розничного сегмента кредитного рынка. Стагнация приднестровской экономики отразилась и на динамике основных показателей банковского сектора в 2015 году. Вместе с тем уровень банковской ликвидности остаётся в пределах допустимых норм, сохраняется высокое значение показателя достаточности капитала.

Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2016 года банковская система Приднестровья была представлена 6 действующими коммерческими банками, 5 из которых функционировали в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий. В соответствии с п. 3 ст. 5 Закона Приднестровской Молдавской Республики «О Банке сельскохозяйственного развития» данной кредитной организации не требуется получение лицензии на осуществление банковских и валютных операций.

Как и год назад, финансовый сектор Приднестровья был представлен 21 филиалом коммерческих банков и 6 кредитными организациями. При этом по состоянию на 1 января 2016 года 5 кредитных организаций относились к III категории¹⁰, а одна – ко II категории¹¹.

Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчётный год, по оценке, практически не изменился – 1,2.

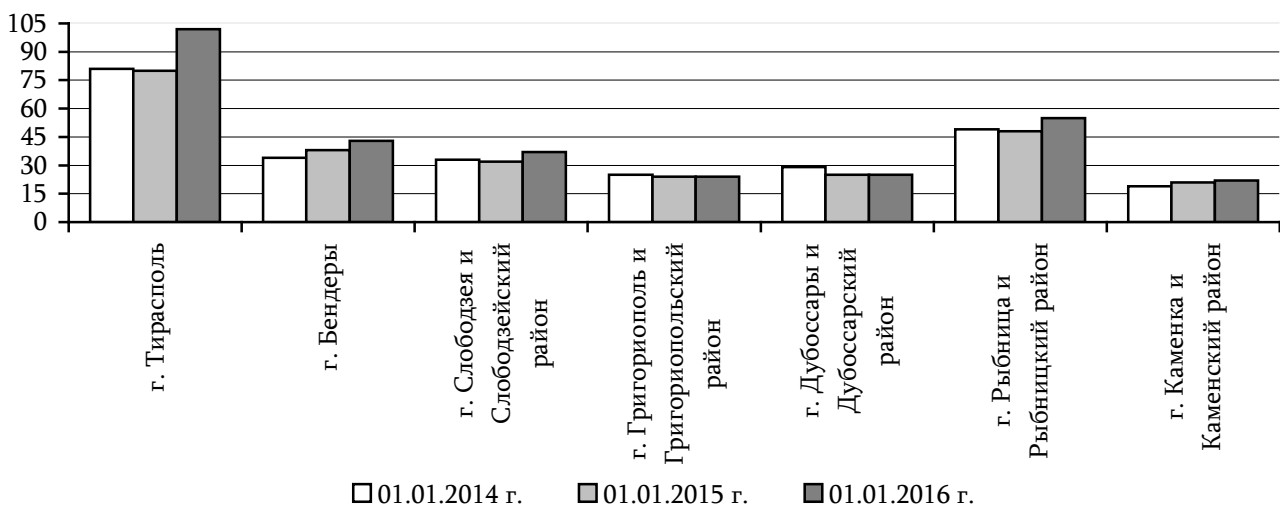


Рис. 11. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.

Территориальная инфраструктура за 2015 год значительно расширилась: количество открытых

¹⁰ операции купли-продажи наличной иностранной валюты и приём платежей от населения

¹¹ открытие и ведение счетов юридических лиц, валютообменные операции, приём платежей от населения

отделений коммерческих банков возросло на 40 единиц, достигнув 287. На одну единицу банковского сектора (коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,6 тыс. чел., проживающих на территории республики, тогда как на 1 января 2015 года данный показатель соответствовал 1,8 тыс. чел. В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений зафиксирована в городе Тирасполь (рис. 11).

Капитал

Главной характеристикой банковского сектора является размер собственного капитала, определяющий возможность привлечения (соответственно и размещения) ресурсов. По состоянию на 1 января 2016 года собственный капитал действующих коммерческих банков сложился на уровне 1 244,9 млн руб., сократившись с начала 2015 года на 1,4%, или на 17,9 млн руб. (табл. 7). При этом основное снижение показателя фиксировалось во II квартале (-3,9%), когда происходило распределение прибыли и выплата дивидендов.

Таблица 7

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ¹²	6 137,2	100,0	5 860,9	100,0	-276,4	95,5
1. Обязательства	4 874,5	79,4	4 616,0	78,8	-258,5	94,7
2. Собственные средства	1 262,8	20,6	1 244,9	21,2	-17,9	98,6
из них:						
акционерный (уставный) капитал	1 043,2	17,0	1 043,2	17,8	0,0	100,0

На протяжении двух лет совокупный объём акционерного капитала банков сохраняется на отметке 1 043,2 млн руб. На этом фоне вклад прибыли в формирование совокупного капитала банковской системы по итогам отчётного года снизился на 1,2 п.п. до 16,2%¹³.

Уровень концентрации банковского капитала также остался прежним: практически половина показателя (47,1%) приходится на долю ЗАО «Агропромбанк», ещё 26,8% занимает ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (рис. 12).

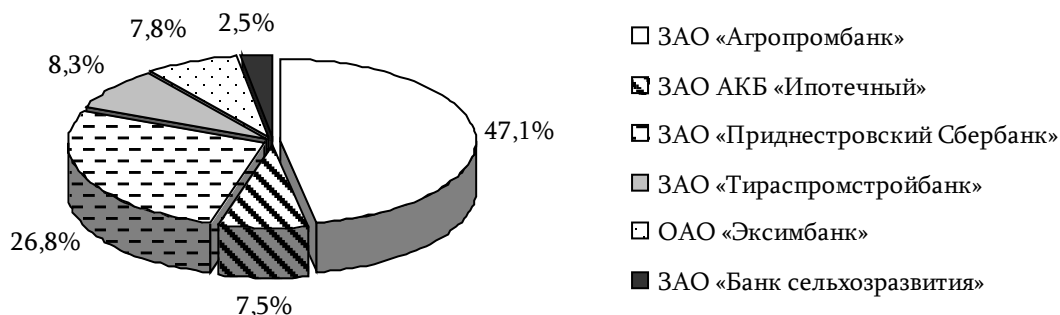


Рис. 12. Структура уставного капитала банковской системы в разрезе коммерческих банков на 1 января 2016 года

Темпы уменьшения капитальной базы коммерческих банков (-1,4%), уступающие скорости сокращения совокупных обязательств (-5,3%), обусловили рост её долевого представления в валюте баланса-нетто на 0,6 п.п. до 21,2%. Уровень покрытия обязательств капиталом повысился на 1,1 п.п. до 27,0%. В то же время показатель достаточности капитала в случае реализации

¹² валюта баланса действующих банков за минусом операций между головным банком, филиалами

¹³ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

Банковский сектор

кредитного риска¹⁴ за 2015 года снизился на 3,6 п.п. до 72,0%, что было обеспечено сжатием собственных средств при почти неизменном объёме активов, взвешенных по степени риска (+0,1%). Коэффициент достаточности капитала¹⁵ составил 68,2%, что на 1,4 п.п. ниже показателя на начало 2015 года и в 8,5 раза – выше минимально требуемой отметки. Коэффициент качества капитала¹⁶, превысивший рекомендованное значение (0,25), сложился на отметке 0,31 (+0,2 п.п.).

Обязательства

Сохранение сложной общеэкономической ситуации в республике отразилось на динамике формирования ресурсной базы действующих коммерческих банков. В 2015 году размер совокупных обязательств, определяющий кредитный потенциал банковской системы, продолжил сокращаться – на 5,3% (-258,5 млн руб.) против -4,2% (-216,2 млн руб.) в 2014 году. В целом по состоянию на 1 января 2016 года банками было привлечено средств на сумму 4 616,0 млн руб. (табл. 8), что соответствует 78,8% валюты баланса-нетто.

Таблица 8

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	4 874,5	100,0	4 616,0	100,0	-258,5	94,7
в том числе:						
- кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	583,8	12,0	680,7	14,7	96,9	116,6
- средства кредитных организаций	95,9	2,0	59,1	1,3	-36,8	61,6
- средства юридических лиц	2 341,3	48,0	1 973,0	42,7	-368,3	84,3
- средства физических лиц	1 644,3	33,7	1 426,8	30,9	-217,5	86,8
- выпущенные долговые обязательства	23,7	0,5	376,6	8,2	352,9	в 15,9 р.
- прочие обязательства	185,4	3,8	99,7	2,2	-85,7	53,8

На фоне незначительного притока средств в приднестровских рублях (+6,5 млн руб.), активное сокращение обязательств, номинированных в иностранной валюте (-265,0 млн руб.), обусловило снижение степени валютизации привлечённых ресурсов (-2,2 п.п.), которая, однако, оставалась на достаточно высоком уровне – 62,3%.

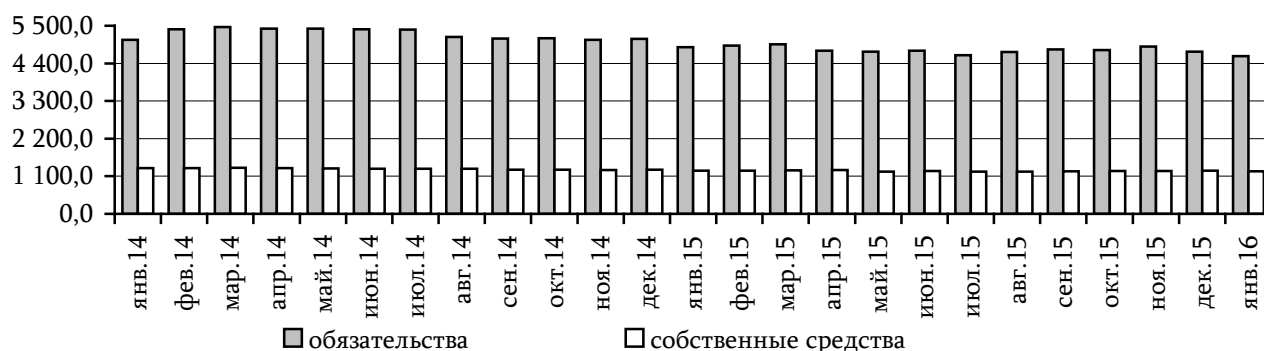


Рис. 13. Динамика совокупных обязательств и собственного капитала (на первое число месяца), млн руб.

¹⁴ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

¹⁵ без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

¹⁶ отношение собственного капитала к доходоприносящим активам

Внутригодовая динамика совокупных обязательств банковского сектора характеризовалась в основном их уменьшением (рис. 13), причём ярко выраженным оно было в марте (-188,8 млн руб.) и в ноябре-декабре (-272,1 млн руб.) в периоды обострения кризисных явлений.

Отток ресурсов в отчётном году был обусловлен преимущественно изъятием средств корпоративных и частных клиентов. Так, остатки на их текущих счетах и депозитах до востребования сократились на 18,4%, составив 1 190,9 млн руб., или 25,8% привлечённых средств, что в основном было обеспечено изъятием средств со счетов юридических лиц (-22,8%, или 262,3 млн руб., до 883,1 млн руб.). Данная динамика сложилась в результате сокращения остатков на валютных счетах (-293,1 млн руб. до 139,1 млн руб.), тогда как суммы на рублёвых счетах, напротив, возросли (+30,8 млн руб. до 744,0 млн руб.). Ресурсы «до востребования» населения за отчётный год уменьшились на 5,9 млн руб. (-1,9%), сложившись на 1 января 2016 года на уровне 307,8 млн руб.

Сумма срочных привлечённых средств нефинансового сектора за 2015 год сократилась на 317,6 млн руб. (-12,6%) и на начало 2016 года составила 2 208,9 млн руб. (табл. 9). В то же время их совокупный объём по-прежнему является основным источником фондирования банковского сектора. Ими была представлена практически половина ресурсной базы банков (47,8%, -4,0 п.п.). По итогам отчётного года степень валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств повысилась на 2,9 п.п. до 95,1%.

Таблица 9

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	2 526,5	100,0	2 208,9	100,0	-317,6	87,4
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	1 195,9	47,3	1 089,9	49,3	-106,0	91,1
- физических лиц	1 330,6	52,7	1 119,0	50,7	-211,6	84,1
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	196,6	7,8	108,7	4,9	-87,9	55,3
- в иностранной валюте	2 329,9	92,2	2 100,3	95,1	-229,6	90,1
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	463,9	18,4	362,6	16,4	-101,2	78,2
- среднесрочные	668,3	26,5	697,5	31,6	29,1	104,4
- долгосрочные	1 394,3	55,2	1 148,9	52,0	-245,4	82,4

В основу изменения данного вида пассивов легло сокращение срочных вкладов частных лиц на 15,9%, или на 211,6 млн руб., до 1 119,0 млн руб. по состоянию на 1 января 2016 года.

Опережающие темпы уменьшения рублёвых розничных размещений (-34,9%) по сравнению с валютной составляющей (-13,8%) обеспечили рост степени валютизации депозитов на 2,3 п.п. до 92,3%. Изъятие средств со срочных вкладов населения оказалось выше пополнения, в результате чего степень оседания средств физических лиц сложилась на отрицательном уровне -16,9%¹⁷ (-8,7% в предыдущем году). В целом данные средства образовали четверть ресурсов банковского сектора (24,2%, -3,1 п.п.).

Понижительная динамика срочных вкладов граждан стала отражением заметного сокращения средств, привлечённых на срок свыше 3-х лет, – в 2,2 раза, или на 151,0 млн руб., до 119,0 млн руб., что обусловило практически двукратное уменьшение их доли в розничном депозитном портфеле

¹⁷ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

Банковский сектор

(с 20,3% до 10,6%). Менее активными темпами изымались краткосрочные депозиты: их остатки сократились на 113,4 млн руб. (на 25,5%) до 332,2 млн руб., сформировав 29,7% срочных розничных вкладов. В то же время 59,7% (+13,5 п.п.) занимали среднесрочные депозиты, остатки на которых по итогам отчётного года возросли на 52,8 млн руб. (+8,6%) до 667,9 млн руб.

Нисходящий тренд срочных депозитов населения наблюдался практически во всех действующих коммерческих банках, за исключением ОАО «Эксимбанк» (рис. 14), где был отмечен их рост на 1,1% (+3,9 млн руб.). Это позволило банку не только сохранить лидирующие позиции (36,0%), но и укрепить их (+6,0 п.п.).

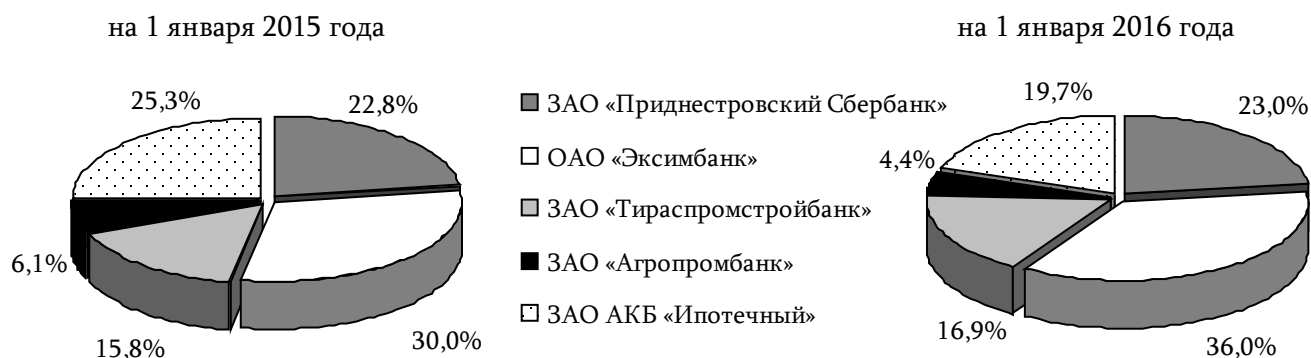


Рис. 14. Структура рынка частных вкладов

Срочные депозиты юридических лиц на 1 января 2016 года составили 1 089,9 млн руб., что на 106,0 млн руб. (-8,9%) меньше показателя на начало анализируемого года. В основном это стало следствием уменьшения долгосрочных привлечений в иностранной валюте (на 92,4 млн руб. до 1 023,4 млн руб.), которые сконцентрированы преимущественно в одном банке. Совокупный объём срочных депозитов хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках за отчётный год сократился в 1,4 раза, или на 23,1 млн руб.

В целом остатки средств, привлечённых от корпоративных клиентов, занимающие в структуре источников формирования ресурсной базы банков 42,7% (-5,3 п.п.), за отчётный год сузились на 15,7% (-368,3 млн руб.) до 1 973,0 млн руб. Остатки на депозитах до востребования и срочных вкладах физических лиц снизились на 13,2% (-217,5 млн руб.) до 1 426,8 млн. руб., сформировав 30,9% (-2,8 п.п.) объёма аккумулированных ресурсов (рис. 15).

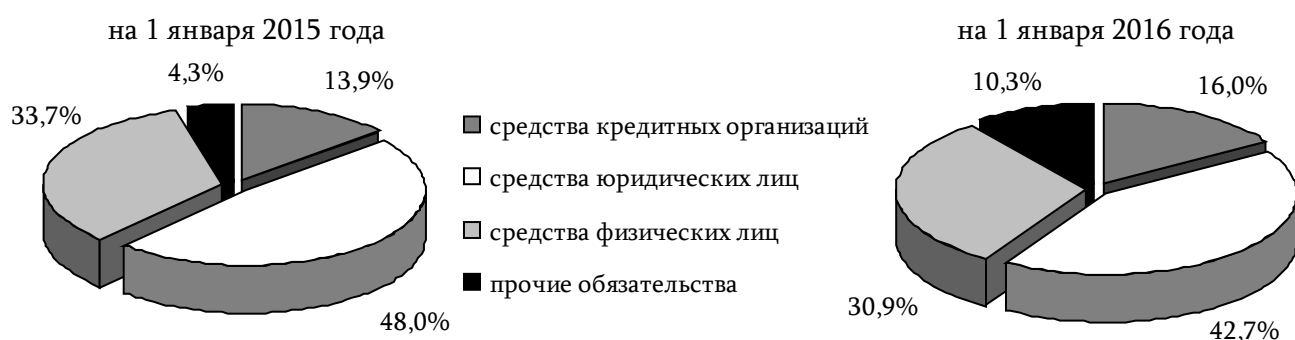


Рис. 15. Структура совокупных обязательств банков

Сокращение размера привлечённых средств нефинансового сектора в целом (на 14,7% до 3 399,8 млн руб.) стало причиной уменьшения коэффициента качества клиентской базы¹⁸ с 81,8% на 01.01.2015 г. до 73,7% на 01.01.2016 г. Коэффициент стабильности ресурсной базы¹⁹ по отношению к уровню на начало 2015 года снизился на 3,6 п.п. до 26,5%, при этом в процессе

¹⁸ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

¹⁹ доля долгосрочных обязательств в общем объёме привлечённых средств

мобилизации средств повысилась роль обязательств, привлечённых на срок от 1 года до 3 лет, на 11,9 п.п. до 31,3%.

За счёт межбанковских привлечений и заимствований на 1 января 2016 года было образовано 16,0% ресурсов действующих банков, что в абсолютном выражении соответствует 739,8 млн руб. (+60,1 млн руб., или 8,8%).

Более существенное сжатие ресурсной базы банковской системы было сдержано ростом привлечений путём выпуска ценных бумаг, которые практически полностью были номинированы в иностранной валюте. В результате сумма долговых обязательств банков возросла с 23,7 млн руб. на 01.01.2015 г. до 376,6 млн руб. на 01.01.2016 г.

Активы

Негативные изменения общеэкономической конъюнктуры и отток средств с депозитов оказывали достаточно серьёзное давление на динамику активных операций кредитных учреждений. Совокупная валюта баланса действующих коммерческих банков за отчётный год сократилась на 276,4 млн руб. (-4,5%), сложившись на 1 января 2016 года на уровне 5 860,9 млн руб. (табл. 10), причём основное сжатие наблюдалось в первой половине года (-261,7 млн руб., или -4,3%). С учётом дефляционных процессов в республике банковские активы-нетто уменьшились на 3,5% к значению на 1 января 2015 года.

Таблица 10

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	6 137,2	100,0	5 860,9	100,0	-276,4	95,5
1. Денежные средства	411,0	6,7	695,1	11,9	284,1	169,1
2. Корреспондентские счета	1 282,1	20,9	833,2	14,2	-448,8	65,0
3. Вложения в ценные бумаги	101,8	1,7	19,3	0,3	-82,5	18,9
4. Чистая задолженность	3 909,4	63,7	3 695,9	63,1	-213,5	94,5
Совокупная задолженность, всего	4 183,9	68,2	4 031,6	68,8	-152,3	96,4
Резерв по рискам	(274,6)	(4,5)	(335,7)	(5,7)	61,2	122,3
5. Имущество банков	284,7	4,6	310,7	5,3	25,9	109,1
6. Прочие активы	148,3	2,4	306,7	5,2	158,5	206,9

Вследствие существенного сжатия валютной части (-10,2%) на фоне роста рублёвой составляющей (+0,3%) степень валютизации активов-нетто коммерческих банков за отчётный год снизилась на 2,7 п.п. до 43,3%.

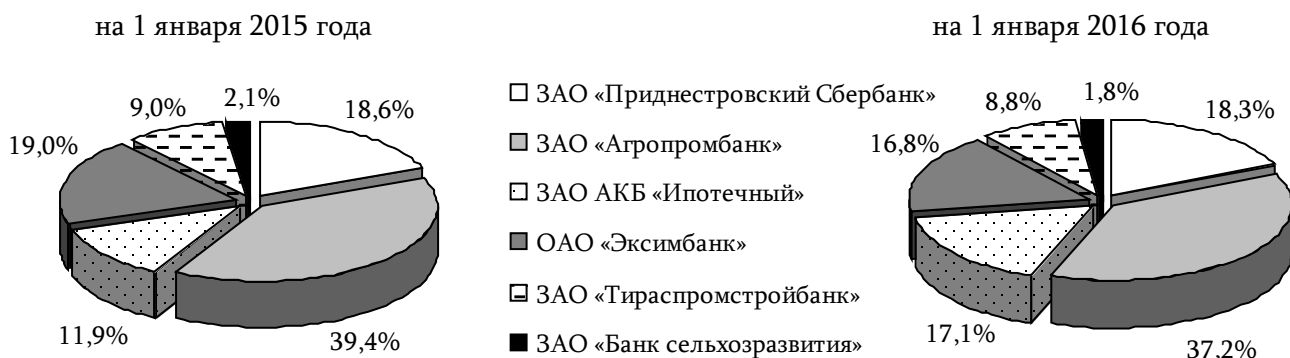


Рис. 16. Структура совокупных активов-нетто банковской системы

Банковский сектор

Определяющее влияние на динамику совокупного показателя по итогам 2015 года оказало сокращение активов ЗАО «Агропромбанк» (-9,9%, или -239,0 млн руб.) и ОАО «Эксимбанк» (-15,4%, или -179,5 млн руб.), долевое представление каждого из которых уменьшилось на 2,2 п.п. до 37,2% и до 16,8% соответственно (рис. 16). В то же время активная кредитная деятельность ЗАО АКБ «Ипотечный» (прирост активов-нетто составил 270,5 млн руб.) способствовала росту доли банка в структуре валюты баланса-нетто банковской системы на 5,2 п.п. до 17,1%.

Основу кредитного портфеля сформировали ссуды нефинансовому сектору (63,6% суммарных активов-нетто банковской системы), объём которых составил на 1 января 2016 года 3 729,0 млн руб. За отчётный год он сократился на 4,3%, или на 166,6 млн руб. (табл. 11). На 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 0,8 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало отчётного года это соотношение составляло 1 : 0,9.

Таблица 11

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	3 895,6	100,0	3 729,0	100,0	-166,6	95,7
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 736,2	70,2	2 782,0	74,6	45,7	101,7
- физических лиц	1 159,4	29,8	947,0	25,4	-212,4	81,7
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	2 070,7	53,2	2 078,7	55,7	8,0	100,4
- в иностранной валюте	1 824,9	46,8	1 650,3	44,3	-174,7	90,4
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	402,6	10,3	562,9	15,1	160,3	139,8
- среднесрочные	1 515,0	38,9	1 267,2	34,0	-247,8	83,6
- долгосрочные	1 858,8	47,7	1 669,8	44,8	-189,0	89,8
- просроченные	119,1	3,1	228,9	6,1	109,8	192,2

Динамика кредитов нефинансовому сектору определялась кредитной активностью физических лиц, которая снижалась в течение всего анализируемого года (рис. 17).

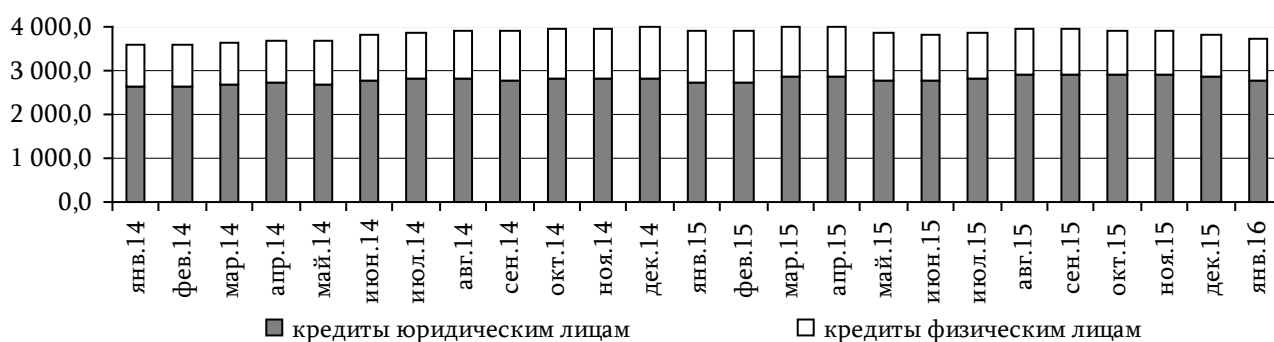


Рис. 17. Динамика задолженности по кредитам, выданным предприятиям реального сектора и населению (на первое число месяца), млн руб.

Ухудшение макроэкономической ситуации, обусловившей сокращение реальных доходов населения, изменило отношение граждан к заимствованию денежных средств. По итогам 2015 года размер розничного кредитного портфеля сократился на 18,3%, или на 212,4 млн руб., и на 1 января 2016 года сложился на уровне 947,0 млн руб., что соответствует 16,2% совокупных активов-нетто (18,9% на 01.01.2015 г.) и 25,4% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (29,8% соответственно). Степень валютизации потребительских ссуд за отчётный год снизилась на

10,5 п.п. до 47,5%, что обусловлено полуторакратным уменьшением задолженности по валютным кредитам при незначительном росте рублёвых заимствований (+2,2%).

Около 32% рынка потребительского кредитования составили долгосрочные заимствования (300,9 млн руб., +0,8% к началу 2015 года), причём доля данной группы кредитов расширилась. Тем не менее на 1 января 2016 года доминирующее положение в структуре розничных кредитов по-прежнему занимали среднесрочные займы (53,8%, -7,3 п.п.), объём которых за анализируемый период значительно сократился (на 28,1%, или на 198,8 млн руб., до 509,7 млн руб.), выступив основным фактором сжатия розничного кредитного портфеля банков. На краткосрочные кредиты пришлось 5,9%, или 56,3 млн руб. (-40,3%, или -38,0 млн руб., от уровня на начало 2015 года).

Снижение активности в сегменте потребительского кредитования было характерно для всех коммерческих банков, однако наиболее заметным оно было в двух банках республики: ОАО «Эксимбанк» (-87,0 млн руб., или -30,6%) и ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (-69,3 млн руб., или -20,5%), что снизило их участие в данном секторе на 3,7 п.п. и 0,8 п.п. соответственно (рис. 18). Более умеренные темпы снижения потребительского кредитования усилили присутствие других участников рассматриваемого сегмента кредитного рынка до 50,8% в совокупности: ЗАО АКБ «Ипотечный» (уменьшение задолженности физических лиц составило 36,3 млн руб., или -17,3%), ЗАО «Агропромбанк» (-11,7 млн руб., или -5,1% соответственно) и ЗАО «Тираспромстройбанк» (-8,1 млн руб., или -8,4%).

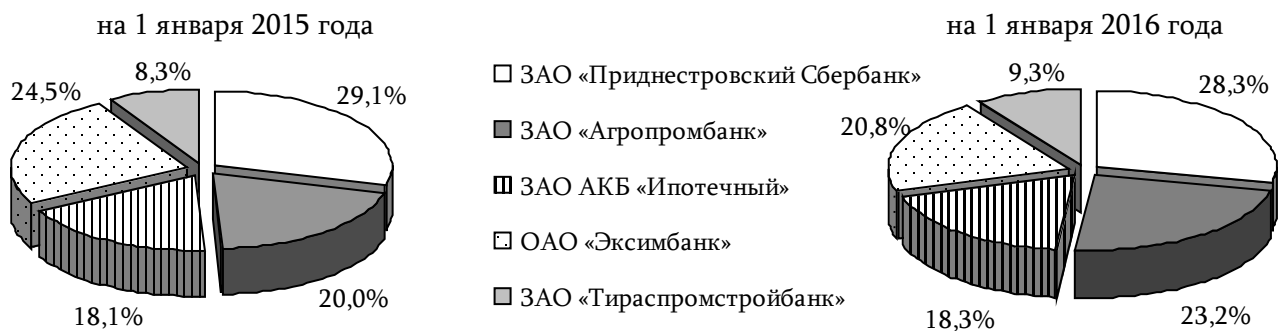


Рис. 18. Структура рынка потребительских кредитов

В то же время следует отметить, что разрыв между остатками на депозитных и ссудных счетах физических лиц за отчетный год увеличился с 1,15 до 1,18 раза, что связано с более сильным сжатием задолженности по розничным кредитам по сравнению с сокращением остатков на депозитных счетах населения.

В условиях усиления негативных процессов в экономике в отчетном году коммерческие банки несколько повысили объёмы кредитования корпоративных клиентов – на 1,7%, что на 01.01.2016 г. составило 2 782,0 млн руб., или 47,5% суммарных активов-нетто банковской системы (+2,9 п.п.).

В разрезе валют наблюдалось расширение валютных заимствований (+4,2%), тогда как рублёвые кредиты, напротив, сократились (-0,2%). Таким образом, степень валютизации сложилась на уровне 43,2%, что на 1,1 п.п. выше значения на 1 января 2015 года.

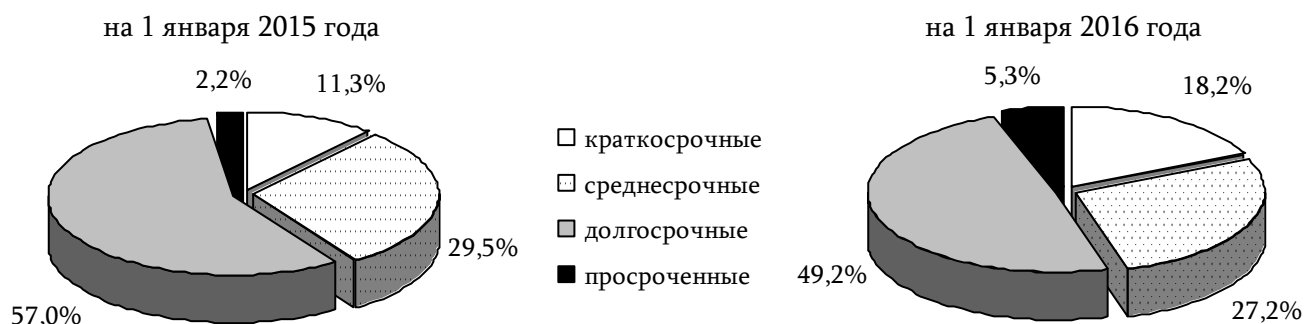


Рис. 19. Структура задолженности по корпоративным кредитам по срокам

Спросом пользовались преимущественно краткосрочные ресурсы, в результате чего задолженность по кредитам со сроком погашения до 1 года возросла в 1,6 раза (+198,4 млн руб.) до 506,7 млн руб., а их удельный вес достиг 18,2% против 11,3% на начало 2015 года (рис. 19). Расширение объёмов краткосрочного кредитования свидетельствует о том, что в условиях недостаточности текущей ликвидности возрастает потребность хозяйствующих субъектов в «коротких» деньгах, в частности в кредитах овердрафт и сроком до 1 месяца.

Остаток задолженности по кредитам, выданным на срок от 1 года до 3-х лет, сократился на 6,1% (-49,0 млн руб.) до 757,5 млн руб., или 27,2% корпоративных кредитов (-2,3 п.п.). В то же время каждый второй рубль был предоставлен реальному сектору на долгосрочной основе (49,2%, -7,8 п.п.). В абсолютном выражении долги по соответствующим займам за отчётный год снизились на 12,3% (-191,3 млн руб.) и на 01.01.2016 г. составили 1 368,9 млн. руб.

В части распределения корпоративного кредитного портфеля банковской системы по видам экономической деятельности, основной объём кредитных продуктов был направлен в промышленность, транспорт и связь (рис. 20). На их долю пришлось 40,0% совокупного показателя, или 1 113,8 млн руб. (-24,2 млн руб. от уровня на начало 2015 года).

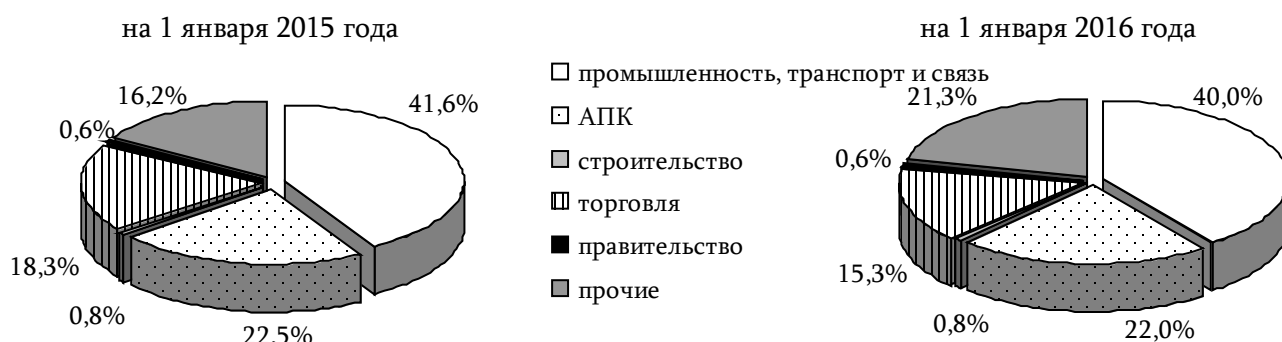


Рис. 20. Отраслевая структура задолженности по кредитам

Долги фирм агропромышленного комплекса на конец отчётного года составили 612,2 млн руб. (-3,0 млн руб.), что соответствует 22,0% совокупного показателя. Задолженность по кредитам торговых компаний на конец отчётного года сложилась на отметке 426,2 млн руб., или 15,3%. В 2015 году Правительству и бюджетным организациям новые кредиты не предоставлялись, тогда как осуществлялось погашение ранее полученных. В результате, объём задолженности по данной статье снизился на 1,4%, или на 0,2 млн руб., до 16,1 млн руб. Долги строительных предприятий по кредитам уменьшились на 0,7% (-0,1 млн руб.) до 21,2 млн руб.

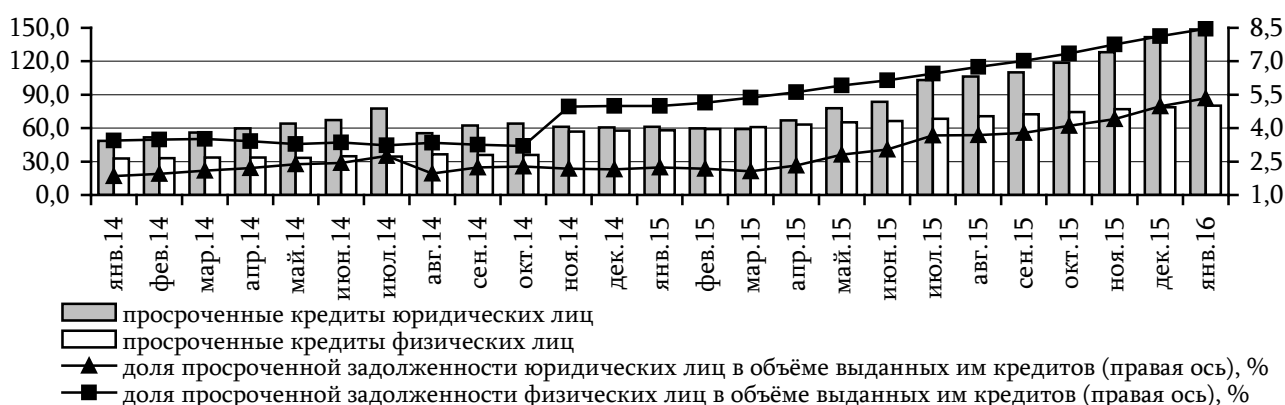


Рис. 21. Динамика задолженности по кредитам, выданным предприятиям реального сектора и населению (на первое число месяца), млн руб.

Ухудшение платёжеспособности клиентов банков обусловило нарушения в обслуживании полученных займов на 1 января 2016 года 6,1% совокупной задолженности нефинансового сектора, или 228,9 млн руб., являлась просроченной, что вдвое больше, чем на начало

анализируемого года. При этом не погашенные в срок кредиты юридических лиц увеличились практически в 2,5 раза (на 87,6 млн руб. до 148,7 млн руб.). Просроченная задолженность физических лиц возросла на 22,1 млн руб. (+38,2%) до 80,1 млн руб. (рис. 21), что обусловлено уменьшением реальных располагаемых доходов граждан.

Рост просроченной задолженности отразился и на качестве кредитного портфеля банков. Так, отмечалось расширение объёма безнадёжных кредитов на 48,3 млн руб. до 9,4% в общей структуре, а также сомнительных займов – на 212,9 млн руб. до 17,7% (рис. 22). Долевое представление стандартных займов сократилось с 49,5 до 46,1% вследствие снижения их суммы на 204,8 млн руб. В целом же интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования сохранился на достаточно высокой отметке – 93,9%²⁰ (-3,0 п.п.). Размер сформированного банками резерва по кредитным рискам на 1 января 2016 года составил 335,7 млн руб., или 8,8% совокупных выданных займов (+1,9 п.п.), увеличившись по отношению к значению на начало 2015 года на 22,3%.

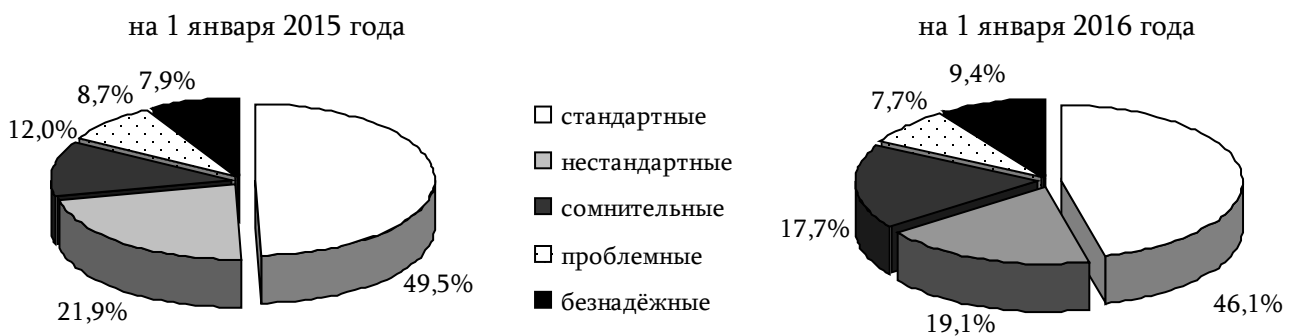


Рис. 22. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

Объём размещений денежных средств на межбанковском рынке за отчётный год возрос на 5,0%, или на 14,3 млн руб., и на 1 января 2016 года составил 302,6 млн руб., или 5,2% в активах-нетто банковского сектора (4,7% на 1 января 2015 года).

Стагнация на кредитном рынке обусловила снижение базы, обеспечивающей необходимый уровень дохода для выполнения банками своих обязательств. Так, удельный вес активов банков, приносящих прямой доход, в валюте баланса сократился на 1,2 п.п. до 68,9% (при оптимальном значении в пределах 75-85%). Это нашло отражение в понижающей динамике совокупных показателей доходности.

Объём выданных кредитов нефинансовому сектору на 1 января 2016 года превысил величину привлечённых средств от юридических и физических лиц на 9,7%, в результате чего коэффициент использования клиентской базы возрос на 0,12 и сложился на уровне 1,09, что соответствует диапазону, характерному для достаточно рискованной кредитной политики (0,9-1,2).

Понижающая динамика срочной депозитной базы банковской системы ограничивала возможность использования её в качестве источника фондирования. Об этом свидетельствует относительно высокое соотношение кредитов и депозитов нефинансового сектора (1,69), используемое для оценки ликвидности.

В отчётном периоде наблюдалось существенное сокращение средств, размещённых на корреспондентских счетах в других кредитных учреждениях, определившее динамику совокупной валюты баланса-нетто банковской системы. Остатки на данных счетах уменьшились на 448,8 млн руб. (-35,0%) и на конец отчётного года составили 833,2 млн руб., или 14,2% совокупных активов (-6,7 п.п.). Основным фактором рассматриваемой динамики является практически двукратное сокращение доступных средств на корреспондентских счетах до 513,9 млн руб. (рис. 23), что соответствует 8,8% валюты баланса-нетто. В фондах обязательного резервирования и

²⁰ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

страхования было задепонировано 319,3 млн руб., что уступило значению начала года 26,2%, в том числе из-за понижительной корректировки соответствующих нормативов.



Рис. 23. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

Величина активов, обладающих наивысшей ликвидностью, характеризовалась преимущественно повышательной динамикой с некоторым ускорением в декабре. В целом за анализируемый год сумма наличных денежных средств в кассах увеличилась в 1,7 раза (+284,1 млн руб.) до 695,1 млн руб., как за счёт роста рублёвой (+95,3 млн руб.), так и валютной составляющих (+188,8 млн руб.).

Остаток вложений кредитных организаций в ценные бумаги в течение первых шести месяцев практически не менялся, но вследствие их погашения в III квартале он резко сократился. В результате, объём средств, размещённых в данных финансовых инструментах, на 1 января 2016 года сложился на уровне 19,3 млн руб. против 101,8 млн руб. на начало 2015 года.

Финансовые результаты

По итогам 2015 года чистая прибыль коммерческих банков сократилась на 6,9%, составив в абсолютном выражении 90,9 млн руб. (табл. 12). Данный результат был обусловлен более интенсивными темпами снижения доходов коммерческих банков (-8,5% до 797,8 млн руб.) по сравнению с уменьшением уровня расходов (-7,4% до 701,8 млн руб.).

Таблица 12

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	2014 год		2015 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	872,3	100,0	797,8	100,0	91,5
в том числе:					
- процентные	465,5	53,4	440,1	55,2	94,5
- непроцентные	390,1	44,7	341,7	42,8	87,6
- прочие	16,6	1,9	16,0	2,0	96,1
Расходы, всего	758,1	100,0	701,8	100,0	92,6
в том числе:					
- процентные	154,0	20,3	172,1	24,5	111,7
- непроцентные	168,6	22,2	117,9	16,8	70,0
- административные	313,8	41,4	307,8	43,9	98,1
- налоги и сборы	73,5	9,7	69,9	10,0	95,1
- другие операционные расходы	21,2	2,8	19,4	2,8	91,7
- прочие	27,0	3,6	14,7	2,1	54,3
Суммы, относимые на финансовый результат	-16,6	-	-5,1	-	30,7
Прибыль (+) / убыток (-)	97,6	-	90,9	-	93,1

Общий уровень рентабельности, отражающий долю прибыли в полученных банками доходах, составлявший год назад 11,2%, в 2015 году соответствовал 11,4%. Рентабельность капитала (ROE) действующих кредитных организаций сократилась с 7,4% в 2014 году до 7,3% в отчётном году. Рентабельность активов (ROA) осталась без изменения – 1,5%. В то же время на 1 затраченный рубль банки получили прибыль в размере практически 13 копеек, что соответствует сопоставимому показателю 2014 года.

В процессе формирования валовых доходов банковского сектора наблюдалось повышение участия процентных доходов на 1,8 п.п. до 55,2%. Их объём в абсолютном выражении составил 440,1 млн руб., что на 5,5% меньше базисного показателя (-25,4 млн руб.). Данная динамика была обеспечена преимущественно уменьшением поступлений от операций на межбанковском рынке (-12,9 млн руб.) и от кредитования физических лиц (-6,4 млн руб.).

Совокупные процентные расходы увеличились на 11,7% (+18,0 млн руб.) до 172,1 млн руб. в связи с необходимостью обслуживать выпущенные долговые обязательства. В то же время объём расходов по счетам и депозитам физических лиц, занимающих доминирующее положение в структуре данного показателя (47,0%, -12,3 п.п.), сократился на 10,5 млн руб. (-11,5%) до 80,8 млн руб. В результате, банки получили чистый процентный доход от операций с населением в размере 107,8 млн руб., что на 3,9% больше базисного значения. Вследствие расширения объёма корпоративных вкладов в предыдущем году, в 2015 году выросли затраты на обслуживание счетов и депозитов юридических лиц (+25,3%, или +8,1 млн руб., до 40,2 млн руб.). Сальдо по операциям с юридическими лицами сократилось на 10,6 млн руб. (-5,4%) до 187,5 млн руб. Таким образом, чистый процентный доход сложился в размере 268,0 млн руб. против 311,5 млн руб. годом ранее. Вследствие более умеренного сокращения работающих активов (97,9% к среднему уровню 2014 года) по сравнению с уменьшением процентных доходов (94,5%) отмечено снижение спреда процентных доходов и расходов²¹ на 1,0 пункт до 6,4 п.п.

В процессе совершения конверсионных операций банковской системой был получен чистый доход в размере 164,0 млн руб. (198,1 млн руб. в 2014 году), что соответствует $\frac{3}{4}$ от сальдо по непроцентным операциям, которое по итогам 2015 года составило 223,8 млн руб.

В отчётном году зафиксировано сокращение резервов на возможные потери на 25,6 млн руб. до 76,3 млн руб. Данное обстоятельство обусловлено отчасти смягчением требований центрального банка к определению качества кредитного портфеля, в частности в предоставлении возможности осуществлять реструктуризацию кредитов без ухудшения оценки качества обслуживания долга и финансового положения клиентов в целом.

В общей сумме расходов банков на административные пришлось 43,9%, или 307,8 млн руб. (-1,9% от уровня 2014 года).

Ликвидность

Индикаторы, характеризующие возможность действующих коммерческих банков²² своевременно и в полном объёме обеспечивать выполнение своих долговых и финансовых обязательств перед всеми контрагентами, в отчётном году находились в установленных пределах: мгновенной ликвидности – 117,6%, текущей – 95,6% и долгосрочной – 55,9%.

Динамика уровня общей ликвидности в течение 2015 года была подвержена существенным колебаниям, хотя гораздо меньшим, чем год назад (рис. 24). В течение первых шести месяцев она была преимущественно понижательной (-1,3 п.п.), тогда как для второй половины отчётного года было характерно повышение уровня общей ликвидности банковских учреждений (+4,8 п.п.).

²¹ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

²² без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»



Рис. 24. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

По итогам года данный показатель составил 26,6%, что по сравнению со значением начала 2015 года выше на 3,5 п.п.

Сводный индекс перераспределения ресурсов²³ на 01.01.2016 г. сложился на уровне 23,1% (табл. 13), что на 0,5 п.п. выше показателя на начало отчётного года и на 3,4 п.п. – значения на 1 января 2014 года. Это свидетельствует об усилении несбалансированности проводимых операций с точки зрения их срочности. Основная причина такой динамики состоит в наращивании

кредитования субъектов реальной экономики при отсутствии адекватного роста привлечённых средств соответствующей длины. Так, на срок от полугода до 3-х лет банками было предоставлено средств на 9,4% валюты баланса больше, чем привлечено. Данный разрыв банки вынуждены покрывать преимущественно посредством использования пассивов большей срочности и за счёт собственных средств (23,0% валюты баланса, не включённых в активные операции соответствующей длины), что несёт в себе потерю части доходности.

Таблица 13

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2013 г.	на 01.01.2014 г.	на 01.01.2015 г.	на 01.01.2016 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	7,9	-3,9	-1,0	5,0
до 30 дней	-0,3	-0,6	0,0	3,0
от 31 до 90 дней	-1,5	-2,0	-0,9	1,0
от 91 до 180 дней	-1,9	4,3	-0,3	1,9
от 181 дня до 1 года	2,9	0,9	4,5	4,8
от 1 года до 3 лет	5,4	12,5	17,3	4,6
свыше 3 лет	0,2	1,6	-10,3	-10,2
без срока	-13,1	-13,2	-10,1	-12,8
просроченные	0,4	0,4	0,8	2,8
Индекс перераспределения по срокам	16,8	19,7	22,6	23,1

Основные показатели банковской деятельности показывают, что прошедший год был одним из самых сложных для банковского сектора Приднестровья за последнее десятилетие. На динамику его развития оказывали влияние нарастающие кризисные явления в экономике республики. В частности среди негативных факторов можно выделить отток средств со счетов корпоративных клиентов и населения, что уменьшило ресурсную базу для проведения активных операций. Однако, несмотря на это динамику кредитования реального сектора удалось поддержать в области положительных значений, тогда как операции в розничном сегменте депозитно-кредитного рынка сократились. Сложившиеся тенденции обусловили уменьшение активов банков, приносящих прямой доход, в результате чего снизились совокупные показатели доходности. Таким образом, прогнозные оценки топ-менеджмента кредитных организаций итогов 2015 года оправдались.

²³ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

МОНИТОРИНГ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

На протяжении всего 2015 года основные макроэкономические показатели существенно уступали базисным значениям. Падение спроса на внутреннем и внешних рынках, снижение ценовой конкурентоспособности отразились на результатах работы предприятий реального сектора экономики, определивших соответствующую динамику финансовых потоков, в том числе в банковской сфере. Проведённый по итогам 2015 года Приднестровским республиканским банком мониторинг коммерческих банков позволяет дополнить и расширить анализ статистических показателей, обозначить ключевые проблемы в сегменте и определить тенденции дальнейшего развития.

Динамика ответов руководителей коммерческих банков свидетельствует о значительном ухудшении общеэкономической ситуации в республике. В сравнении с 2014 годом, когда подобный вариант ответа фиксировался в единичном случае, оценка респондентами ситуации по итогам истекшего года была практически единой. Нестабильность на внешних и внутреннем рынках определила падение деловой и инвестиционной активности, что отразилось на состоянии и динамике показателей банковского сектора. Всё больше банкиров заявляли о нарастании проблем в сегменте, среди которых: сохранение тенденции падения интереса населения к продуктам депозитного рынка; слабый спрос на кредиты, в большей степени со стороны физических лиц, на фоне роста просроченной задолженности по ним и низкой платёжеспособности заёмщиков. Вышеперечисленные проблемы усугублялись непредсказуемостью развития ситуации в реальном секторе.

Учитывая сформировавшиеся в секторе тенденции, на протяжении всего года основная часть банков чаще сталкивалась с дефицитом ликвидности. Часто принимаемыми решениями в условиях дефицита ликвидности было повышение привлекательности размещения депозитов. Одновременно банки корректировали условия предоставления кредитов. Наиболее оперативным способом поддержания ликвидности является выход на межбанковский рынок, который чаще других использовали три кредитных учреждения. Реже фиксировались операции по выпуску ценных бумаг, а также привлечение средств собственников.

В условиях падения доходов от экспорта продукции и денежных переводов из-за рубежа произошло уменьшение предложения иностранной валюты как со стороны физических, так и юридических лиц при неизменном, а в большинстве случаев повышенном спросе. Сложившийся дисбаланс спроса и предложения иностранной валюты привёл к изменению структуры депозитно-кредитного портфеля и повлиял на валютную ликвидность большинства банков.

В целом в 2015 году наблюдалось замедление роста ссудного портфеля за счёт снижения общей кредитной активности, ухудшение платёжной дисциплины, рост просроченной задолженности, уменьшение доли работающих активов, а также снижение ресурсной базы и доступности фондирования. Как следствие, в большинстве банков сократился портфель кредитов, выданных как юридическим, так и физическим лицам. При этом кредитование индивидуальных предпринимателей носило эпизодический характер, программы для субъектов малого предпринимательства в большинстве банков отсутствовали, а удовлетворение потребности в заёмных ресурсах экономических агентов в данном сегменте производилось в рамках кредитования физических лиц. Сохранение высоких требований к заёмщикам сдерживали рост заимствований как со стороны нефинансовых организаций, так и физических лиц.

Взаимодействие с клиентами – физическими лицами

Ухудшение ситуации на внешних и внутреннем рынке, снижение доходов населения, обусловленное, в том числе, сокращением трансфертов из-за рубежа, негативно отразились на

динамике ресурсной базы коммерческих банков. В 2015 году происходило сокращение остатков депозитов до востребования, а также срочных депозитов физических лиц. В совокупности отток со счетов физических лиц по состоянию на конец 2015 года в сравнении с остатками на 1 января 2014 года составил 217,5 млн руб. В основном это стало следствием уменьшения срочных вкладов в иностранной валюте.

Сужение части ресурсной базы коммерческих банков, формируемой физическими лицами, было характерно для всех банков, кроме одного, которому удалось немного нарастить объёмы привлечений на розничном рынке. В отчётном периоде население было вынуждено в большей степени изымать средства с депозитных счетов, нежели их пополнять.

По состоянию на 1.01.2016 г. количество срочных депозитных договоров сократилось порядка на 11%, в том числе рублёвых – на 18,5%, валютных – на 5,6%. Соотношение рублёвых и валютных вкладов на конец периода сложилось в пропорции 39,1 : 60,9 (42,7 : 57,3 на 1 января 2015 года). В денежном выражении доля срочных рублёвых депозитов физических лиц на 01.01.2016 г. составила 7,7% против 10% год назад.

В сегменте рублёвых размещений преобладали депозитные счета, открытые на срок свыше 2-х лет (около 85%). При этом наблюдалась высокая концентрация вкладов в национальной валюте в одном банке, доля которого по количеству заключённых рублёвых договоров в целом по банковской системе достигла 86,6%. Средний по банковской системе остаток подавляющего большинства рублёвых вкладов (93,3%) не превышал 10 тыс. руб. (средняя сумма одного депозита составила порядка 2,6 тыс. руб.), однако в суммовом выражении данные вклады сформировали всего четверть показателя (рис. 25). Более 80% вкладов, сделанных в рублях, были с доходностью до 4% годовых.

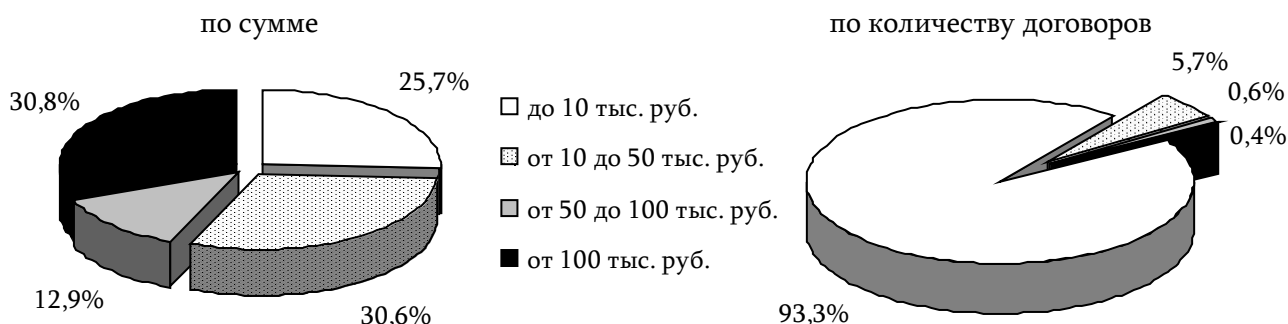


Рис. 25. Структура срочных депозитов физических лиц в рублях ПМР на 1 января 2016 года

В сегменте розничных валютных депозитов также наблюдалось преобладание договоров, заключённых на срок свыше 2-х лет (около 55%). Здесь безусловного лидерства какого-либо кредитного учреждения не наблюдалось – около 84% договоров в иностранной валюте было заключено практически в равных долях в трёх банках. При этом практически $\frac{3}{4}$ пришлось на вклады до 5 тыс. долл. (рис. 26). В то же время с учётом трети депозитов, размещённых в большем размере, средняя величина валютного вклада на конец 2015 года составила около 70 тыс. руб., или 6,3 тыс. долл. (77 тыс. руб. и 6,9 тыс. долл. на начало года). Доходность каждого четвёртого вклада была не более 4% годовых, по остальным – колебалась в диапазоне 4-10% годовых.

Удельный вес досрочно изъятых краткосрочных депозитов в большинстве банков не превышал 10%. Высокая доля изъятий фиксировалась в части депозитов, открытых на срок от 1 до 2 лет: в трёх кредитных учреждениях показатель сложился в диапазоне 37-47%. На этом фоне два других банка характеризовались относительной стабильностью: удельный вес досрочно изъятых депозитов в разрезе всех сроков в одном не превышал 15%, в другом – 20%.

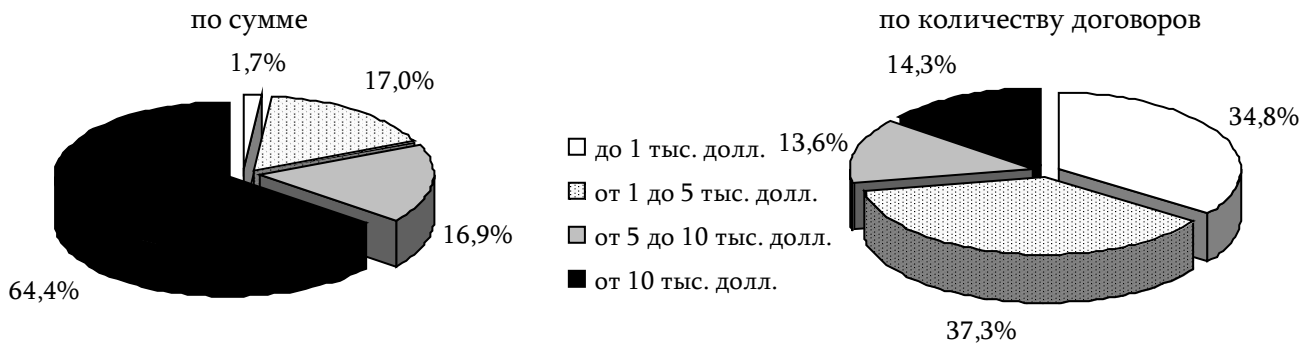


Рис. 26. Структура срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте на 1 января 2016 года

В целом за 2015 год средства на депозитных счетах физических лиц в банках республики сократились на 15,9% до 1 119,0 млн руб. на 1 января 2016 года. Отток средств был обусловлен в основном поведением массовых клиентов. В то же время в одном банке ситуация сложилась под влиянием операций крупных вкладчиков. При этом, по оценке руководителей банков, число случаев досрочного изъятия депозитов в 2015 году в сравнении с уровнем 2014 года возросло в одном банке. В других кредитных учреждениях их количество либо уменьшилось, либо не изменилось.

В 2015 году произошло значительное снижение активности граждан в сегменте кредитования. На фоне сокращения реальных располагаемых доходов населения и потребительских расходов объём средств, привлечённых физическими лицами в виде кредитов в коммерческих банках, уменьшился вдвое. Это происходило одновременно со снижением доли одобренных банками заявок на кредитование.

Так, удельный вес фактических заёмщиков (процент от общего количества лиц, обратившихся в банки за кредитом) в большинстве банков не превысил 80%. Сравнивая полученные данные с ответами за 2014 год, следует отметить, что банки в отчётном периоде стали чаще отказывать гражданам в кредитовании, в отдельных кредитных учреждениях – в каждом втором-третьем случае. Среди основных причин респонденты указывали на плохую кредитную историю заёмщиков и наличие непогашенной задолженности в других банках. Большая частота отказов была связана с отсутствием постоянного заработка. Смена места работы также являлась препятствием для получения гражданами средств в банках. При этом кредитные учреждения достаточно часто сталкивались с предоставлением гражданами недостоверных сведений. Учитывая высокую долю кредитов, выданных физическим лицам без обеспечения, отказ по причине его отсутствия у заёмщика встречался реже остальных. Нечастыми были случаи отказа кредитных учреждений в получении запрашиваемой суммы кредитов на требуемый срок, обусловленные возрастом заёмщика.

Структура и количество выданных кредитов в зависимости от целей заимствований существенно различались в разрезе банков и отражали тенденцию падения доходов граждан. Общим для всех банков сложился тренд повышения доли кредитов «до зарплаты»; также высоким был удельный вес кредитов на неотложные нужды, достигавший в отдельных банках 50-70% договоров. Приоритетом одного банка являлось предоставление кредитов гражданам на приобретение товаров в торговых сетях (более 60% договоров). В другом кредитном учреждении существенную долю (около 40%) формировали кредиты на ремонт недвижимости.

Сегмент жилищного кредитования характеризуется невысокими показателями. Доля ипотечных (жилищных) кредитов в совокупном портфеле кредитов физическим лицам была незначительной – количество заключённых договоров на покупку недвижимости в отчётном периоде составило около 300 единиц. При этом только в двух банках линейка кредитных продуктов содержит кредитное предложение на приобретение жилья. Банки, предоставлявшие

жилищные кредиты в 2015 году, устанавливали уровень первоначального взноса в размере 20%, а в отдельных случаях не менее 35% от стоимости квартиры или дома. При получении кредита на приобретение жилой недвижимости физические лица, помимо процента за пользование денежными средствами, уплачивали комиссионное вознаграждение и дополнительные платежи в размерах от 2 до 6,5% от суммы кредита.

Три из четырёх выданных розничных кредитов было оформлено без обеспечения и гарантий. Исключением стал один банк, в котором категория таких договоров составила около 8%. В данном кредитном учреждении условием подавляющего большинства кредитов выступало страхование кредитных рисков. В остальных банках страхование как вид обеспечения применялся реже (от 5 до 20% договоров). Залог имущества, гарантии и поручительства использовались при кредитовании физических лиц нечасто: в среднем в 2% кредитных договоров.

В целом в сегменте потребительского кредитования в 2015 году зафиксировано двукратное сокращение заимствований граждан до 531,1 млн руб. В то же время на фоне значительного снижения объёмов привлечённых населением кредитов, сумма средств, внесённых физическими лицами в счёт погашения ранее осуществлённых заимствований, соответствовала уровню 2014 года – 824,7 млн руб. В результате остаток ссудной задолженности физических лиц (с учётом просроченной задолженности) в коммерческих банках на 01.01.2016 г. сократился на 18,3% до 947,0 млн руб. При этом соотношение рублёвых и валютных кредитов сместилось в пользу рублёвых: 52,5 : 47,5.

Остатки по большинству (77,7%) заключённых на 01.01.2016 г. рублёвых кредитных договоров не превышали 10 тыс. руб. Доля кредитов от 10 до 50 тыс. руб. в разрезе коммерческих банков колебалась в достаточно широком диапазоне от 13 до 62%, а в целом по банковской системе сложилась на отметке 21,8%. На кредитные договоры свыше 50 тыс. руб. в целом пришлось не более 1% в общем количестве (рис. 27).

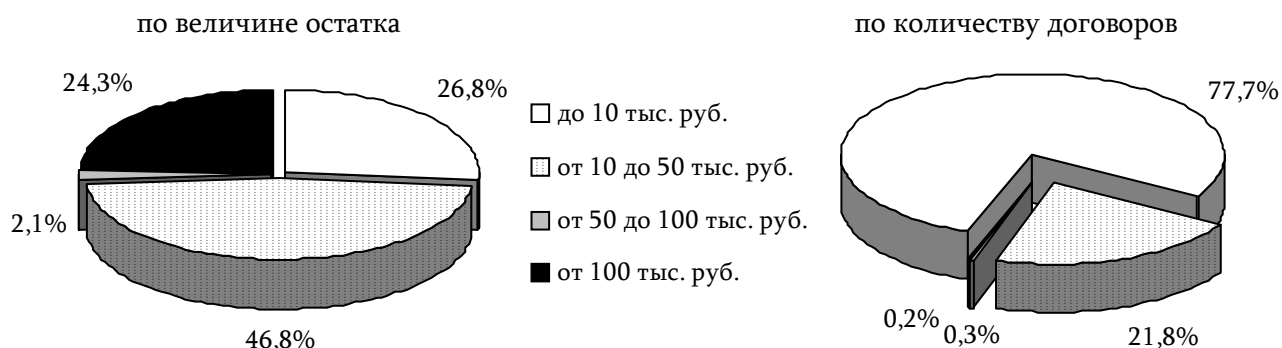


Рис. 27. Структура кредитов физических лиц в рублях ПМР на 1 января 2016 года

Процентная ставка трети кредитов, выданных в рублях, находилась на уровне от 15 до 20% годовых. Ещё около 45% заключённых на 1 января 2016 года договоров устанавливали стоимость кредитных ресурсов свыше 20%.

Что касается валютных розничных кредитов, размер задолженности в половине договоров не превышал 1 тыс. долл. (рис. 28). Ещё в порядка 44% договоров величина остатка по кредиту находилась в пределах от 1 до 5 тыс. долл. На заимствования свыше 5 тыс. долл. пришлось всего 3,0% розничных валютных кредитов. Преимущество в данном сегменте удерживали два банка, которыми на 1.01.2016 г. было выдано более 80% валютных кредитов. Практически половина средств была предоставлена по ставке свыше 20% годовых, около трети кредитов были более привлекательными по стоимости и обходились гражданам от 15 до 20% годовых.

Средний срок рассмотрения кредитных заявок физических лиц в большинстве банков не превышал одного дня, максимальный период – не более трёх дней.

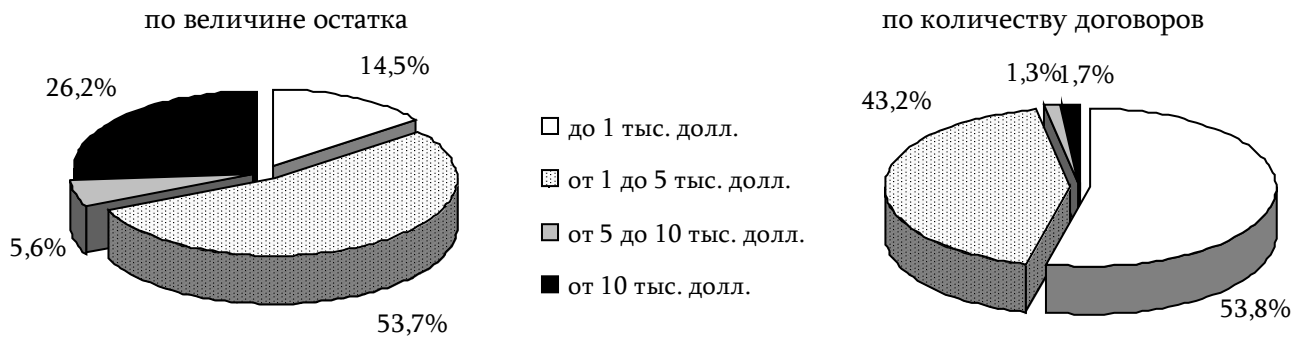


Рис. 28. Структура кредитов физических лиц в валюте на 1 января 2016 года

В порядке и на условиях, определяемых для физических лиц, большинство банков кредитуют индивидуальных предпринимателей. Только в одном банке существуют отдельные программы кредитования таких категорий заёмщиков. Согласно опросу, по итогам 2015 года порядка 3,4 тыс. индивидуальных предпринимателей имеют счета в банках республики. В то же время по половине открытых ими счетов в 2015 году не было движения средств. Около 2/3 клиентов данной категории при открытии счетов отдавали предпочтение двум кредитным учреждениям. При этом услугами дистанционного обслуживания (Интернет-банк) в 2015 году пользовались до 10% клиентов - частных предпринимателей (в 2014 году – до 6%).

В условиях ухудшения экономической ситуации повышение уровня финансовой грамотности приобретает особое значение. От того, насколько правильно человек распоряжается имеющимися у него денежными средствами, насколько тщательно подходит к вопросу заимствований, зависит его личное благополучие. Банки оценивают уровень финансовых знаний своих клиентов как средний.

Аналогичная оценка была присвоена кредитными организациями качеству платёжной дисциплины заёмщиков - физических лиц. В условиях падения экономической активности и доходов населения не всем заёмщикам удавалось в срок погашать свои обязательства. Сумма не погашенных в срок кредитов физических лиц возросла за год в 1,4 раза, составив 8,5% совокупной задолженности в сегменте.

За истекший год существенно возросло количество обращений физических лиц по поводу реструктуризации кредитов. Чаще всего банки пересматривали договоры в части увеличения срока погашения кредита и пересчёта ежемесячных платежей. В трёх банках достаточно часто применялась мера по списанию неустоек. Большинство кредитных организаций также использовали такой способ, как кредитные каникулы, реже – шли на снижение размера процентной ставки и изменение валюты кредита.

В то же время на достаточно высоком уровне сохраняется удельный вес досрочно погашенных кредитов. В части краткосрочных кредитов погашение физическими лицами задолженности раньше установленного срока фиксируется в среднем в половине случаев. В одном банке данный показатель близок к 90%, что связано с большим удельным весом кредитов, выданных «до зарплаты», и особенностями их погашения. Что касается средне- и долгосрочных заимствований, здесь также отмечается высокая доля досрочных погашений, причём в разрезе банков показатель абсолютно разный и колеблется в диапазоне от 2 до 98%.

В административно-территориальном разрезе снижение объёмов выданных физическим лицам кредитов было характерно для большинства банков. В столице не удалось нарастить масштабы кредитования ни в одном банке. Два кредитных учреждения отметили рост в г. Бендеры, в отдельных банках фиксировалось наращивание в других регионах, за исключением Слободзейского и Григориопольского районов. В то же время количество обслуживаемых физических лиц практически во всех банках возросло. Также кредитные учреждения отметили увеличение клиентов, пользующихся банковскими картами и услугами дистанционного

обслуживания. Во многих банках существуют программы лояльности для постоянных клиентов: в трёх кредитных учреждениях – для вкладчиков, в двух – для заёмщиков.

Взаимодействие с клиентами – юридическими лицами

В кризисный для Приднестровья 2015 год банки продолжали кредитовать субъектов экономики, однако менее активными темпами (101,7% против 104,4% в 2014 году и 125,9% в 2013 году). В абсолютном выражении объёмы кредитования корпоративных клиентов на 01.01.2016 г. составили 2 782,0 млн руб., из которых 57,0% – в национальной валюте. Таким образом, порядка $\frac{3}{4}$ кредитного портфеля коммерческих банков приходится на юридических лиц.

Взаимоотношения между банками и юридическими лицами характеризуются следующими параметрами. После предоставления потенциальными заёмщиками всех необходимых документов, время рассмотрения кредитной заявки варьировало в среднем до 5 дней. Из общего количества обратившихся за кредитом 80% стали фактическими заёмщиками, а в одном из финансовых учреждений показатель был близок к 100%. В целом по республике на 1 января 2016 года кредитные договоры были заключены с каждым десятым клиентом – это порядка 1 200 организаций (более 1 300 – на 1 января 2015 года). Больше половины из тех, кому были выданы кредиты, являлись постоянными клиентами, обращавшимися за кредитом не в первый раз. При этом только в одном из банков для таких организаций действовали льготные программы.

Большинство банков указали, что по количеству заключённых договоров лидерство с некоторым преимуществом удерживали кредиты в рублях ПМР. Тем не менее значительный спрос клиентов на ресурсы в иностранной валюте в одном из кредитных учреждений определил общую картину, отражающую наличие в совокупном кредитном портфеле в основном договоров, заключённых в иностранной валюте.

Результаты опроса показали, что в среднем по банковской системе каждая вторая валютная кредитная сделка была заключена на сумму свыше 10 тыс. долл. При этом кредитный портфель некоторых банков был представлен данными договорами на 70-90%. Также следует отметить, что подавляющее большинство кредитов (около 80% договоров) предоставлялись по стоимости 10-20% годовых, что в денежном выражении соответствовало трети остатка задолженности. В то же время в одном из банков практически $\frac{2}{3}$ кредитного портфеля было представлено займами, выданными на минимальных ценовых условиях (до 4% годовых).

В приднестровских рублях преобладающая часть кредитных договоров (около 70-75%) заключалась на сумму свыше 100 тыс. руб. под 10-20% годовых. Практически половина задолженности юридических лиц перед коммерческими банками – это кредиты, процентная ставка по которым варьировала в диапазоне 4-10% годовых.

В условиях критической ситуации в части обеспеченности хозяйствующих субъектов денежными средствами, основной целью обращения за кредитом большинства предприятий по-прежнему являлось пополнение оборотных средств (разовое либо периодическое). Кредиты, выданные на эти цели, занимали доминирующее положение, как в количестве, так и в совокупном объёме кредитного портфеля (в диапазоне 50-80% в разрезе банков).

Ухудшение условий функционирования в реальном секторе обусловило нарушения в обслуживании полученных займов. На конец отчётного года просроченной было 5,3% задолженности юридических лиц, тогда как в начале 2015 года – 2,2% (рис. 29). Это впоследствии спровоцировало рост обращений клиентов о реструктуризации задолженности по кредитам, то есть изменении условий действующего кредитного договора (например, процентной ставки, сроков, графика платежей и т.д.). В 2015 году такая возможность предоставлялась заёмщикам практически в каждом банке. При этом используемые меры были различными. В некоторых кредитных учреждениях чаще использовался вариант увеличения срока погашения кредита с одновременным пересчётом ежемесячных платежей либо снижения процентной ставки по

кредиту, в других – списания неустоек либо рефинансирования, то есть в случае соблюдения платёжной дисциплины клиентом – производилось погашение ранее полученного кредита новым заимствованием. Редко банки шли на изменение валюты, в которой номинирован кредит. В единичных случаях рассматривались варианты реструктуризации кредита путём предоставления кредитных каникул в виде отсрочки ежемесячных платежей.

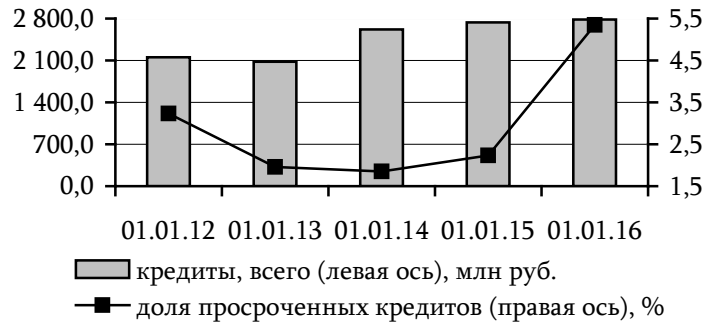


Рис. 29. Динамика остатков задолженности по кредитам юридических лиц

Прогнозные оценки руководителей

Прогнозные оценки руководителей коммерческих банков на 2016 год в отличие от ожиданий, данных в конце 2015 года, ухудшились. Все респонденты единодушны во мнении, что общеэкономическая ситуация и состояние банковской системы в республике ухудшатся, а отдельные банки предполагают значительное ухудшение. Согласно прогнозам, качество кредитного портфеля на фоне снижения платёжной дисциплины заёмщиков продолжит снижаться. По оценке всех банков, вырастет доля проблемных ссуд в кредитном портфеле. Данный факт на фоне продолжающегося экономического спада представляет наиболее серьёзную угрозу для большинства кредитных учреждений в ближайшей перспективе. При этом по прогнозам, сделанным в трёх банках, спрос на кредиты со стороны клиентов возрастёт. Несмотря на сложившиеся условия, банки, скорее всего, не будут поднимать ставки по кредитам для юридических лиц. В части стоимости розничных кредитных продуктов согласованного решения нет, ответы свидетельствуют, что определяющую роль будет играть текущая конъюнктура.

Серьёзной проблемой для банков является отток средств частных вкладчиков. Ряд банков опасаются потери крупных корпоративных клиентов и, соответственно, уменьшения ресурсной базы. Прогнозируется и снижение спроса на продукты депозитного рынка, однако, согласно ответам, размер процентных ставок по вкладам останется без изменения.

В части финансовых показателей руководители кредитных организаций ожидают сокращение прибыли от основной деятельности. В ответах прослеживается тенденция усиления роли источников непроцентных доходов. Отдельным банкам придётся пойти на сокращение численности работников и уменьшение заработной платы. В начале текущего года топ-менеджеры банков не планировали пересматривать действующую стратегию, однако в быстро меняющихся условиях очевидно, что кредитным учреждениям придётся пересмотреть свою политику с учётом усиления угроз и рисков ухудшения конъюнктуры в банковской системе.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2015 ГОДУ

Сложные условия функционирования приднестровской экономики в отчётном году отразились на структуре и динамике денежного рынка республики. В сфере налично-денежного обращения сужение розничного товарооборота сопровождалось сокращением поступлений рублёвой наличности в банковскую систему (-20,0%). В частности, практически на четверть упала торговая выручка. В то же время сохраняющиеся трудности при совершении внешнеэкономической деятельности выразились в сокращении валютной составляющей денежной массы (-2,2%), что спровоцировало сжатие совокупного денежного предложения (-0,8%). В результате степень валютизации снизилась на 0,9 п.п. до 61,3%.

Налично-денежное обращение

Согласно данным денежной статистики, наличный денежный оборот за 2015 год сложился на уровне 89 952,8 млн руб., что на 7,4% меньше сопоставимого значения 2014 года. Из данной суммы практически $\frac{3}{4}$ средств находятся в обращении внутри банковской системы (межфилиальные расчёты). Оборот наличных денег в среднем за день составил 249,9 млн руб. против 269,8 млн руб. годом ранее. Показатель возвратности наличных денег в банковский оборот зафиксирован на уровне 99,5% (в базисном периоде – 99,8%). Как и год назад, в отчётном периоде для оплаты товаров и услуг один наличный рубль был использован 14,8 раза. Не изменилась и длительность одного оборота – 24,4 дня.

Таблица 14

Сводные кассовые обороты банков

	2014 год		2015 год		Темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	13 142,9	100,0	10 510,4	100,0	80,0
в том числе:					
- торговая выручка	5 746,7	43,7	4 323,0	41,1	75,2
- выручка пассажирского транспорта	158,6	1,2	126,5	1,2	79,8
- коммунальные платежи	995,4	7,6	1 036,7	9,9	104,1
- выручка от оказания платных услуг	451,4	3,4	465,7	4,4	103,2
- налоги, сборы	252,9	1,9	228,4	2,2	90,3
- поступления на счета физических лиц	686,1	5,2	747,6	7,1	109,0
- от продажи иностранной валюты	3 947,9	30,1	2 614,4	24,9	66,2
- прочие поступления	903,9	6,9	968,1	9,2	107,1
Расход	13 167,5	100,0	10 564,9	100,0	80,2
в том числе:					
- на оплату труда	2 013,3	15,3	1 554,0	14,7	77,2
- на выплату пенсий, пособий	2 684,6	20,4	2 273,8	21,5	84,7
- выдачи займов и кредитов	294,8	2,2	173,3	1,6	58,8
- выдачи со счетов физических лиц	3 475,4	26,4	3 582,9	33,9	103,1
- на покупку наличной иностранной валюты	3 946,9	30,0	2 214,7	21,0	56,1
- выдачи по переводам	311,5	2,4	376,0	3,6	120,7
- выдачи на другие цели	441,0	3,3	390,2	3,7	88,5
Превышение прихода над расходом	24,6	x	54,5	x	x

Совокупная величина поступлений денежной наличности в банковскую систему сложилась в объёме 10 510,4 млн руб., что ниже сопоставимого показателя предыдущего года на 20,0% (табл. 14). Торговая выручка, являющаяся основным каналом возврата наличности в кассы

кредитных организаций (41,1%, -2,6 п.п.), сократилась практически на четверть (на 1 423,7 млн руб.) до 4 323,0 млн руб. Данное обстоятельство стало следствием усиления кризисных явлений в экономике республики, обусловивших сужение объёма денежных доходов населения, и, как результат, снижение потребительской активности.

Существенное влияние на динамику поступающей рублёвой наличности в банковскую систему оказало и уменьшение конвертации иностранной валюты, совершаемой в наличной форме (в 1,5 раза, или на 1 333,5 млн руб., до 2 614,4 млн руб.). В результате доля полученных банковскими учреждениями рублёвых средств от реализации иностранной валюты составила 24,9% кассовой наличности против 30,1% в предыдущем году.

Каждый десятый рубль, поступивший в 2015 году в банковскую систему, был внесён гражданами при оплате услуг жилищно-коммунального хозяйства (7,6% в 2014 году). В абсолютном выражении объём наличных расчётов по данной статье возрос на 4,1% (+41,3 млн руб.) до 1 036,7 млн руб., что обусловлено незначительными корректировками тарифов.

Активное развитие платёжных систем в республике отразилось на динамике объёма средств, внесённых гражданами на банковские счета: по отношению к базисному уровню он увеличился на 9,0% (+61,5 млн руб.) до 747,6 млн руб., что соответствует 7,1% совокупных поступлений.

Совокупная величина выдач банками денежной наличности за 2015 год составила 10 564,9 млн руб., что на 19,2% (-2 602,6 млн руб.) меньше, чем в 2014 году. Главной причиной данной динамики является практически двукратное сокращение объёма наличных денежных средств, затраченных банками ПМР на покупку иностранной валюты у населения (-1 732,2 млн руб.), до 2 214,7 млн руб. Таким образом, если год назад на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходился один рубль выдач на её покупку у населения, то в отчётном году данное соотношение составило 1 : 0,85. Доля рассматриваемой статьи в структуре расхода кассовой наличности сократилась с 30,0% до 21,0%.

Объём наличных средств, направляемых на оплату труда, за 2015 год сократился на 22,8% (-459,3 млн руб.) до 1 554,0 млн руб., или 14,7% совокупного кассового расхода (-0,6 п.п.). Это стало следствием как снижения фонда оплаты труда в республике, так и всё большим внедрением на предприятиях зарплатных проектов, то есть расширением сферы безналичных расчётов. Несмотря на погашение задолженности по пенсиям, накопившейся вследствие её выплаты не в полном объёме в течение марта-ноября 2015 года, итоговая величина наличных средств, направленных на выплату пенсий и пособий, всё же уступила уровню 2014 года 15,3% (410,8 млн руб.), составив 2 273,8 млн руб. Такая ситуация связана, во-первых, с переходом части приднестровских пенсионеров, являющихся гражданами Российской Федерации, на пенсионное обеспечение в Пенсионный Фонд РФ, во-вторых – снижением среднего уровня пенсий в республике (-1,3%). Данное обстоятельство, а также расширение карточных расчётов, нашли отражение в динамике средств, выданных со счетов физических лиц, объём которых за отчётный год увеличился на 3,1% (+107,5 млн руб.) до 3 582,9 млн руб. В результате данные выплаты заняли доминирующее положение в структуре расходных кассовых статей, составив 33,9% (+7,5 п.п.).

Ввиду существовавшей в начале 2015 года проблемы дефицита наличной иностранной валюты коммерческими банками республики периодически производилась выдача валютных переводов в рублёвом эквиваленте. За год эта сумма составила 376,0 млн руб., что на 20,7% (на 64,5 млн руб.) больше, чем годом ранее. В результате доля данной статьи в структуре расходной части повысилась на 1,2 п.п. до 3,6%.

В территориальном разрезе наибольший оборот наличных денежных средств, как в приходной, так и в расходной частях кассовых оборотов приходился на банки и кредитные учреждения г. Тирасполя – 51,4% и 44,2% соответственно. Среди остальных городов и районов республики лидировали г. Бендеры и г. Рыбница и Рыбницкий район (табл. 15).

**Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег
из касс банков и кредитных учреждений ПМР за 2015 год**

	Поступление		Выдача	
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес %
Всего	10 510,4	100,0	10 564,9	100,0
в том числе:				
- г. Тирасполь	5 403,6	51,4	4 670,4	44,2
- г. Бендеры	1 747,1	16,6	1 705,9	16,1
- г. Рыбница и Рыбницкий район	1 511,0	14,4	1 668,3	15,8
- г. Дубоссары и Дубоссарский район	698,9	6,6	910,0	8,6
- г. Слободзея и Слободзейский район	478,5	4,6	827,1	7,8
- г. Григориополь и Григориопольский район	356,9	3,4	491,7	4,7
- г. Каменка и Каменский район	100,5	1,0	60,8	0,6
- г. Днестровск	213,9	2,0	230,7	2,2

Денежные агрегаты

По данным денежной статистики, объём совокупного денежного предложения за 2015 год сократился на 0,8%, или на 41,3 млн руб. (табл. 16), составив на 1 января 2016 года 5 395,7 млн руб. Основное влияние на его динамику оказало уменьшение валютной составляющей – на 2,2%, или на 75,0 млн руб., до 3 305,8 млн руб., вследствие чего степень валютизации денежного предложения снизилась на 0,9 п.п. до 61,3% (рис. 30).

Таблица 16

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	5 437,0	100,0	5 395,7	100,0	99,2
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	2 056,2	37,8	2 089,9	38,7	101,6
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	797,0	14,7	858,5	15,9	107,7
- безналичные денежные средства	1 259,2	23,2	1 231,4	22,8	97,8
Денежная масса в иностранной валюте	3 380,8	62,2	3 305,8	61,3	97,8

В условиях падения деловой активности хозяйствующих субъектов зафиксированный тренд был обусловлен существенным сокращением остатков валютных средств на депозитах до востребования корпоративных клиентов (на 415,1 млн руб. до 275,3 млн руб.), причём значительный отток был отмечен во II и IV кварталах (-170,5 млн руб. и -163,9 млн руб. соответственно). Более умеренными темпами уменьшения характеризовались остатки средств на их срочных депозитах (-4,9%, или -56,3 млн руб., до 1 101,5 млн руб.). Таким образом, на 1 января 2016 года на банковских валютных счетах юридических лиц находилось 1 376,8 млн руб., что на 471,4 млн руб. меньше, чем на начало 2015 года (-25,5%).

Сжатие демонстрировал также и объём валютных средств во вкладах населения: за отчётный год он сократился на 197,4 млн руб. (-14,2%) до 1 196,6 млн руб. Это было обусловлено заметным уменьшением остатков на срочных депозитах (-166,5 млн руб. до 1 027,2 млн руб.) преимущественно в течение марта-июля (-171,6 млн руб.), тогда как в последующие месяцы пополнение вкладов составило 62,0 млн руб. В то же время наблюдался более чем трёхкратный рост объёма наличной иностранной валюты в кассах банков (с 114,4 млн руб. до 353,6 млн руб.) и

валютных средств, участвующих в операциях с ценными бумагами (с 24,1 млн руб. 378,7 млн руб.).

В течение 10 месяцев 2015 года динамика национальной денежной массы соответствовала ориентирам, заложенным в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и плановый период 2016 и 2017 годов», в которых прогнозировался её прирост на 300-400 млн руб. За данный период показатель увеличился на 339,1 млн руб. до 2 395,3 млн руб. Однако в ноябре-декабре был отмечен значительный отток средств с депозитов до востребования юридических лиц (-539,9 млн руб.), уменьшивший размер национальной денежной массы практически до уровня начала отчётного года. В результате, по итогам 2015 года её объём составил 2 089,9 млн руб. (+33,7 млн руб., или +1,6%). При этом в реальном выражении (с учётом сводного индекса потребительских цен) рост показателя достиг 3,4%.

В структуре рублёвой денежной массы по итогам 2015 года остатки средств на счетах и депозитах до востребования характеризовались повышательной динамикой: текущие счета юридических лиц в целом за отчётный период были пополнены на 3,5%, или на 33,2 млн руб., до 977,0 млн руб., физических лиц – на 22,4%, или на 26,3 млн руб., до 143,8 млн руб. В то же время изъятие средств со срочных рублёвых депозитов превысило их пополнение на 87,5 млн руб., в том числе на 46,3 млн руб. (до 86,2 млн руб.) уменьшились вклады населения, на 41,2 млн руб. (до 24,2 млн руб.) – срочные депозиты корпоративных клиентов. В целом по состоянию на 01.01.2016 г. в безналичном сегменте было сосредоточено 1 231,4 млн руб., что на 27,9 млн руб. (-2,2%) меньше, чем в начале года (рис. 31).

Частичный переток данных средств в наличную составляющую был зафиксирован в основном в конце года, что было связано с выполнением государством своих социальных обязательств (выплата задолженности по пенсиям и зарплате работникам бюджетной сферы). Закономерным итогом выступил рост обращающейся наличности на 61,6 млн руб. (+7,7%) до 858,5 млн руб., из которых 6,1 млн руб. (0,7%) были представлены юбилейными и памятными монетами. В результате коэффициент наличности национальной денежной массы возрос на 2,3 п.п. до 41,1%. В среднем за 2015 год в наличных расчётах было сосредоточено 33,2% денежного агрегата M2х, что в абсолютном выражении соответствует 718,9 млн руб. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,43 безналичного рубля против 1,58 рубля на начало 2015 года.

Частичный переток данных средств в наличную составляющую был зафиксирован в основном в конце года, что было связано с выполнением государством своих социальных обязательств (выплата задолженности по пенсиям и зарплате работникам бюджетной сферы). Закономерным итогом выступил рост обращающейся наличности на 61,6 млн руб. (+7,7%) до 858,5 млн руб., из которых 6,1 млн руб. (0,7%) были представлены юбилейными и памятными монетами. В результате коэффициент наличности национальной денежной массы возрос на 2,3 п.п. до 41,1%. В среднем за 2015 год в наличных расчётах было сосредоточено 33,2% денежного агрегата M2х, что в абсолютном выражении соответствует 718,9 млн руб. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,43 безналичного рубля против 1,58 рубля на начало 2015 года.

Денежная база

Рублёвая денежная база за 2015 год увеличилась на 6,3% (+108,3 млн руб.) и на 1 января 2016 года сложилась на уровне 1 818,0 млн руб. (табл. 17).

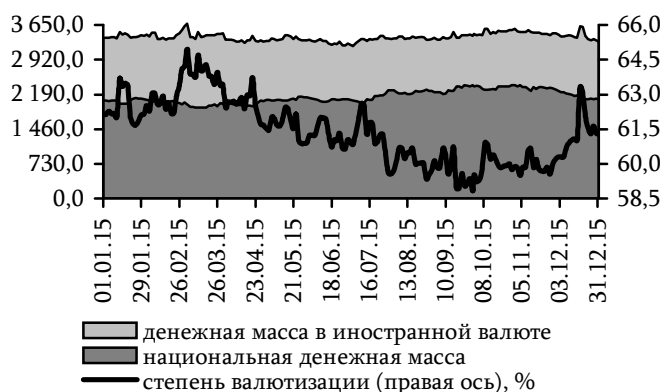


Рис. 30. Динамика денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

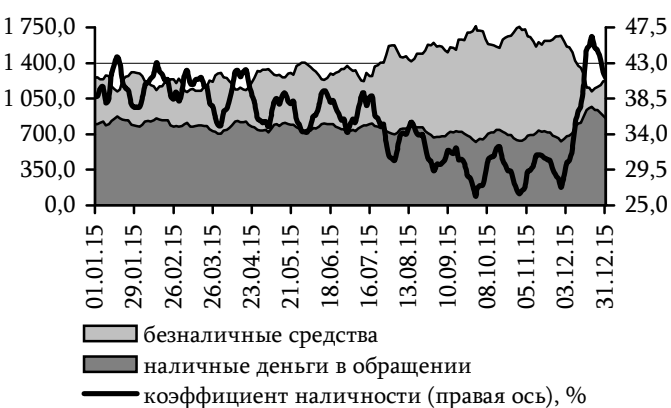


Рис. 31. Динамика национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2015 г.		на 01.01.2016 г.		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 709,7	100,0	1 818,0	100,0	106,3
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	797,0	46,6	858,5	47,2	107,7
- средства в кассах банков	155,8	9,1	232,8	12,8	149,4
- корреспондентские счета коммерческих банков	756,9	44,3	726,7	40,0	96,0

Зафиксированное изменение было обусловлено исключительно ростом наличной составляющей – на 14,5%, или на 138,5 млн руб., до 1 091,3 млн руб., из которых 232,8 млн руб. находилось в кассах банков (увеличение в 1,5 раза). Внутригодовая динамика величины наличных денежных средств характеризовалась умеренными колебаниями преимущественно в сторону сжатия и резким скачком в конце года по причине масштабных выдач задолженности по оплате труда работникам бюджетной сферы и пенсий (рис. 32). Так, за январь-октябрь она сократилась на 21,8% (-207,7 млн руб.), тогда как за ноябрь-декабрь – увеличилась в 1,4 раза (+346,2 млн руб.). Долевое участие данной компоненты за отчетный год повысилось на 4,3 п.п. до 60,0%.



Рис. 32. Динамика рублевой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

Совокупный объем средств на корреспондентских счетах коммерческих банков в Приднестровском республиканском банке на 1 января 2016 года составил 726,7 млн руб., что на 4,0% ниже значения начала 2015 года. В основу данной динамики легло сокращение входящего в состав корреспондентских счетов коммерческих банков неснижаемого остатка в фондах обязательного резервирования и страхования вкладов физических лиц, который уменьшился по отношению к значению на начало 2015 года на 26,1% до уровня 320,5 млн руб. Данный факт обусловлен, с одной стороны, поэтапным снижением нормативов отчислений в соответствующие фонды в целях предоставления банкам дополнительной ликвидности, с другой, – уменьшением объема привлеченных средств.

Вследствие опережения темпов роста обязательств центрального банка над скоростью увеличения национальной денежной массы, денежный мультипликатор M2x уменьшился с 1,20 на 01.01.2015 г. до 1,15 на 01.01.2016 г. При этом в среднегодовом выражении по отношению к значению 2014 года денежный мультипликатор M2x вырос на 0,05 пункта, составив 1,40.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2015 ГОДУ

В отчётном году ситуацию на валютном рынке республики можно охарактеризовать как достаточно сложную, но при этом контролируемую. Основными факторами, определившими динамику его ключевых показателей, стали сокращение спроса на большую часть экспортируемых приднестровских товаров, значительное падение цен на них, девальвация валют стран-основных торговых партнёров, существенный спад объёма денежных переводов из-за рубежа. С целью нивелирования негативных тенденций на рынке и ажиотажных настроений среди его участников Приднестровский республиканский банк применил ряд рыночных механизмов воздействия в сочетании с административными мерами. Среди них наиболее эффективными были ограничение на покупку безналичной валюты на валютном аукционе центрального банка только под реальные производственные контракты, а также проведение масштабных валютных интервенций на наличном сегменте. В результате удалось поддерживать на оптимальном уровне доступность валютных ресурсов для хозяйствующих субъектов и населения.

Динамика валютного курса

В течение 2015 года официальный курс доллара США на валютном рынке республики сохранялся на отметке 11,1000 руб. ПМР (рис. 33). Изменения рыночных курсов американской валюты относительно базисных параметров были незначительными. Так, средневзвешенный курс, по которому клиенты банков и небанковских кредитных организаций приобретали доллары США в наличной форме, возрос на 0,8 копейки и составил 11,1495 руб./долл., в безналичной – на 0,2 копейки до 11,1468 руб./долл.

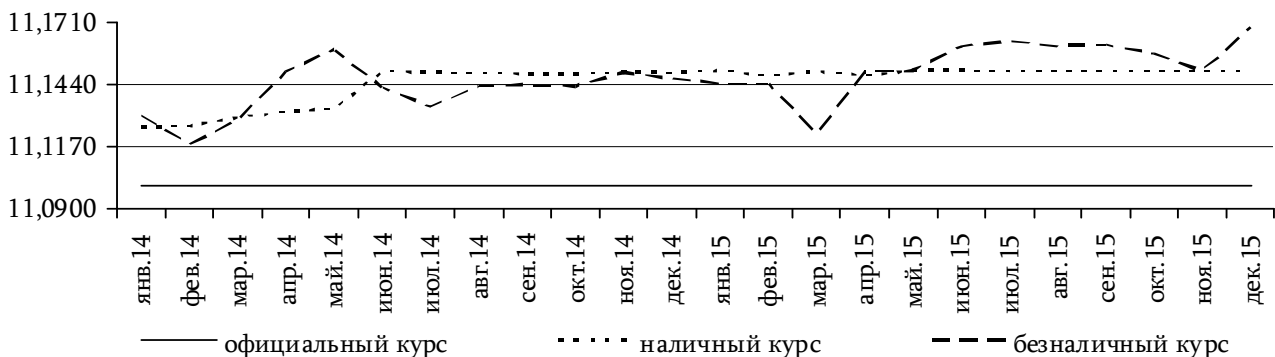


Рис. 33. Динамика средневзвешенного официального и рыночных²⁴ курсов доллара США, руб. ПМР

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.

Курсовые колебания в паре EUR/USD в 2015 году преимущественно были реакцией на политические и социально-экономические события регионального и мирового масштаба. Одним из главных факторов в первой половине года стали опасения «обвала» евро в связи с перспективой выхода Греции из Европейского союза. Однако благодаря договороспособности греческого правительства, несмотря на формальные результаты июльского референдума, Европа достаточно легко преодолела предсказанный кризис на фоне малоощутимого снижения курса евро к доллару. Через месяц европейский рынок вернулся к нормальному режиму.

²⁴ курс покупки доллара США клиентами

Конец августа и начало сентября пара евро/доллар встретила слабыми изменениями. На публикацию данных американской статистики, оценивающей уровень занятости работников по сравнению с прогнозами, валютный рынок отреагировал сдержанно, продолжив тенденцию пошаговых минимальных подъёмов и ослаблений. Наихудшие за год результаты котировки евро были зафиксированы в ноябре 2015 года, когда его цена опустилась до 1,06 долл., на фоне ожиданий инвесторов в отношении дальнейших действий Европейского центрального банка и усугубления геополитических рисков для европейской экономики. Однако пессимизм спал после решения о сохранении основной процентной ставки на уровне 0,05% и размера программы покупок активов в сумме 60 млрд евро в месяц. В результате в начале декабря было зафиксировано наибольшее за последние 7 лет однодневное укрепление евро относительно доллара (+2,2%). В целом за отчётный год европейская валюта утратила чуть более 10% своей стоимости. На валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР за анализируемый период снизился на 9,9%, составив 12,1767 руб. ПМР на 1 января 2016 года. В целом за отчётный год его средневзвешенное значение сложилось на уровне 12,3472 руб. ПМР, уступив 16,4% отметке 2014 года (рис. 34). «Цена» покупки клиентами наличного евро в среднем за период составила 12,8214 руб. ПМР (-15,0% к базисному уровню), продажи – 11,9407 руб. ПМР (-18,5% соответственно).

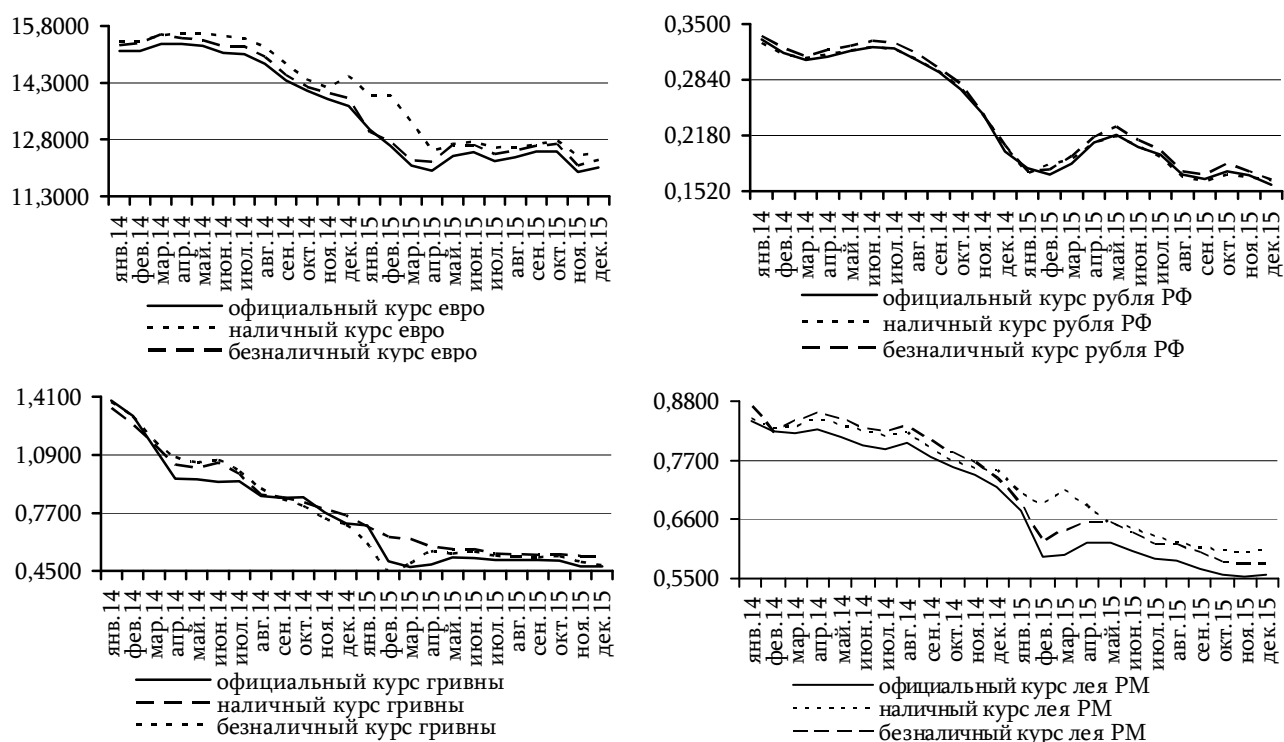


Рис. 34. Динамика средневзвешенного официального и рыночных курсов иностранных валют, руб. ПМР

Как и в 2014 году, одной из главных тенденций валютного рынка Российской Федерации являлась девальвация национальной валюты, обусловленная несколькими факторами, из которых первостепенным стало стремительное снижение стоимости энергоносителей по всему миру. Немаловажной причиной сложившейся динамики были и введённые рядом стран по отношению к России пакеты экономических санкций. В целом в процессе курсообразования пары рубль РФ/доллар США в отчётном году можно отметить два разнонаправленных периода. Так, рост цен на нефть с января по май 2015 года в совокупности с жёсткой денежно-кредитной политикой Центрального банка Российской Федерации (в частности повышение ключевой ставки до 17%) способствовали укреплению рубля РФ по отношению к доллару в конце весны до максимального

за 2015 год уровня (50,58 руб. РФ/долл.). Однако в дальнейшем обострение ситуации на Украине, неуклонное падение стоимости нефти, вызванное опасениями инвесторов в переизбытке её предложения на рынке, а также нестабильность на фондовых рынках Китая и девальвация юаня, привели к ослаблению российской валюты до отметки 72,8827 руб. РФ/долл. на начало 2016 года. В результате за 2015 год российский рубль девальвировал относительно доллара США на 29,6%. Средневзвешенное значение курса российского рубля к приднестровскому рублю, сложившееся в целом за отчётный год, составило 0,1839 руб. ПМР, уступив 37,6% базисному показателю (рис. 35). Рыночная стоимость российского рубля снизилась в среднем при покупке на наличном сегменте до 0,1853 руб. ПМР (-38,1%), при продаже – до 0,1725 руб. ПМР (-39,2%).

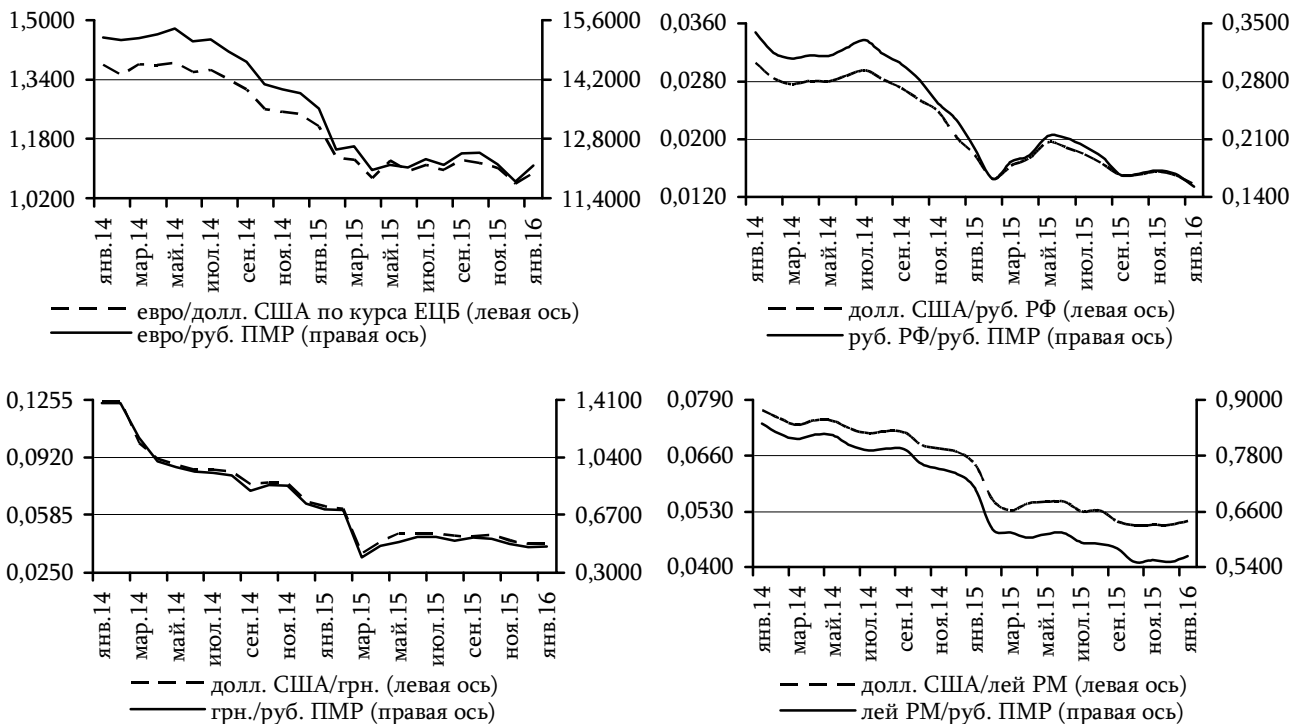


Рис. 35. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

По итогам 2015 года гривна Украины девальвировала в 1,5 раза (до 24,0006 грн/долл. по состоянию на 1 января 2016 года), заняв третье место среди самых слабых валют стран Европы и СНГ²⁵. Ослабление на протяжении года было вызвано резким дефицитом валюты на внутреннем рынке из-за падения экспорта, оттока капитала и военными действиями в Донбассе. В свою очередь, спрос формировался под влиянием опасений эскалации ситуации на востоке, падения доверия к банковской системе, оттока депозитов, масштабных выплат Фонда гарантирования вкладов физических лиц, а также затяжных переговоров с кредиторами по реструктуризации долга. К концу года к числу негативных факторов прибавилось усиление неопределённости накануне местных выборов в Украине, дальнейшее снижение цен на ключевые сырьевые товары украинского экспорта, сезонный рост спроса на валюту в связи с закупкой энергоносителей, а также активная девальвация валют отдельных стран-торговых партнёров Украины. На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальное курсовое соотношение руб. ПМР/грн в среднем за 2015 год сложилось на отметке 0,5174 руб. ПМР, что почти в 2 раза ниже значения 2014 года. Средняя рыночная котировка при покупке клиентами гривны составила 0,5718 руб. ПМР (-42,5%), при продаже – 0,4537 руб. ПМР (-48,0%).

²⁵ в лидерах казахстанский тенге и белорусский рубль – в 1,9 и 1,6 раза соответственно

На внутреннем валютном рынке Республики Молдова также фиксировалась тенденция обесценения национальной валюты, курс которой относительно доллара США за отчётный год снизился более чем на четверть (до 19,6585 лей/долл. по состоянию на 1 января 2016 года). Основные факторы, которые определили такую динамику, по мнению специалистов, заключаются в сокращении экспортных поставок и денежных переводов молдавских мигрантов из-за рубежа, волатильности доллара на международных площадках, а также в проблемах в банковском секторе республики. Определённое влияние на ситуацию оказали действия Национального банка Республики Молдова, который, с точки зрения ряда экспертов, проводил слишком жёсткую денежную политику, во многом провоцирующую спекуляции на валютном рынке. В частности, регулятор поднял базисную ставку (на 13,0 п.п. до 19,5%), повысил норму обязательных резервов (от средств, привлечённых в леях РМ, на 9,0 п.п. до 35,0%), вследствие чего возросли процентные ставки по кредитам, а объёмы кредитования, соответственно, сократились. В то же время с целью сдержать стремительное ослабление молдавского лея НБМ осуществлял валютные интервенции, объёмы которых по итогам года составили около 400 млн долл. На внутреннем валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официальный курс лея РМ к приднестровскому рублю по итогам отчётного года сложился на уровне 0,5924 руб. ПМР, что на четверть ниже базисной отметки. Его средняя стоимость при покупке в обменных пунктах республики составила 0,6423 руб. ПМР (-20,4%), при продаже – 0,5594 руб. ПМР (-27,1%).

Вектор производных показателей валютного рынка в основном задавался сохранением тенденции масштабного обесценения большинства валют, конвертируемых на внутреннем валютном рынке, на фоне снижения индекса потребительских цен в республике (-1,8%). Динамика процессов цено- и курсообразования выразилась в снижении покупательной способности «корзины валют» на 1,0% (-2,0% годом ранее). Ввиду существенного сокращения индекса номинального курса уменьшилось товарное наполнение гривны (-32,3%), лея РМ (-21,0%), российского рубля (-18,2%) и евро (-10,2%). На фоне устойчивой котировки доллара США относительно приднестровского рубля индекс покупательной способности американской валюты повысился на уровень инфляции (+1,8%).

По итогам 2015 года индекс реального курса приднестровского рубля по отношению к доллару США снизился на 2,2%. Вектор динамики реального курса национальной валюты к другим валютам был противоположным: к лею РМ сложился рост на 11,6%, евро – на 11,3%, к рублю РФ – на 8,0% и к гривне – на 3,2%. Реальный эффективный курс рубля ПМР, рассчитанный на основе «корзины валют», увеличился на 1,7% (годом ранее на 6,3%).

Спрос и предложение

В сфере конверсионных операций на внутреннем валютном рынке отмечалось усиление напряжённости, вследствие нарастания дисбаланса между спросом и предложением. Как и годом ранее, динамика была обусловлена, главным образом, сокращением спроса на ведущие экспортные товары на внешних рынках, резким уменьшением притока средств в экономику республики под влиянием ухудшения ситуации в странах-основных торговых партнёрах. Наиболее уязвимым оказался наличный сегмент, поэтому с целью поддержания стабильности курса и снятия ажиотажных настроений Приднестровский республиканский банк проводил масштабные наличные валютные интервенции, объём которых составил 71,5 млн долл.

Совокупная ёмкость рынка наличных валютообменных операций составила 436,7 млн долл. При этом в отчётном году можно отметить углубление спада объёмов конверсий: с -14,1% до -39,5%. Основное влияние на динамику показателя оказало сужение сделок с долларом (в 1,6 раза до 319,0 млн долл.), российским рублём (в 2,0 раза до 52,1 млн долл.) и евро (в 1,4 раза до 42,8 млн долл.).

Долларовый эквивалент наличной иностранной валюты, проданной клиентами обменных пунктов, уменьшился относительно базисной величины в 1,8 раза до 204,1 млн. Сумма

ежемесячного предложения валюты варьировала в диапазоне 14-19 млн долл. (годом ранее 25-39 млн долл., рис. 36). Структурное преобладание сохранилось за сделками с долларом США – на их долю пришлось порядка 60% совокупного значения, или 124,9 млн долл. При этом впервые с 2009 года наблюдались столь масштабное сокращение показателя относительно базисной отметки – в 1,7 раза, или на 91,8 млн долл. Одновременно с этим понижательная тенденция фиксировалась и в части предложения российского рубля (в 2,1 раза до 43,8 млн долл.), евро (-31,1% до 24,8 млн долл.), молдавского лея (в 2,1 раза до 7,5 млн долл.) и гривны (в 1,9 раза до 2,9 млн долл.).

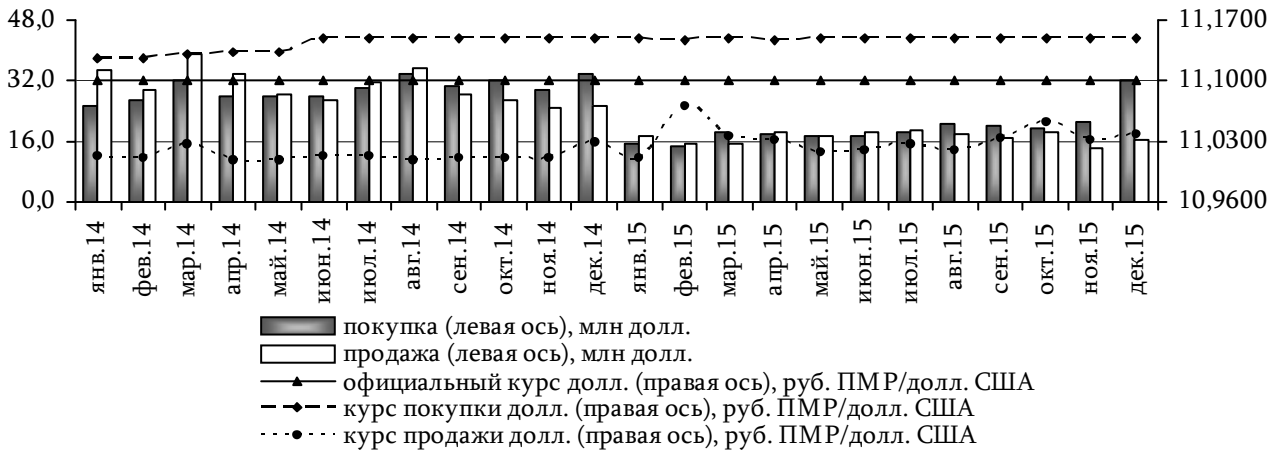


Рис. 36. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США

Спрос клиентов на наличную валюту был удовлетворён банками и кредитными организациями на сумму 232,6 млн долл., снизились до уровня 2011 года. Спад относительно базисной величины достиг 124,7 млн долл., или почти 35%. Ежемесячный объём валюты, приобретённой клиентами обменных пунктов, изменялся в диапазоне 15-32 млн долл. (25-34 млн долл. годом ранее). В разрезе валют сумма купленных долларов США за 2015 год сократилась в 1,5 раза до 194,1 млн долл., или 83,3% совокупного показателя (рис. 37); конвертации приднестровских рублей в евро были осуществлены на 18,0 млн в долларовом эквиваленте (-24,1%), в лей РМ – на 9,9 млн долл. (-39,6%), в российский рубль – на 8,3 млн долл. (-43,9%) и в гривну – на 2,2 млн долл. (спад в 2,9 раза).

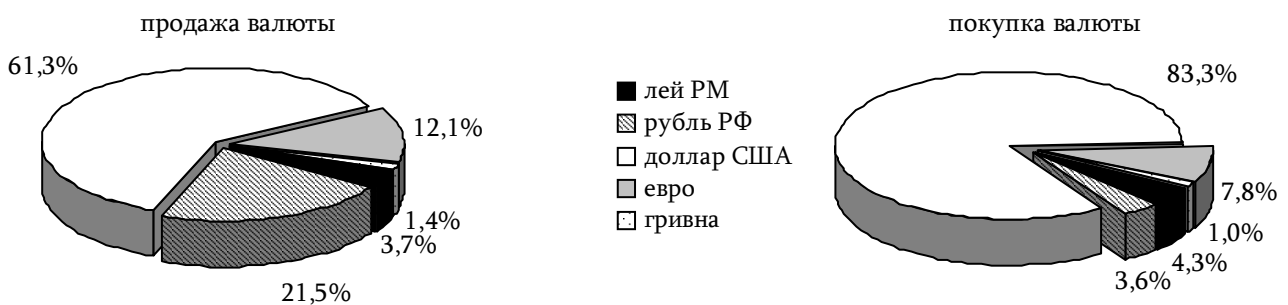


Рис. 37. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за 2015 год

Результатом зафиксированной динамики покупки/продажи наличной валюты впервые с 2002 года стало формирование отрицательного сальдо (превышение спроса над предложением) в сумме 28,5 млн долл., тогда как годом ранее чистая продажа валюты физическими лицами сложилась на уровне 7,8 млн долл. Итоговый показатель нетто-покупки по сегменту стал следствием операций с долларами США (-69,1 млн долл.) и леем РМ (-2,4 млн долл.). Обратная ситуация отмечалась в разрезе сделок с российским рублём (чистая продажа составила 35,5 млн долл.), евро (6,8 млн долл. соответственно) и гривной (0,7 млн долл. соответственно).

На безналичном сегменте валютного рынка республики также в основном наблюдалось сокращение объёмов конверсионных операций (рис. 38). В частности, совокупная ёмкость

Финансовый рынок

внутреннего валютного аукциона банков снизилась на 29,9% (до 995,0 млн долл.) против расширения на 6,5% годом ранее. Вектор показателя преимущественно был обусловлен уменьшением суммы покупки хозяйствующими субъектами иностранной валюты (-39,9% до 456,7 млн в долларовом эквиваленте). В её структуре, как и ранее, преобладали операции с долларом США (73,5%), составившие в абсолютном выражении 335,8 млн долл. (-41,4%). Сумма приобретённых евро в долларовом эквиваленте сложилась на отметке 72,4 млн (спад в 1,7 раза), молдавских лей – 26,5 млн (+3,1%), рублей РФ – 20,9 млн (-43,2%).

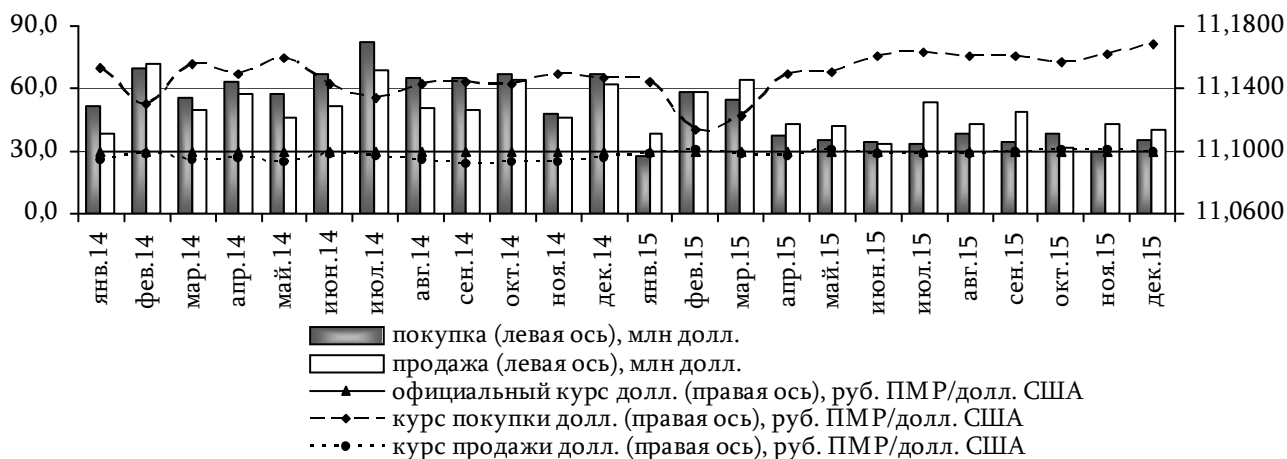


Рис. 38. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков

В то же время темпы сужения объёма проданной юридическими лицами иностранной валюты были в два раза ниже – -18,4% до 538,3 млн долл. Динамикой роста характеризовались только сделки по предложению доллара США (+23,7% до 423,1 млн долл.), на долю которых пришлось 78,6% (рис. 39). При этом снизилась сумма конвертаций лея РМ (спад в 5,3 раза до 34,0 млн долл.), российского рубля (-51,0% до 51,7 млн долл.) и евро (-4,3% до 29,2 млн долл.).

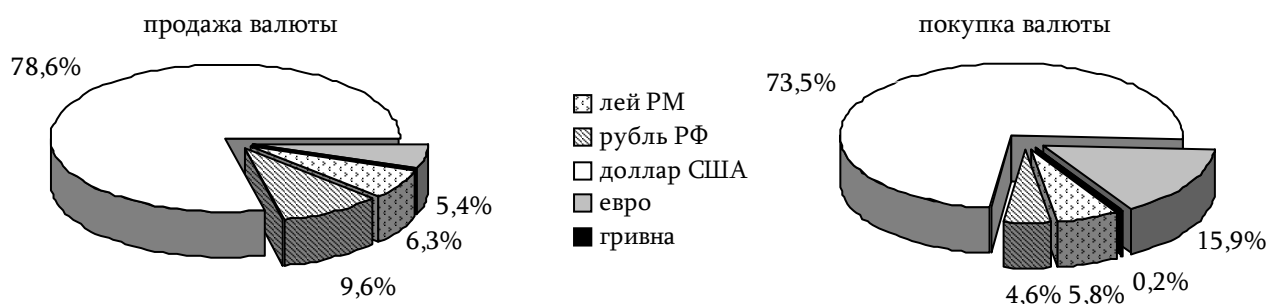


Рис. 39. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков за 2015 год

Итогом валютнообменных сделок, осуществлённых на внутреннем валютном аукционе банков, стала нетто-продажа юридическими лицами иностранной валюты в эквиваленте 81,6 млн долл. против чистой покупки 100,1 млн долл. в 2014 году.

Ёмкость межбанковского рынка расширилась на 27,6% до 490,3 млн в долларовом эквиваленте. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось 75,3% конверсий, или 369,3 млн долл. (рост в 1,9 раза). На фоне высокой активности операций с евро (рост в 2,9 раза до 24,8 млн долл.) наблюдалось их сокращение с российским рублём (в 1,6 раза до 90,5 млн долл.) и молдавским леем (в 5,2 раза до 5,7 млн долл.).

В 2015 году Приднестровский республиканский банк для удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов и населения реализовал в совокупности 175,3 млн долл., из них путём продажи на валютном аукционе – 103,8 млн долл., в рамках наличных валютных интервенций через обменные пункты кредитных организаций – 71,5 млн долл. Данный показатель в 5,8 раза превысил средний объём валютных резервов²⁶, сложившийся по итогам 2015 года.

²⁶ средний объём рассчитан по формуле средней исходя из данных на первое число месяца

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В 2015 ГОДУ²⁷

Резкое ухудшение внешнеэкономических условий, снижение ценовой конкурентоспособности отечественной продукции вызвали падение объёмов производства, экспортных поставок, а также спад в инвестиционной сфере. Фактором, существенно повлиявшим на состояние финансового сектора республики, стало сужение доходов населения. На фоне оттока средств со срочных депозитов происходило снижение активности в сегменте кредитования. Сложившаяся динамика депозитно-кредитных операций впервые с 2011 года сформировала общий отток ресурсов из банковской системы в объёме 111,7 млн руб.

Ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, внутренние экономические и финансовые проблемы, вызвавшие сужение доходов населения, обусловили сохранение второй год подряд отрицательного сальдо по депозитным операциям физических лиц, которое в отличие от прошлого года в отчётном не было перекрыто размещениями временно свободных средств юридических лиц. По итогам периода впервые с 2010 года зафиксирован нетто-отток средств и со срочных депозитных счетов хозяйствующих субъектов.

В целом объём размещённых в банковской системе республики срочных депозитов уменьшился на 22,3% до 1 984,7 млн руб. (табл. 18). При этом совокупная сумма изъятий составила 2 305,0 млн руб., или 102,5% к уровню 2014 года. В результате за отчётный год срочная депозитная база коммерческих банков сократилась на 12,6% до 2 208,9 млн руб., в том числе средства на соответствующих счетах юридических лиц уменьшились на 8,9% до 1 089,9 млн руб., физических – на 15,9% до 1 119,0 млн руб.

Таблица 18

Срочные депозитные операции физических и юридических лиц в 2015 году

	Физические лица			Юридические лица			Всего	
	млн руб.	уд. вес ²⁸ , %	темпы роста ²⁹ , %	млн руб.	уд. вес, %	темпы роста, %	млн руб.	темпы роста, %
Объём размещённых депозитов	1 260,8	63,5	87,2	723,9	36,5	65,3	1 984,7	77,7
Объём изъятых депозитов	1 475,0	64,0	93,5	829,9	36,0	123,9	2 305,0	102,5
Сальдо	-214,3	х	х	-106,0	х	х	-320,3	х

В отчётном периоде граждане разместили на срочных депозитах в коммерческих банках 1 260,8 млн руб., что на 12,8%, или на 185,0 млн руб., меньше, чем в 2014 году. Структура вкладов населения в разрезе сроков размещения отражает предпочтения и ожидания вкладчиков. Так, отмечаемое на протяжении ряда лет преобладание доли средств, депонируемых физическими лицами в среднесрочные и долгосрочные депозиты, является позитивным фактором, свидетельствующим о достаточно высоком уровне доверия населения к банкам. Последние два года фиксируется снижение активности на депозитном рынке в целом, однако в долевом

²⁷ анализ проведён по оборотам срочных (за исключением средств до востребования) депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков (кроме кредитных организаций), предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

²⁸ в общем объёме срочных депозитных/кредитных операций физических и юридических лиц – далее к таблице 19

²⁹ к соответствующему периоду прошлого года – далее к таблице 19

соотношении в 2015 году сбережения физических лиц, по-прежнему, в большей степени аккумулировались во вкладах на срок свыше года – 62,4% совокупных депозитов (рис. 40), при этом их объём незначительно сократился (-3,3%), составив 786,9 млн руб. Относительную стабильность в данном сегменте обеспечил прирост размещений на срок от одного года до трёх лет (+23,2%), в то время как приток средств в долгосрочные вклады сократился в 2,7 раза, сформировав 7,4% (-10,0 п.п.) в структуре совокупного показателя. Данный тренд был характерен для большинства банков. Сумма средств физических лиц, размещённых на краткосрочной основе, снизилась на четверть до 473,8 млн руб., что стало следствием понижения спроса на продукты соответствующей срочности в трёх банках.

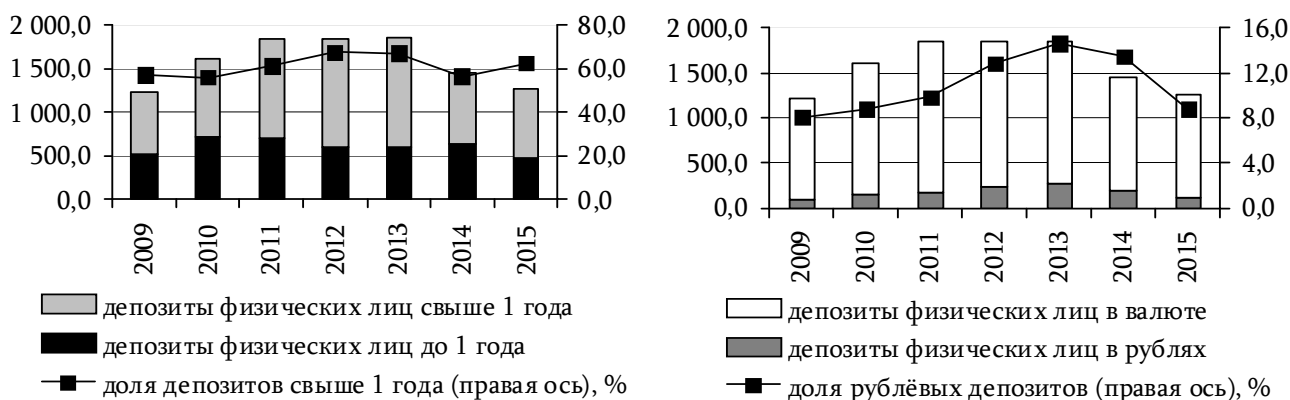


Рис. 40. Динамика размещений розничных депозитов в 2009-2015 гг., млн руб.

Основу розничной депозитной базы составляли вклады в иностранной валюте (91,2%), объём которых сократился по сравнению с уровнем 2014 года на 8,1% до 1 150,4 млн руб. При этом изъятие ранее сделанных валютных сбережений осуществлялось в сумме, близкой к базисной, и составило за год 1 318,3 млн руб., что привело к формированию отрицательного сальдо депозитных операций в валюте: -168,0 млн руб. против -97,8 млн руб. в 2014 году. На этом фоне банки повышали ценовую привлекательность вкладов – по итогам 2015 года средневзвешенная ставка по валютным депозитам выросла на 0,3 п.п., как по размещениям средств на срок до одного года, так и свыше одного года, до 4,9% и 6,1% годовых соответственно.

Рублёвые вклады физических лиц утратили своё долевое представление в розничном депозитном портфеле коммерческих банков, сформировав 8,8%, в то время как в 2012-2014 гг. показатель достигал 13-14%. Объём таких размещений в 2015 году составил всего 110,4 млн руб., или 56,9% от уровня 2014 года. При этом изъято было средств на 46,3 млн руб. больше (156,7 млн руб.). В основном сложившееся отрицательное сальдо было обусловлено динамикой изменения долгосрочных депозитов. Средневзвешенная процентная ставка по средствам, размещаемым на срок до года, сформировалась на уровне 5,4% годовых (4,8% в 2014 году), свыше года – 6,1% годовых (6,3%).

Розничный рынок вкладов в отчётном периоде характеризовался доминированием двух крупных участников, на которых пришлось более 58% совокупного объёма размещённых физическими лицами средств (56,8% годом ранее). Сохранить своё влияние в данном сегменте банковских услуг им позволил приток средств на счета среднесрочных депозитов, доля которых в депозитном портфеле данных коммерческих банков существенно возросла и находилась на отметке 60%.

Поквартальная динамика размещений в коммерческих банках временно свободных средств физических лиц в I-III кварталах была относительно равномерной (рис. 41). При этом в IV квартале фиксировалось наращивание валютных депозитов, в сумме сформировавшей более 30% годового показателя. Среднемесячный объём новых вкладов колебался в диапазоне

70-160 млн руб., причём максимальные значения были зафиксированы в феврале и декабре 2015 года.

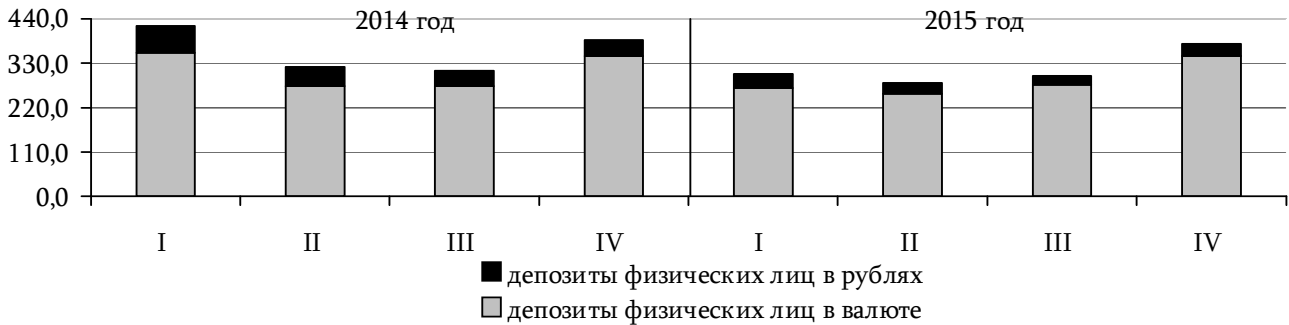


Рис. 41. Поквартальная динамика депозитных размещений физических лиц в 2014-2015 гг., млн руб.

В целом рынок вкладов в республике демонстрировал положительную динамику с 2009 по 2013 гг. (рис. 42). В то же время в абсолютном выражении приток средств населения в коммерческие банки уменьшался с каждым годом, а с 2014 года динамика объёмов организованных сбережений сменила вектор, отразив усугубившиеся в последние два года внутренние и внешние экономические проблемы, затронувшие и социальную сферу республики.

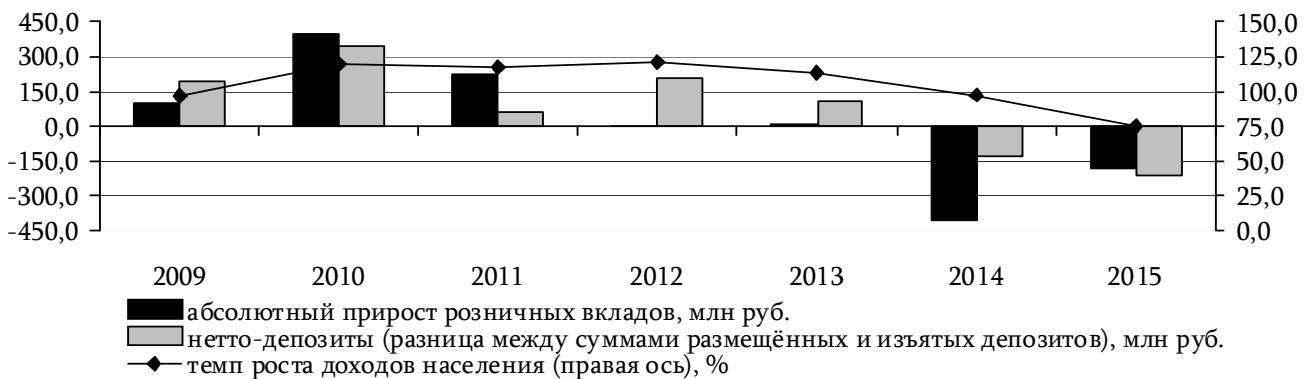


Рис. 42. Динамика прироста розничных вкладов в 2009-2015 гг.

Совокупный объём изъятий розничных депозитов за 2015 год сложился в сумме 1 475,0 млн руб., превысив величину размещения на 17,0% и сформировав отрицательное сальдо соответствующих операций в размере -214,3 млн руб. (-132,1 млн руб. годом ранее). Рисунок 42 наглядно демонстрирует зависимость направления вектора изменений показателя нетто-депозитов от динамики доходов населения республики.

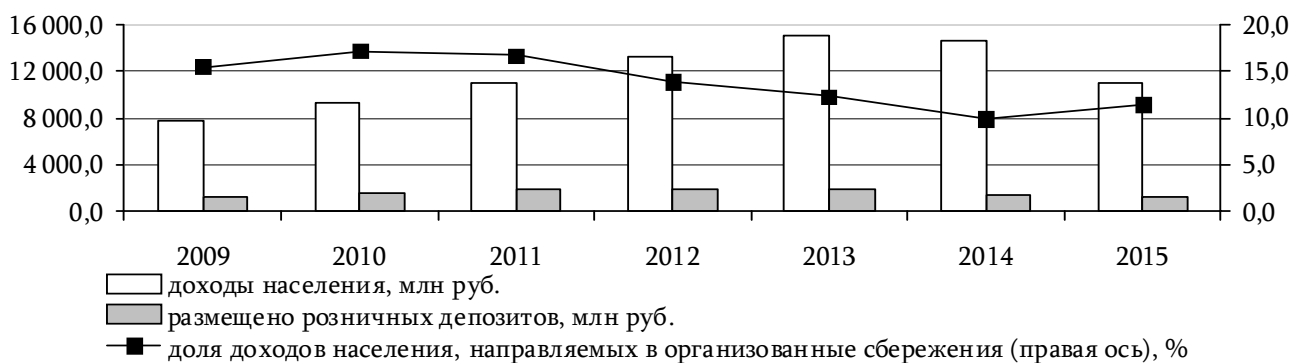


Рис. 43. Динамика сберегательной активности населения республики в 2009-2015 гг.

Рассматривая долю доходов населения, направляемых в организованные сбережения (без учёта изъятий вкладов за соответствующий год), видно постепенное сокращение показателя и его

нахождение последние три года в диапазоне 10-12%, в то время как до 2011 года уровень сберегательной активности находился выше отметки 15% (рис. 43). При этом с ростом доходов граждан республики текущие потребительские расходы увеличивались в большей степени, нежели возрастал объём средств, сберегаемых на будущие покупки. Отчасти до недавнего времени этому способствовало динамичное развитие потребительского кредитования, приводящее к уменьшению стимулов к накоплению, а также использование в качестве средства сбережения покупку иностранной валюты.

Объём средств, направляемых юридическими лицами на срочные депозитные счета в коммерческих банках, за исключением пиковых поступлений, зафиксированных в одной кредитной организации, в среднем не превышал 15 млн руб. в месяц. В целом за рассматриваемый период хозяйствующие субъекты разместили в банках временно свободных денежных средств в сумме 723,9 млн руб. (из которых 80% принадлежало клиентам одного коммерческого банка) против 1 109,3 млн руб. в 2014 году. Основной объём составляли депозиты в иностранной валюте (686,7 млн руб.), в том числе на срок свыше одного года – 646,0 млн руб. (год назад 1 001,0 млн руб. и 981,9 млн руб. соответственно). Рублёвые размещения юридических лиц сократились в три раза до 37,2 млн руб.

Совокупные изъятия корпоративных депозитов за 2015 год сложились в сумме 829,9 млн руб., превысив размещения на 14,6% и сформировав отрицательное сальдо по данным операциям в размере -106,0 млн руб. Учитывая структуру депозитов и их концентрацию, итоговый результат в большей степени определялся действиями клиентов одного банка республики.

В целом за 2015 год совокупный приток средств на срочные депозитные счета физических и юридических лиц сократился до минимального за последние пять лет объёма – 1 984,7 млн руб. (рис. 44), уступив среднему показателю около 20%. Сохранение на этом фоне высокого уровня изъятий депозитов как населением, так и хозяйствующими субъектами, обусловило формирование в отчётном периоде, впервые с 2009 года, нетто-оттока средств с депозитных счетов в размере 320,3 млн руб. (в 2014 году – приток 307,0 млн руб.).

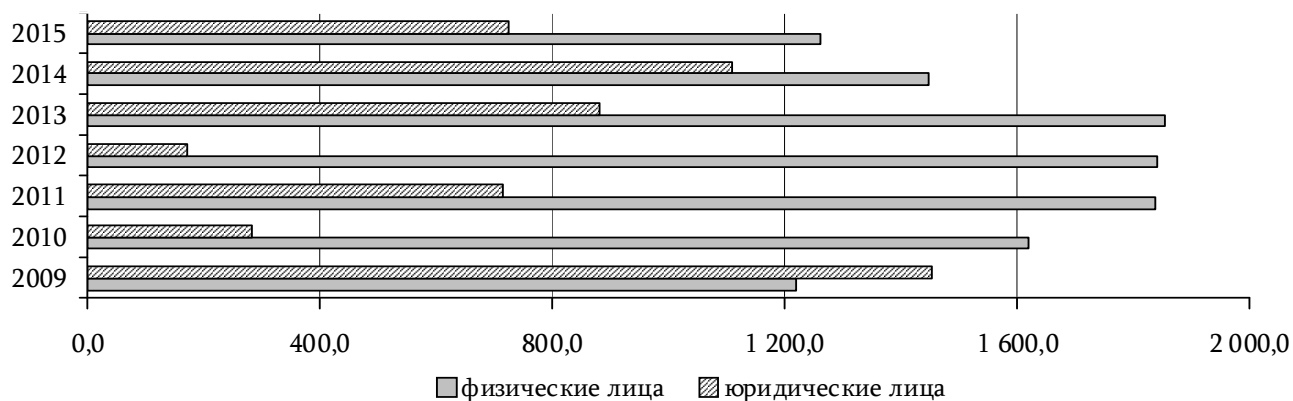


Рис. 44. Динамика размещения средств на срочных депозитах в 2009-2015 гг., млн руб.

В сегменте кредитования на протяжении 2015 года наблюдалось снижение активности физических и юридических лиц на рынке заёмных ресурсов. Совокупная величина привлечённых гражданами и организациями кредитов составила 3 091,5 млн руб., или 77,2% от базисного уровня (табл. 19). Отрицательная динамика показателя была задана двукратным сокращением заимствований физическими лицами, тогда как по юридическим лицам их величина снизилась на 13,6%. В то же время объём погашений кредитов сложился выше суммы их привлечений на 6,7%. В отличие от предыдущих лет, итоговый результат нетто-гашения (-208,6 млн руб.) был обусловлен изменениями в сегменте кредитования физических лиц. Ранее отрицательное сальдо по операциям кредитования фиксировалось в 2011-2012 гг. (-24,4 и -123,9 млн руб. соответственно), однако формировалось оно в основном в корпоративном секторе.

Кредитные операции физических и юридических лиц в 2015 году

	Физические лица			Юридические лица			Всего	
	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	уд. вес, %	темп роста, %	млн руб.	темп роста, %
Объём привлечённых кредитов	531,3	17,2	51,0	2 560,2	82,8	86,4	3 091,5	77,2
Объём погашенных кредитов	824,7	25,0	97,5	2 475,3	75,0	85,1	3 300,0	87,9
Сальдо	-293,4	х	х	84,8	х	х	-208,6	х

Объём средств, привлечённых физическими лицами на платной основе в коммерческих банках, уменьшился на 510,4 млн руб. до 531,3 млн руб. В этой связи следует учитывать, что в 2014 году величина заимствований сузилась на 298,6 млн руб. по отношению к уровню 2013 года, в котором наблюдалась резкая активизация розничного кредитования (практически двукратное наращивание объёмов).

В сегменте розничных кредитов по-прежнему преобладали средне- и долгосрочные заимствования (82,5%), сумма которых в совокупности составила 438,3 млн руб., или 53,1% базисного показателя (рис. 45). В отличие от 2014 года, в отчётном периоде кредиты на срок свыше года привлекались населением преимущественно в рублях ПМР (61,3% против 36,5% в базисном). При этом фиксировалось снижение заимствований в иностранной валюте (с 524,5 до 169,6 млн руб.). Средневзвешенная стоимость кредитов, привлечённых на срок свыше года, в иностранной валюте сложилась на уровне 17,9% (+0,7 п.п.), в рублях – 19,6% (+2,6 п.п.) годовых.

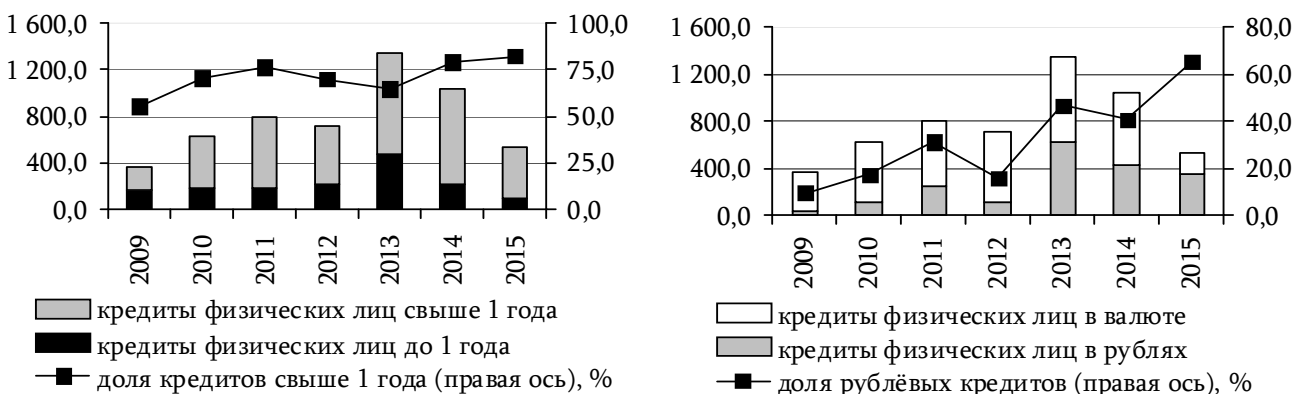


Рис. 45. Структура привлечённых физическими лицами кредитов в 2009-2015 гг., млн руб.

На краткосрочной основе населением было привлечено 93,0 млн руб., что более чем в два раза меньше базисного уровня. В этом сегменте заимствования также осуществлялись в основном в национальной валюте (83,5%), средневзвешенная ставка по которым сложилась на отметке 16,7% годовых (+1,0 п.п.). Сумма средств, привлечённых в иностранной валюте на срок до года, составила всего 15,3 млн руб. (95,1 млн руб. в 2014 году), что в объёме розничных кредитов заняло около 3%. Данная категория кредитов обходилась населению в среднем в 18,6% (+1,5 п.п.) годовых.

В целом заимствования физических лиц в иностранной валюте, сложившиеся в пределах 1/3 от базисного уровня (184,9 против 619,6 млн руб.), утратили доминирующую позицию, сформировав 34,8% совокупного показателя (59,5% год назад). Рублёвых кредитов было заимствовано в сумме 346,4 млн руб., что на 17,9% меньше, чем в 2014 году.

Динамика кредитования физических лиц в квартальном разрезе представлена на рисунке 46. Так, уже начиная с I квартала 2015 года, произошёл резкий спад кредитной активности населения

(-37% к уровню IV квартала 2014 года), который впоследствии лишь усугублялся: во II-IV кварталах объёмы заимствований не достигали и половины от базисных показателей.

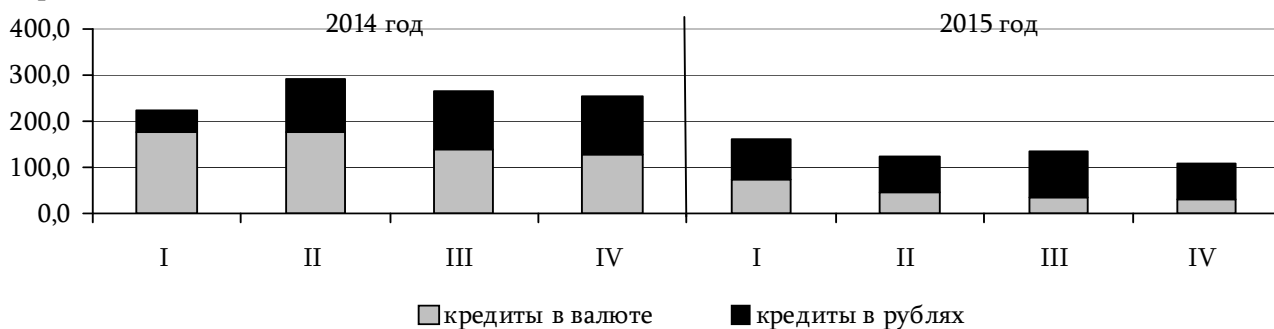


Рис. 46. Поквартальная динамика привлечения кредитов физическими лицами в 2014-2015 гг., млн руб.

В отчётном периоде во всех коммерческих банках отмечалось сужение объёмов кредитования населения, варьировавшее в диапазоне 36-63%. В целом по итогам 2015 года позиции трёх банков в данном сегменте были практически сопоставимы, а в совокупности они формировали около 82% рынка розничного кредитования (76,6% годом ранее).

Несмотря на значительное снижение объёмов привлечённых населением кредитов, сумма средств, внесённых физическими лицами в счёт погашения ранее осуществлённых заимствований, соответствовала уровню 2014 года – 824,7 млн руб. Результатом розничных ссудных операций стало превышение объёма погашенных кредитов над привлечёнными в сумме 293,4 млн руб.

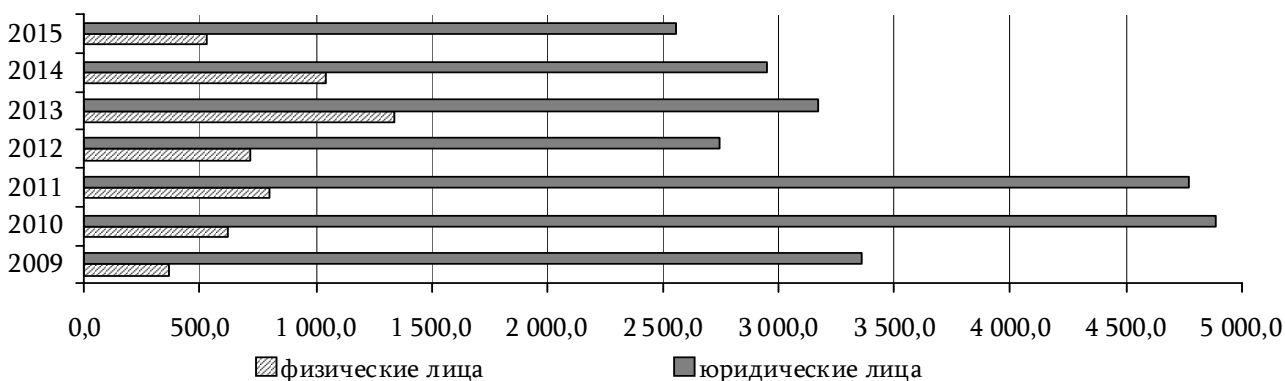


Рис. 47. Динамика привлечённых кредитов за 2009-2015 гг., млн руб.

Ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, сокращение внешнего и внутреннего спроса определяли результаты и перспективы функционирования хозяйствующих субъектов, что отразилось на динамике рынка корпоративного кредитования. В отчётном периоде объём кредитов, привлечённых юридическими лицами, сократился на 13,6%, или 402,4 млн руб., до 2 560,2 млн руб. (рис. 47). Сложившийся результат является минимальным в сравнении с сопоставимыми показателями последних семи лет (рис. 48). При этом отрицательная динамика в сегменте корпоративных кредитов фиксировалась в четырёх коммерческих банках. Диапазон сокращения был достаточно широк – от 20% до 66%.

В разрезе сроков кредитования юридических лиц на треть, или на 654,6 млн руб., до 1 270,3 млн руб. сократился объём средств, привлечённых на средне- и долгосрочной основе, а их удельный вес составил 49,6% против 65,0% год назад. Около половины показателя, или 601,1 млн руб., было номинировано в иностранной валюте (-292,6 млн руб. к базисному уровню). Сужение рублёвых заимствований на срок от одного года и выше было более глубоким: -362,1 млн руб. до 669,1 млн руб. Средневзвешенная стоимость долгосрочных кредитов для

субъектов реального сектора сложилась на уровне: в иностранной валюте – 11,7% (+0,7 п.п.), в рублях – 10,5% (+0,5 п.п.) годовых.

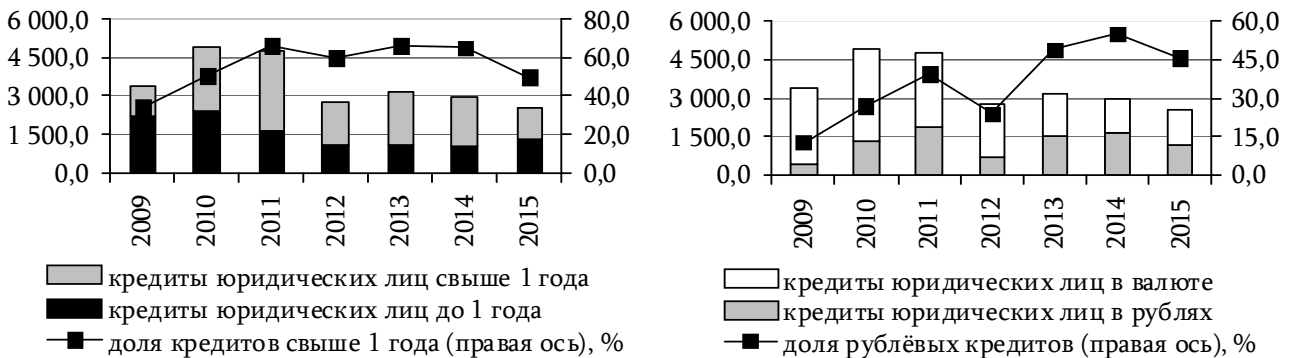


Рис. 48. Структура привлечённых юридическими лицами кредитов в 2009-2015 гг., млн руб.

В условиях недостаточности оборотных средств в 2015 году увеличилась потребность хозяйствующих субъектов в «коротких» деньгах. В целом на краткосрочной основе хозяйствующими субъектами было заимствовано 1 289,9 млн руб., что на четверть больше, чем год назад. В этом сегменте доминирующие позиции заняли кредиты в иностранной валюте (около 61,3% против 42,6% по итогам 2014 года), средневзвешенная ставка по которым соответствовала 13,7% (-0,1 п.п.) годовых. Объём рублёвых заимствований на срок до года составил 499,7 млн руб. (596,1 млн руб. год назад). Стоимость данной категории кредитов также составила 13,7% (+0,2 п.п.) годовых.

В целом в отчётном периоде объём привлечённых юридическими лицами кредитов в иностранной валюте вырос на 4,2% до 1 391,3 млн руб., или 54,3% (45,1% в базисном периоде) совокупного объёма. Рублёвые кредиты сократились на 28,2% до 1 168,8 млн руб. Нисходящий тренд заимствований хозяйствующих субъектов в национальной валюте отмечался в разрезе всех сроков: кредиты до 1 года снизились на 16,2%, от 1 года до 3 лет – на 13,4%, свыше 3 лет – в 3 раза. В поквартальной динамике сопоставимые объёмы фиксировались в I и IV кварталах 2015 года (640-650 млн руб.). Во II квартале произошло некоторое снижение суммы привлечённых кредитов, которое было компенсировано в последующие три месяца (рис. 49).

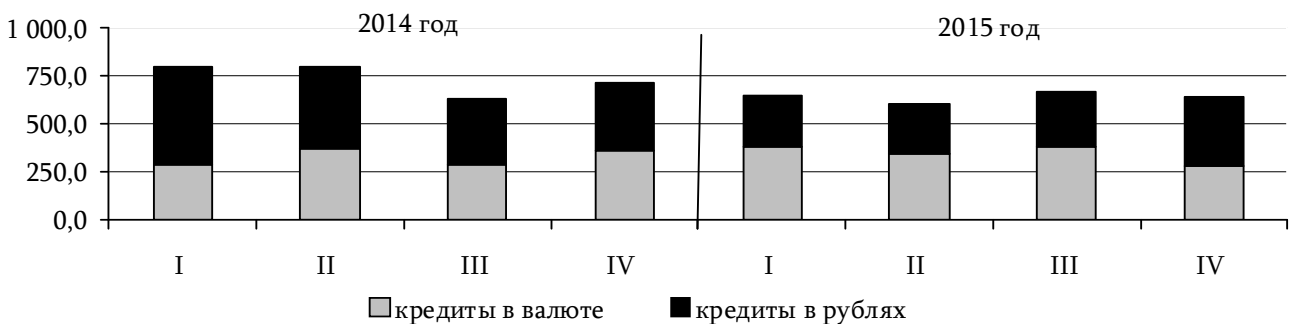


Рис. 49. Поквартальная динамика привлечения кредитов юридическими лицами в 2014-2015 гг., млн руб.

Объём средств, которые хозяйствующие субъекты направили на погашение кредитов, составил 2 475,3 млн руб., что несколько ниже уровня привлечений в 2015 году.

Итогом осуществлённых корпоративным сектором операций по привлечению заёмного капитала и выполнению ранее возникших обязательств стало нетто-заимствование средств в банковской системе на уровне 84,8 млн руб. (рис. 50). С учётом сложившегося отрицательного результата ссудных операций в сегменте розничного кредитования (-293,4 млн руб.) сальдо по операциям кредитования субъектов нефинансового сектора в отчётном периоде сложилось на уровне -208,5 млн руб.

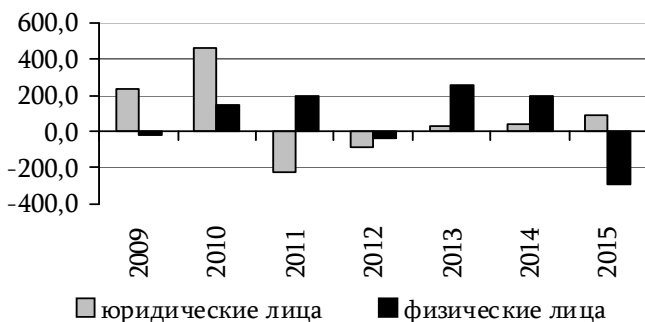


Рис. 50. Динамика сальдо кредитных операций, млн руб.

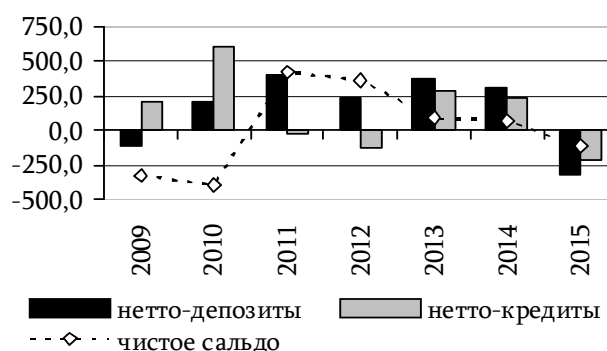


Рис. 51. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций, млн руб.³⁰

В целом на рынке корпоративного и потребительского кредитования чистое привлечение средств его субъектами зафиксировано только в части ссудных операций сроком до года (+173,1 млн руб.). В отношении средне- и долгосрочных кредитов сложилось отрицательное сальдо (-381,6 млн руб.). В разрезе валют превышение погашений над новыми заимствованиями отмечено как в части рублёвых кредитов (на 6,5 млн руб.), так и валютных (на 202,1 млн руб.) кредитов.

Сложившаяся ситуация в сфере кредитования на фоне регистрируемого на депозитном рынке изъятия накоплений (-320,3 млн руб.) сформировала в отчётном году отток ресурсов из банковской системы в объёме 111,8 млн руб. (рис. 51).

³⁰ под нетто-депозитами подразумевается разница между объёмом вновь размещённых в банках республики за период средств на срочных счетах юридических и физических лиц и совокупной величиной осуществлённого за период изъятия; нетто-кредитами – разница между объёмом вновь привлечённого за период юридическими и физическими лицами ссудного капитала и совокупной величиной погашенных за период ранее полученных клиентами заёмных ресурсов; чистым сальдо – разница между нетто-депозитами и нетто-кредитами

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В 2015 ГОДУ

В отчётном периоде Приднестровский республиканский банк проводил мероприятия, направленные на эффективное и бесперебойное функционирование платёжной системы, обеспечение её взаимодействия с платёжными системами других стран. Одним из таких мероприятий стало внедрение с июля 2015 года Национальной платёжной системы, базирующейся на использовании технологии банковских карт. На сегодняшний день в результате проведённых работ два коммерческих банка стали полноценными участниками вновь созданной системы, а количество эмитированных карт к концу года достигло порядка 13 тыс. штук. Таким образом, Национальная платёжная система, преодолев стадию становления, перешла в фазу устойчивого роста.

Бесперебойное функционирование платёжного оборота, как одна из функций финансовой системы, обеспечивает своевременное проведение платежей и расчётов между экономическими агентами. На 01.01.2016 г. выполнение этой функции осуществляли Приднестровский республиканский банк, сеть коммерческих банков, ГУП «Почта Приднестровья».

Институциональную основу платёжной системы составляет банковский сектор, обеспечивающий доведение платёжных услуг до конечных потребителей: физических и юридических лиц. По итогам года, помимо 6 головных офисов, услуги по проведению платежей предоставляли 21 филиал и 287 отделений кредитных организаций (247 годом ранее). По данным на 1 января кредитные учреждения обслуживали 493 272 клиентов (+20,5%), из которых доля физических лиц достигла 97,5% (+0,5 п.п.). Показатель охвата населения банковскими услугами фиксировался на уровне 1,6 тыс. человек на 1 единицу.

В 2015 году через платёжную систему Приднестровского республиканского банка как ключевого элемента республиканской системы платежей было осуществлено 1 596,2 тыс. переводов денежных средств (+5,7% к базисному уровню) на общую сумму 68 396,8 млн руб. (+2,4% соответственно), что в денежном выражении стало очередным историческим максимумом. На один платёж в среднем пришлось 42,8 тыс. руб. против 44,2 тыс. руб. годом ранее. При этом среднестатистический показатель переводов денежных средств через платёжную систему ПРБ в количественном выражении достиг 4 433,8 единиц, в суммарном – 190,0 млн руб.

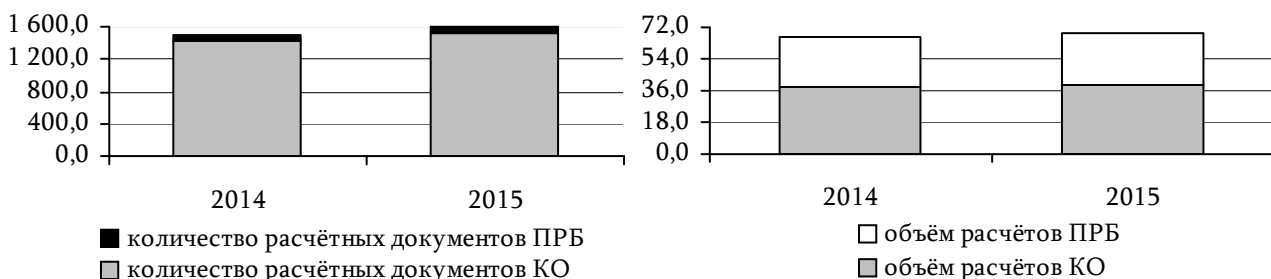


Рис. 52. Динамика количества расчётных документов, проведённых через платёжную систему ПРБ, тыс. единиц

Рис. 53. Динамика объёмов операций, осуществлённых через платёжную систему ПРБ, млн руб.

Значительная доля в структуре расчётов посредством платёжной системы центрального банка пришлась на переводы кредитных учреждений: 95,9% (+0,7 п.п. к базисному показателю) по

количеству операций и 56,9% (-1,1 п.п.) – по объёму. По собственным операциям Приднестровского республиканского банка, включая выполнение обязательств клиентов, в отчётном периоде фиксировалось сокращение по числу осуществлённых транзакций – на 11,4% до 64,7 тыс. единиц на фоне расширения их объёма на 5,0% до 29 461,3 млн руб. (рис. 52-53).

Наряду с кредитными организациями услуги по переводу денежных средств, а также по приёму коммунальных платежей предоставляла ГУП «Почта Приднестровья» (в соответствии с Постановлением Правительства ПМР № 315 от 17.09.1999 г. «Об утверждении «Правил предоставления услуг почтовой связи»). В отчётном периоде через сеть почтовых отделений было переведено 9,3 млн руб., что практически на четверть меньше, чем в 2014 году. При этом объём отправленных денежных средств снизился на 22,6% до 4,8 млн руб., полученных – на 28,6% до 4,5 млн руб. Основной объём транзакций осуществлялся по территории республики – 6,8 млн руб., или 73,1% от общего объёма. В разрезе направлений на внутренние переводы пришлось 82,8% отправленных и 64,2% полученных.

Платёжные карточные системы

В 2015 году Приднестровским республиканским банком в рамках основных целей деятельности центрального банка и в соответствии с Указом Президента ПМР от 22 мая 2015 года № 202 «Об общих условиях организации и функционирования в ПМР Национальной платёжной системы» (САЗ 15-21) проводились мероприятия по созданию национальной платёжной системы (НПС) с использованием банковских карт. Она начала функционировать с 1 июля 2015 года. При этом преследовалось решение таких задач, как развитие на территории республики новых форм и способов осуществления платежей посредством современных инструментов безналичных расчётов, создание инфраструктуры и единого процессинга по обработке транзакций по платёжным картам в пределах государства, обеспечение бесперебойности, эффективности и доступности оказания услуг с использованием технологии банковских карт, способствующих сокращению части платежей с использованием наличных денежных средств и продвижению современных продуктов массовых безналичных расчётов. В соответствии с поставленными задачами были проведены работы по внедрению программного обеспечения и подключению двух коммерческих банков к системе с возможностью эмиссии и эквайринга банковских карт НПС.

Таким образом, на территории республики действует 8 платёжных карточных систем, из которых 4 являются отечественными и 4 – зарубежными. Среди наиболее распространённых можно выделить также такие, как «Радуга», «Моя карта», «Мастер карт», «Виза карт».

В целом по состоянию на 01.01.2016 г. количество банковских карт в обращении достигло 189 347 штук, что в 1,8 раза превышает уровень начала 2015 года. Число держателей карт за год возросло до 139 469 человек, из которых 96,9% являются обладателями приднестровских платёжных инструментов. Среднемесячные остатки на картах (счетах) сократились на 24,0% и по итогам декабря составили 51,7 млн руб., или 370,8 руб. (-43,3%) в расчёте на 1 держателя. При этом по данным на 1 января 2016 года в Национальной платёжной системе было выпущено 12 954 карты. Общий объём операций, совершённых по картам НПС, с момента запуска в июле по декабрь 2015 года, достиг 34,9 млн руб., а количество превысило 48 тыс. единиц.

С использованием карт в 2015 году было осуществлено 6 313 861 транзакций, что на 8,5% превысило базисную отметку. Однако в денежном выражении объём операций сократился на 11,0% до 3 592,3 млн руб. В разрезе направлений использования средств процентное соотношение между количеством операций по оплате товаров и выдаче наличных средств сложилось на уровне 49,0% (-0,7 п.п.) против 51,0%. Вместе с тем в суммарном выражении операции по снятию наличных денег продолжают превалировать: 88,8% от общего объёма (или 3 191,6 млн руб.). Таким образом, если в 2014 году в среднем за одну транзакцию обналичивалось 1 199,7 руб., то в 2015 году эта цифра составила 990,9 руб. Из данной суммы 572,1 руб. (-15,0%) было снято с

использованием банкоматов и других программно-технических комплексов, работающих с платёжными картами. Всего же с их использованием было совершено 1 684 532 (+26,0%) операций на сумму 963,7 млн руб. (+7,0%). В целом по республике количество подобных технических устройств на 01.01.2016 г. составило 378 единицы (+37,5%).

Международные расчёты

Являясь активным участником международных финансовых отношений, Приднестровский республиканский банк имеет договорные отношения с 16 банками-корреспондентами, из которых 14 расположены за пределами ПМР. По состоянию на 01.01.2016 г. банками-корреспондентами обслуживалось свыше 40 счетов Приднестровского республиканского банка. В их числе и корреспондентский счёт, открытый центральным банком в 2015 году в ПАО «Сбербанк» для осуществления взаиморасчётов в рамках ПС «Универсальная электронная карта» с целью внедрения на территории республики проекта НПС.

При проведении расчётных операций в первую очередь учитывались уровень кредитного рейтинга банка-контрагента, условия ведения счёта, скорость и стоимость проведения операции, а также обеспечение наиболее оптимального пути прохождения клиентских платежей.

Международные расчётные операции центрального банка осуществляются по системам ТЕЛЕКС и АСМП Национального банка Молдовы, обеспечивающим высокую надёжность обработки документов.

Сеть корреспондентских отношений коммерческих банков республики охватывает порядка 14 банков, расположенных на территории Российской Федерации. По состоянию на 01.01.2016 г. за пределами республики было открыто порядка 292 корреспондентских счетов, с помощью которых проводились расчётные операции хозяйствующих субъектов и собственно коммерческих банков республики по внешнеэкономической деятельности.

Значительный объём межстрановых финансовых потоков аккумулирован в системах международных денежных переводов (СМДП). По информации приднестровских коммерческих банков в республике в отчётном периоде функционировало порядка 13 подобных систем, в числе которых «Western Union», «MoneyGram», «Юнистрим», «Золотая корона» и др. За 2015 год по системам международных денежных переводов на территорию Приднестровья было направлено 80,3 млн в долларовом эквиваленте, что в 2,4 раза ниже показателя 2014 года. Основной валютой перевода являлся доллар США, на который пришлось 57,5% (+1,4 п.п.). Зафиксированный спад стал следствием ухудшения экономической ситуации в Российской Федерации, которая является основной страной-донором для Приднестровья. Под воздействием масштабной девальвации российского рубля (более чем в два раза за 2014-2015 гг.) возможности приднестровских трудовых мигрантов по конвертации получаемых доходов в иностранную валюту и пересылке её на родину существенно снизились.

В противоположном направлении (из республики в другие страны мира) за отчётный год посредством СМДП было переведено в эквиваленте 43,1 млн долл. против 54,3 млн в 2014 году. Преимущественно за пределы Приднестровья пересылались доллары США – 73,3% (-4,6 п.п.); основное направление – Российская Федерация (76,4%).

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ-ФЕВРАЛЕ 2016 ГОДА

В январе-феврале текущего года в реальном секторе отмечался спад среднемесячных объёмов промышленного производства на 10,7% к сопоставимому показателю, сложившемуся по итогам 2015 года. Зафиксировано также сокращение масштабов внешнеэкономического оборота более чем на 28%. Заметным сжатием характеризовалась ёмкость валютного рынка, в том числе наличного сегмента на 15,4% до 52,8 млн долл., безналичного – на 25,1% до 137,2 млн долл.

В банковской сфере, несмотря на сужение ресурсной базы, отмечался рост объёмов заимствований со стороны юридических лиц на фоне нетто-погашения розничных кредитов. Объём совокупного денежного предложения снизился на 178,1 млн руб. вследствие уменьшения преимущественно рублёвой компоненты. На потребительском рынке республики с начала года фиксировалась дефляция на уровне 0,4%, определяемая динамикой цен на товарных рынках.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики МЭР ПМР, за первые два месяца 2016 года сводный индекс цен и тарифов на потребительском рынке республики составил 99,6% (рис. 54). При этом рост цен в январе (+0,2%) компенсировался их снижением в феврале (-0,6%).

Дефляция в отчётном периоде преимущественно определялась динамикой цен на товарных рынках. Так, продукты питания в среднем подешевели на 0,4%, что во многом было обусловлено отрицательными корректировками стоимости яиц (-13,8%), сыра (-2,2%), макаронных и крупяных изделий (-1,3%), а также мяса и мясопродуктов (-1,3%). В то же время подорожали овощи (+4,0%), рыбопродукты (+3,1%) и картофель (+3,0%).

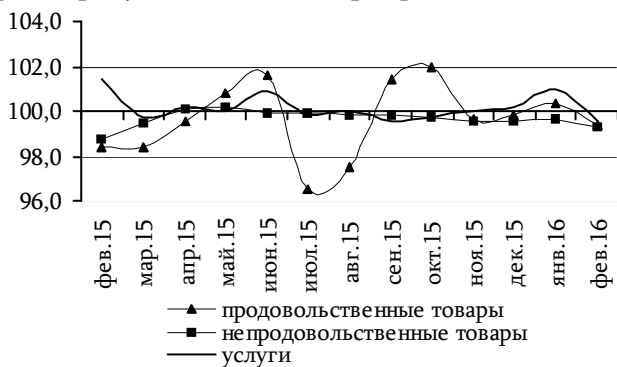


Рис. 54. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

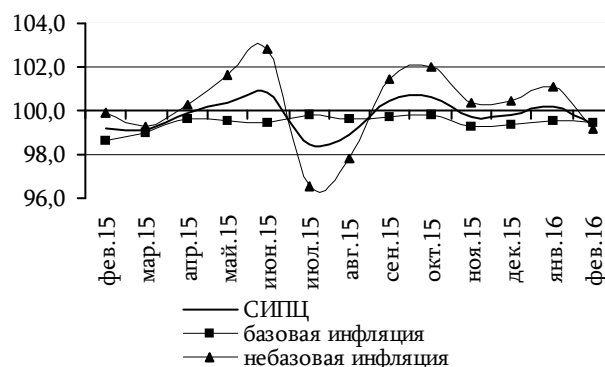


Рис. 55. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

Динамика цен в непродовольственном сегменте сохраняла понижательный тренд: по итогам января-февраля ценовой индекс по группе составил 98,9%. Наиболее существенно подешевели товары бытовой химии (-6,4%), бензин (-6,0%), моющие средства (-2,5%), а также медикаменты (-1,1%). По иным товарным позициям колебания стоимости не превышали десятых долей процента.

Традиционно в начале года проинфляционное влияние на совокупный показатель оказывала динамика тарифов на услуги. Так, в результате увеличения стоимости оказания услуг правового характера (+8,2%), а также медицинских (+13,3%) и дошкольного воспитания (+8,4%), ценовой индекс по группе сложился на уровне 100,5%. Вместе с тем определённое нивелирующее воздействие оказывало снижение тарифов на услуги банков (-5,9%), организаций высшего и среднего образования (-2,8%), сферы бытового обслуживания (-0,7%).

Расчётный показатель «небазовой» инфляции по итогам периода в целом сложился на отметке +0,3%. По базовой компоненте фиксировалась дефляция в пределах -0,4% и -0,5% ежемесячно и -0,9% по итогам января-февраля (рис. 55).

В индустриальном комплексе сохранялся дефляционный тренд: январь текущего года – -1,2%, февраль – -0,2%. В целом за два месяца индекс цен производителей промышленной продукции сложился на уровне 98,6% (рис. 56). Основным фактором по-прежнему является динамика отпускных цен в чёрной металлургии (-4,0%). Кроме того незначительно подешевели строительные материалы и продукция лёгкой промышленности (в пределах 0,2%). Предприятия электротехники, напротив, подняли отпускные цены на 2,1%. В других сегментах производители воздерживались от корректировок цен на свою продукцию.

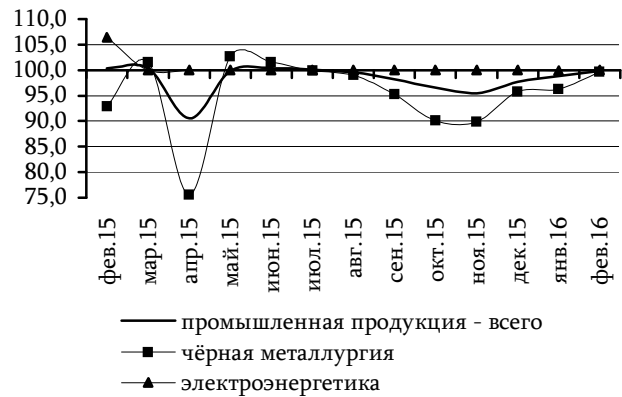


Рис. 56. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Денежный рынок

Совокупное денежное предложение на 1 марта 2016 года сложилось на уровне 5 217,6 млн руб., что ниже уровня начала февраля на 301,2 млн руб. (-5,5%), значения начала текущего года – на 178,1 млн руб. (-3,3%). Основной фактор изменения находился в сфере рублёвого денежного предложения, размер которого сократился на 167,8 млн руб. (-7,8%), составив на конец отчётного периода 1 927,2 млн руб. Понижительная динамика показателя была задана сжатием обращающейся наличности на 12,6%, или на 108,0 млн руб., в том числе в январе на 7,4%, или на 63,3 млн руб. В результате на 1 марта 2016 года в наличном обращении находилось 750,6 млн руб. (рис. 57), что соответствует 38,9% национальной денежной массы (-2,1 п.п.).

Безналичная составляющая денежного агрегата M2х уменьшилась на 54,7 млн руб. (-4,4%), что обусловлено исключительно сокращением остатков средств на текущих счетах и депозитах до востребования (-55,0 млн руб., или -4,9%, до 1 065,9 млн руб.). В то же время срочные депозиты остались практически на уровне начала года – 110,7 млн руб. (+0,3%, или +0,3 млн руб.).

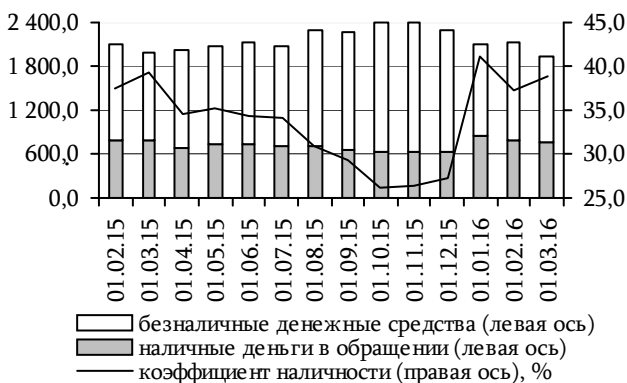


Рис. 57. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

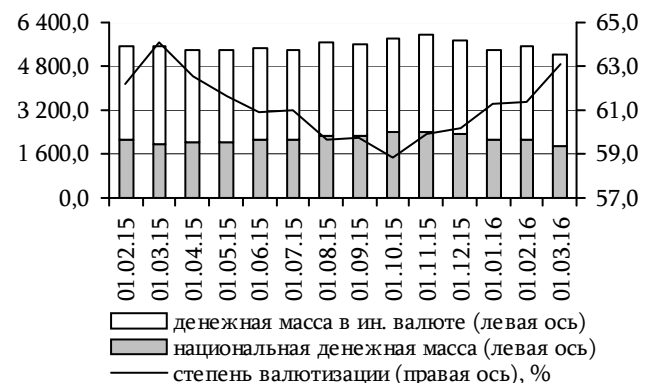


Рис. 58. Динамика и степень валютизации денежной массы, млн руб.

Сжатие объёма денежной массы в иностранной валюте на 15,4 млн руб. до 3 290,4 млн руб. было обусловлено уменьшением сумм наличной валюты в кассах банков (-20,0%, или -70,8 млн руб.), тогда как её безналичная составляющая расширилась (+1,9%, или +55,4 млн руб.). Последнее было обеспечено активным пополнением счетов до востребования физических лиц

(+48,5 млн руб.). В результате более существенного снижения рублёвой компоненты коэффициент валютизации денежного предложения повысился на 1,8 п.п. до 63,1% (рис. 58).

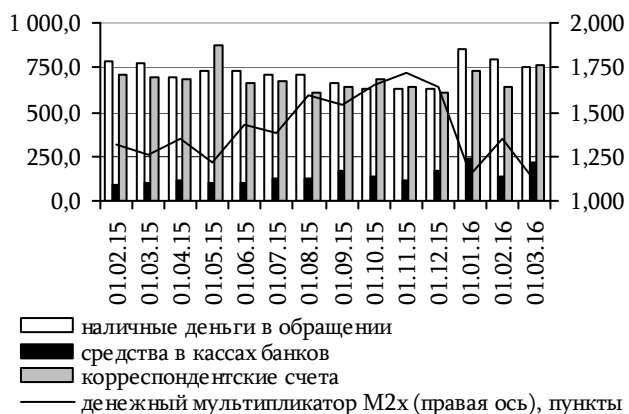


Рис. 59. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

Вследствие менее активного сокращения рублёвой денежной базы по сравнению с темпами уменьшения национальной денежной массы, денежный мультипликатор M2x сократился с 1,15 на 1 января до 1,11 на 1 марта (рис. 59).

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение января-февраля 2016 года сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР (рис. 60).

Совокупная ёмкость рынка наличной иностранной валюты за первые два месяца 2016 года составила в эквиваленте 52,8 млн долл., уступив 15,4% сопоставимой отметке предыдущего года. Динамика показателя была задана спадом исключительно объёма проданной клиентами валюты (в 1,8 раза до 18,2 млн долл.), реализация которой в январе сократилась в 1,9 раза (до 9,0 млн долл.), в феврале – в 1,6 раза (до 9,2 млн долл.). В то же время сумма купленной валюты возросла на 15,4% до 34,6 млн долл. Параметры роста спроса в январе (+16,4% к уровню предыдущего года до 17,7 млн долл.) сложились близкими к отметкам февраля (+14,2% до 16,9 млн долл.). Традиционно преобладали сделки с долларом США: 62,1% – реализованной и 82,7% – приобретённой клиентами валюты (рис. 61-62).

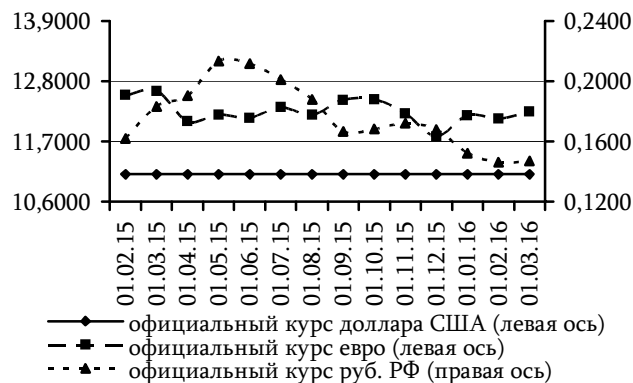


Рис. 60. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

В результате превышения величины спроса над предложением в январе-феврале 2016 года на наличном сегменте была сформирована нетто-покупка иностранной валюты клиентами в сумме 16,4 млн долл. (годом ранее фиксировалась чистая продажа на уровне 2,5 млн долл.). В отчётном периоде рыночный курс продажи наличных долларов США кредитными организациями (включая коммерческие банки и кредитные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций) составил 11,1497 руб. ПМР/долл. США (+0,08 копейки), покупки – 11,0192 руб. ПМР/долл. США (-1,99 копейки).

На внутреннем валютном аукционе банков совокупная величина валютнообменных сделок сократилась на 25,1% до 137,2 млн долл. в эквиваленте. Сумма приобретённой клиентами валюты за первые два месяца 2016 года уменьшилась на 31,8% до 59,0 млн долл., при этом в январе – на

14,4% до 23,8 млн долл., в феврале – на 40,2% до 35,1 млн долл. Спад продаж валюты был менее масштабным: -19,1% до 78,2 млн долл., в том числе по итогам января – -17,0% (до 31,7 млн долл.), февраля – -20,4% (46,5 млн долл.). Таким образом, за январь-февраль текущего года предложение превысило спрос на 19,2 млн долл. (в базисном периоде на 10,1 млн долл.). В структуре сделок доминировали операции с долларом США: 83,4% – от суммы проданной валюты и 73,9% – купленной (рис. 63).

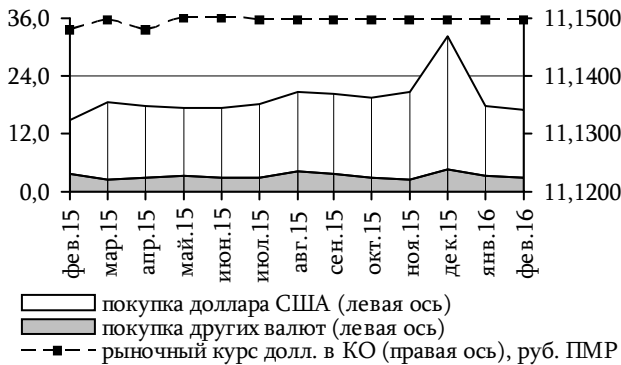


Рис. 61. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

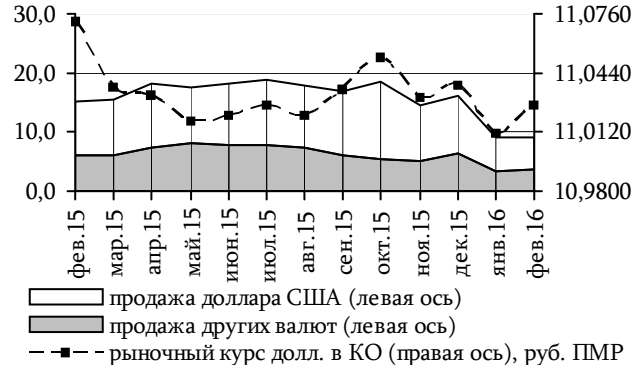


Рис. 62. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

Объём конверсионных операций на межбанковском рынке сократился на 36,1%, сложившись на уровне 56,7 млн долл.; в том числе в январе – на 37,1% до 25,3 млн долл., в феврале – на 35,0% до 31,4 млн долл. (рис. 64). В разрезе валют на сделки с долларом США пришлось 86,1% совокупного показателя.

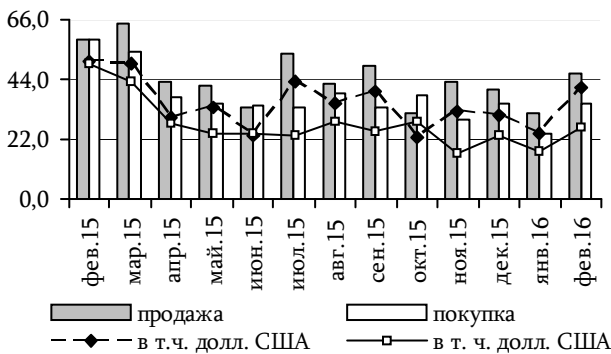


Рис. 63. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе банков, млн долл.

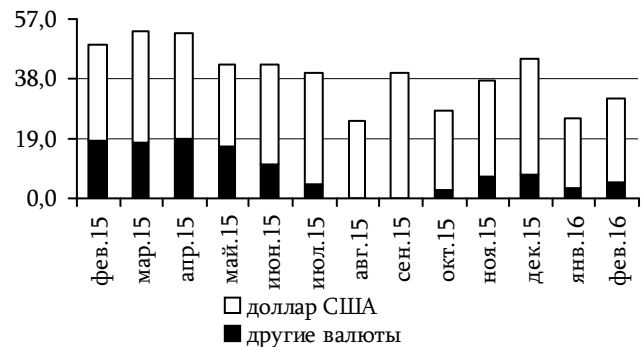


Рис. 64. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

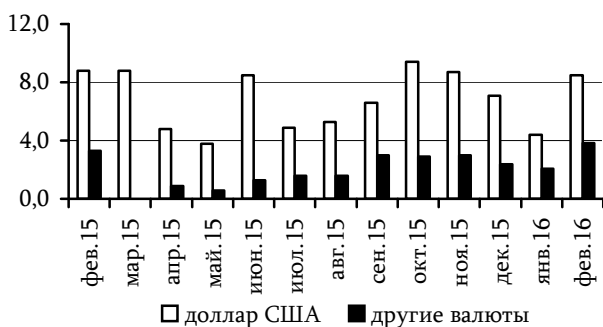


Рис. 65. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

На валютном аукционе Приднестровского республиканского банка в январе-феврале 2016 года было продано валюты в объёме 18,8 млн долл., что на 14,2% ниже базисной отметки. При этом если в январе сумма продажи сократилась на 33,7% (до 6,5 млн долл.), то в феврале, напротив, увеличилась на 1,7% (до 12,3 млн долл.), став максимальным показателем с конца 2014 года. Спрос на доллары США за два месяца составил 12,9 млн долл., или 68,6% совокупного значения (рис. 65). В условиях отсутствия достаточных поступлений в

золотовалютные резервы зафиксированная динамика операций на валютном аукционе ПРБ

привела к сокращению их объёма за январь-февраль на 37,4% до уровня 12,4 млн долл. по состоянию на 1 марта 2016 года.

Банковская система

По отношению к уровню начала года совокупный объём обязательств банков повысился на 13,4 млн руб. (+0,3%) и на 01.03.2016 г. составил 4 628,5 млн руб. (рис. 66).

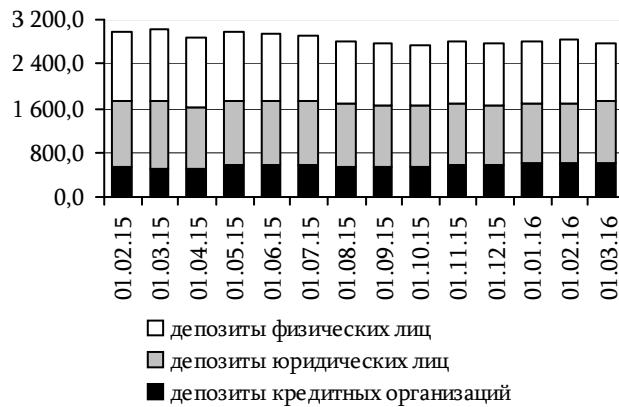
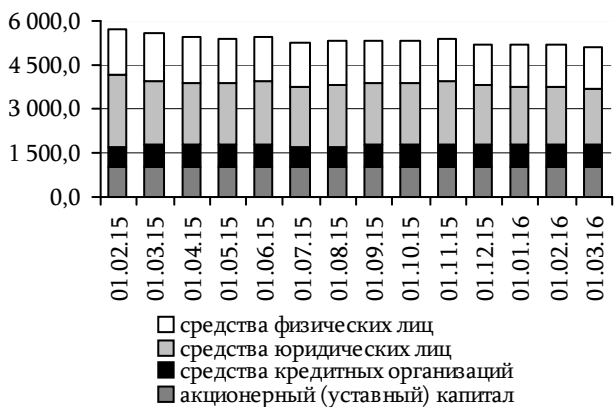


Рис. 66. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

Рис. 67. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Остатки средств на срочных вкладах населения после роста в январе по итогам февраля продемонстрировали некоторое снижение. В результате их объём на 1 марта составил 1 070,9 млн руб., что на 48,1 млн руб. (-4,3%) уступило значению начала текущего года. В то же время расширением характеризовалась динамика срочных депозитов корпоративных заёмщиков: за первые два месяца они пополнились на 19,9 млн руб. (+1,8%) до 1 109,8 млн руб. Остатки на срочных счетах субъектов финансового сектора остались без изменения (рис. 67). Обязательства банков по выпущенным в обращение ценным бумагам возросли за период на 11,6 млн руб., сложившись на 1 марта в сумме 388,2 млн руб.

В то же время сокращение остатков на текущих счетах предприятий и организаций за январь-февраль составило 94,1 млн руб. (-10,7%). По итогам отчетного периода они сложились в объёме 789,0 млн руб. На прежнем уровне остался размер акционерного капитала банковской системы (1 043,2 млн руб.).

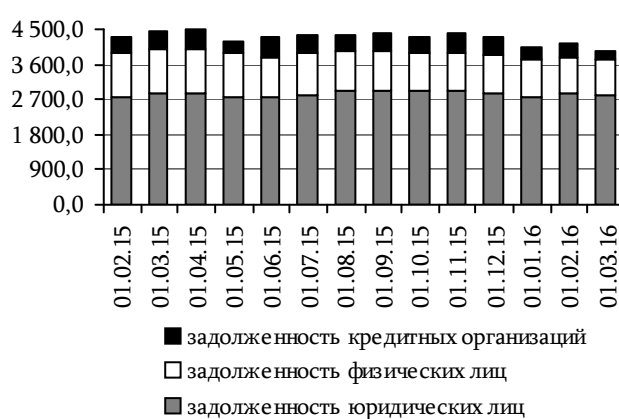


Рис. 68. Динамика основных видов активов, млн руб.

Рис. 69. Динамика совокупной задолженности по кредитам³¹, млн руб.

В структуре активов зафиксировано сокращение остатка совокупной задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам (-90,5 млн руб., или -2,2%, до 3 941,1 млн руб.) преимущественно из-за уменьшения в феврале (-211,3 млн руб., или -5,1%), тогда как в январе

³¹ приравненные к ним средства

наблюдался её рост (+120,8 млн руб., или +3,0%) (рис. 68-69). Наиболее выраженной нисходящей динамикой в отчётном периоде характеризовались операции на межбанковском рынке (-29,3%, или -88,6 млн руб., до 214,0 млн руб.). Задолженность субъектов реального сектора перед коммерческими банками возросла на 48,9 млн руб. (+1,8%) до 2 830,8 млн руб. В то же время в сегменте розничного кредитования сохранился нисходящий тренд: долги частных клиентов сократились на 50,7 млн руб. (-5,4%), сложившись в объёме 896,3 млн руб.

Одновременно с этим отмечалось наращивание остатков средств на корсчетах (+23,1%, или +192,1 млн руб., до 1 025,4 млн руб.) при сжатии наиболее ликвидной части активов, представленной наличными денежными средствами и драгоценными металлами (-23,2%, или -161,3 млн руб., до 533,2 млн руб.). По итогам января 2016 года показатель мгновенной ликвидности составил 126,5%, текущей – 103,3%, по итогам февраля – 122,1% и 110,6% соответственно.

Ставки депозитно-кредитного рынка

Согласно данным банковской статистики, в январе-феврале 2016 года стоимость валютных кредитов для корпоративных клиентов в среднем находилась на уровне, сопоставимом со значением показателя в соответствующем периоде 2015 года: до одного года – 12,9% против 12,6% годовых, свыше года – 11,4% против 11,3% годовых. При этом средневзвешенные процентные ставки по краткосрочным рублёвым кредитам, выданным предприятиям реального сектора, в отчётном периоде характеризовались понижательной динамикой. В результате их средний уровень сложился на отметке 12,7% годовых, уступив сопоставимому значению базисного периода 2,0 п.п. Ставки по долгосрочным кредитам в национальной валюте по итогам января-февраля сформировались в среднем на уровне 12,4% годовых (9,0% в январе-феврале 2015 года).

Ставки по розничным кредитам (за исключением краткосрочных заимствований в иностранной валюте) демонстрировали рост, в результате в среднем в начале текущего года рублёвые кредиты сроком до 1 года обходились физическим лицам по ставке 16,3% годовых (16,1% в январе-феврале 2015 года), свыше 1 года – 19,8% (17,5% соответственно). Ссуды длительного срока пользования, номинированные в иностранной валюте, подорожали за отчётный период на 0,3 п.п. до 18,3% годовых. В то же время понижательная динамика стоимости валютных кредитов, выданных физическим лицам на краткосрочной основе, обусловила уменьшение среднего уровня ставок по итогам января-февраля на 1,2 п.п. до 17,4% годовых.

Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам юридическим и физическим лицам представлена на рисунках 70 и 71.

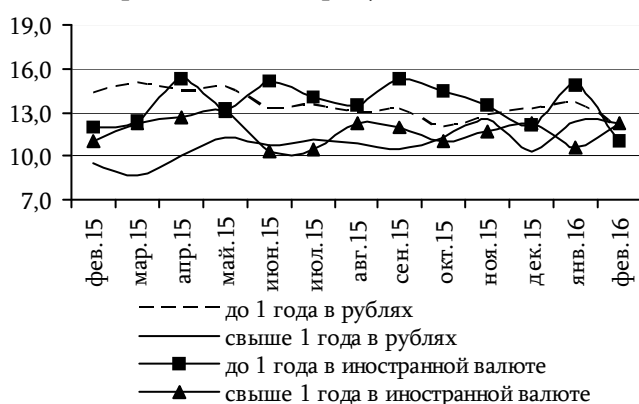


Рис. 70. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам юридическим лицам, % годовых

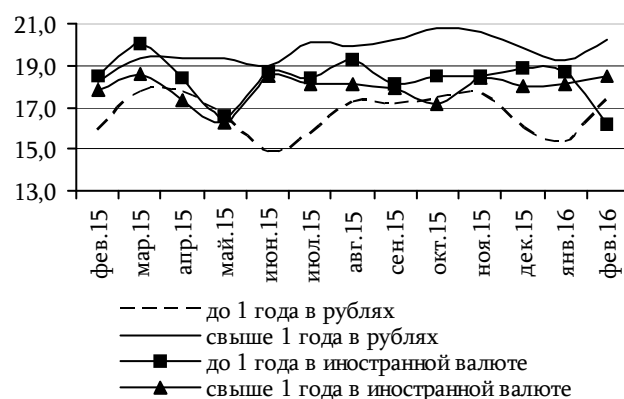


Рис. 71. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам физическим лицам, % годовых

В розничном депозитном сегменте в январе-феврале 2016 года фиксировалась разнонаправленная динамика ставок. В результате за отчётный период средняя доходность краткосрочных размещений в рублях составила 5,1% годовых (5,0% в сопоставимом периоде прошлого года), в валюте – 4,3% (5,1% соответственно). Ставка по депозитам на срок свыше 1 года в рублях за первые два месяца сложилась на уровне 5,5% годовых (6,7% годом ранее), в валюте – 6,4% (5,9%).

В сравнении с уровнем ставок в декабре 2015 года за два месяца текущего года ощутимо возросла привлекательность долгосрочных размещений: по рублёвым депозитам на 0,9 п.п., по валютным – на 0,5 п.п.

Динамика ставок по срочным вкладам населения, размещённым в банках республики, представлена на рисунке 72.



Рис. 72. Динамика средневзвешенных процентных ставок по депозитам физических лиц, % годовых

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ И БАНКНОТ ПРБ

СЕРИЯ «ЗНАКИ ЗОДИАКА»

Памятная монета из недрагоценных металлов «Рыбы»

Введена в обращение 25 января 2016 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: вверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – стилизованное изображение знака зодиака «Рыбы», в нижней части монеты – по кругу надпись «РЫБЫ PISKES».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Овен»

Введена в обращение 1 марта 2016 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: вверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – стилизованное изображение знака зодиака «Овен», в нижней части монеты – по кругу надпись «ОВЕН ARIES».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Телец»

Введена в обращение 29 марта 2016 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: вверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: стилизованное изображение знака зодиака «Телец», в нижней части монеты – по кругу надпись «ТЕЛЕЦ TAURUS».

СЕРИЯ «ОСВОЕНИЕ КОСМОСА»

Памятная монета из недрагоценных металлов «55 лет первому полёту человека в космос»

Введена в обращение 29 марта 2016 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: 50 000 шт.

Аверс монеты: в центре – изображение государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2016»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – изображение ракеты, огибающей земной шар; сверху – по кругу надпись «ПЕРВЫЙ ПОЛЁТ ЧЕЛОВЕКА В КОСМОС», в центре – надпись «55 ЛЕТ».

Часть памятных монет из недрагоценных металлов помещена в упаковку-буклет.

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Нормативные акты

8 декабря 2015 года решением правления ПРБ (протокол № 67) утверждено Указание № 882-У «О внесении изменений и дополнения в Указание Приднестровского республиканского банка «О порядке составления и представления отчётности в Приднестровский республиканский банк». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 8 февраля 2016 года (регистрационный № 7349) и опубликовано в САЗ 16-05.

22 января 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 2) утверждено Указание № 890-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года № 25-И «О порядке представления кредитными организациями отдельных форм отчётности в Приднестровский республиканский банк». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 19 февраля 2016 года (регистрационный № 7360) и опубликовано в САЗ 16-07.

23 января 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 3) утверждено Указание № 889-У «О временном порядке применения некоторых нормативных актов Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 16 февраля 2016 года (регистрационный № 7354) и опубликовано в САЗ 16-07.

5 февраля 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 8) утверждено Указание № 892-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года № 26-И «О порядке представления Приднестровским республиканским банком отчётности по операциям, связанным с движением средств республиканского бюджета и Единого государственного фонда социального страхования Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 17 февраля 2016 года (регистрационный № 7357) и опубликовано в САЗ 16-07.

20 февраля 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 11) утверждено Указание № 893-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 13 июня 2006 года № 63-П «О порядке деятельности обменных пунктов на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 февраля 2016 года (регистрационный № 7367) и опубликовано в САЗ 16-07.

2 марта 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 14) утверждено Указание № 894-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября 2006 года № 18-И «О регулировании размера валютного риска в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 3 марта 2016 года (регистрационный № 7371) и опубликовано в САЗ 16-09.

Инструменты денежно-кредитной политики

9 марта 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 18) утверждено Указание № 901-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября 2006 года № 18-И «О регулировании размера валютного риска в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики». Согласно нормативному акту с целью ограничения валютного риска кредитной организации Приднестровский республиканский банк устанавливает следующие размеры валютного риска:

а) лимит суммарной величины открытых валютных позиций кредитной организации – 10% от собственного капитала кредитной организации;

б) лимит открытой валютной позиции в отдельной иностранной валюте (драгоценном металле), с которыми работает кредитная организация – 5% от собственного капитала кредитной организации;

в) лимит балансирующей позиции в рублях – 5% от собственного капитала кредитной организации;

г) лимит совокупной балансовой позиции в отдельной иностранной валюте (драгоценном металле) – 2% от собственного капитала кредитной организации;

д) лимит совокупной позиции по условным счетам в отдельной иностранной валюте (драгоценном металле) – 2% от собственного капитала кредитной организации. Лимиты снижены соответственно:

а) с 20% до 10%,

б) с 10% до 5%,

в) с 10% до 5%,

г) с 5% до 2%.

Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 марта 2016 года (регистрационный № 7389) и опубликовано в САЗ 16-12.

9 марта 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 18) утверждено Указание № 902-У «Об установлении нормативов обязательных резервов». Согласно указанию норматив обязательных резервов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, установлен в размере 12% к обязательствам кредитных организаций Приднестровской Молдавской Республики по средствам, привлечённым в рублях ПМР и 10% – в иностранной валюте. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 марта 2016 года (регистрационный № 7390) и опубликовано в САЗ 16-12.

9 марта 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 18) утверждено Указание № 903-У «О внесении изменения в Указание Приднестровского республиканского банка от 28 июня 2011 года № 462-У «Об установлении ставки страховых взносов в страховые фонды». Нормативным актом ставка страховых взносов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, установлена в размере 12% обязательств банка перед физическими лицами по средствам, привлечённым как в иностранной валюте, так и в рублях ПМР. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 марта 2016 года (регистрационный № 7391) и опубликовано в САЗ 16-12.

Регистрация и лицензирование банковской деятельности

8 февраля 2016 года Приднестровским республиканским банком была выдана лицензия ООО КО «Интерфинанс» на осуществление отдельных банковских операций, предусмотренных для кредитной организации III категории. В справочнике кодов кредитных организаций ООО КО «Интерфинанс» присвоен КУБ-82.

9 февраля 2016 года приказами председателя правления ОАО «Эксимбанк» (№ 11, 12) Погоний Наталья Леонидовна переведена с должности управляющего Рыбницким филиалом ОАО «Эксимбанк» на должность заместителя управляющего данного филиала. На должность исполняющего обязанности управляющего Рыбницким филиалом ОАО «Эксимбанк» назначен Калинин Виталий Иванович.

16 февраля 2016 года решением Совета ЗАО АКБ «Ипотечный» (от 12.02.2016 г., № 2/2016) Галахова Галина Дмитриевна назначена на должность исполняющей обязанности заместителя председателя правления ЗАО АКБ «Ипотечный».

16 февраля 2016 года приказом председателя правления ЗАО АКБ «Ипотечный» (от 15.02.2016 г., № 21 л/с) Чебаков Юрий Владимирович назначен на должность исполняющего обязанности управляющего Бендерским филиалом ЗАО АКБ «Ипотечный».

4 марта 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 16) Чебаков Юрий Владимирович согласован на должность управляющего Бендерским филиалом ЗАО АКБ «Ипотечный».

4 марта 2016 года решением правления Приднестровского республиканского банка (протокол № 16) Галахова Галина Дмитриевна согласована на должность заместителя председателя правления ЗАО АКБ «Ипотечный».

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЗАО АКБ «ИПОТЕЧНЫЙ» ЗА 2015 ГОД

Бухгалтерский баланс ЗАО АКБ «Ипотечный» на 01.01.2016 г.

рублей

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и другие ценности	57 633 001,31	47 435 860,91
2	Средства кредитных организаций в ПРБ	70 214 208,92	116 081 148,60
2.1	обязательные резервы и страховые фонды	48 515 882,29	73 645 087,50
3	Средства в кредитных организациях	8 165 981,08	11 802 626,73
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
5	Чистая задолженность по кредитам и приравненной к ним задолженности	756 841 687,64	451 465 700,28
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи	5 159,00	1 166 733,00
6.1	прямые инвестиции	5 159,00	1 166 733,00
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги	0,00	0,00
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	61 769 311,19	57 467 863,45
9	Прочие активы	47 231 344,95	46 076 749,46
10	Всего активов	1 001 860 694,09	731 496 682,43
II. ПАССИВЫ			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	210 000 000,00	90 000 000,00
12	Средства кредитных организаций	9 833,52	70 688,14
13	Средства юридических лиц	136 504 253,87	172 576 570,66
14	Средства физических лиц	247 961 927,84	360 078 290,25
15	Выпущенные долговые обязательства	303 246 237,18	5 316 900,00
16	Прочие обязательства	15 445 842,09	11 813 450,65
17	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим возможным потерям	0,00	0,00
18	Всего обязательств	913 168 094,50	639 855 899,70
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
19	Средства акционеров (участников)	77 844 300,00	77 844 300,00
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00
21	Эмиссионный доход	0,00	0,00
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов	904 485,00	904 101,90
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи	3 503 495,27	4 046 647,49
24	Резервный фонд	3 892 215,00	3 892 215,00
25	Прочие источники собственных средств	55 759,98	3 667,70

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	0,00	0,00
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	2 492 344,34	4 949 850,64
28	Всего источников собственных средств	88 692 599,59	91 640 782,73
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации	88 534 100,97	145 956 799,93
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	0,00	0,00

Руководитель

Новак О.Л.

Главный бухгалтер

Нуца Г.Ф.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ЗАО АКБ «Ипотечный» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
I. Финансовые результаты			
1	Процентные доходы, всего в том числе:	85 684 920,57	68 422 693,78
1.1	от размещения средств в кредитных организациях и ПРБ	2 003 994,32	1 058 129,13
1.2	от кредитов, предоставленных юридическим лицам	45 822 499,45	27 268 792,08
1.3	от кредитов, предоставленных физическим лицам	37 858 426,80	39 433 989,91
1.4	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
1.5	от вложений в ценные бумаги	0,00	661 782,66
1.6	прочие	0,00	0,00
2	Процентные расходы, всего в том числе:	39 368 416,51	26 550 041,22
2.1	по привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ	3 215 479,43	1 448 191,56
2.2	по привлечённым средствам юридических лиц	2 853 636,16	1 993 586,97
2.3	по привлечённым средствам физических лиц	20 974 571,49	22 865 252,42
2.4	по финансовой аренде (лизингу)	0,00	0,00
2.5	по выпущенным долговым обязательствам	12 324 729,43	243 010,27
2.6	прочие	0,00	0,00
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	46 316 504,06	41 872 652,56
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности, средствам, размещённым на корреспондентских счетах, начисленным процентным доходам, всего в том числе:	-823 498,24	-512 129,45
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	-22 218,10	-9 110,55
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	45 493 005,82	41 360 523,11
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли	0,00	0,00
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи	0,00	0,00
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	20 437 538,16	22 731 132,53
10	Доходы от участия в капитале	0,00	915 225,30
11	Комиссионные доходы	13 157 805,75	11 921 113,96
12	Комиссионные расходы	738 269,06	1 042 664,70
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам	0,00	0,00

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
14	Изменение резерва на возможные потери по прочим операциям	-53 575,91	-343 987,61
15	Прочие операционные доходы	3 802 069,89	2 016 956,04
16	Чистые доходы (расходы)	82 098 574,65	77 558 298,63
17	Операционные расходы, всего в том числе:	51 556 090,93	47 261 182,00
17.1	расходы на содержание персонала	30 778 072,99	29 937 501,29
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	30 542 483,72	30 297 116,63
19	Начисленные (уплаченные) налоги и сборы, всего, в том числе:	10 731 543,42	8 004 811,80
19.1	налог на доходы	10 435 808,04	7 783 935,00
20	Прибыль (убыток) после налогообложения	19 810 940,30	22 292 304,83
21	Суммы, относимые на финансовый результат, всего, в том числе:	760 542,21	-914 601,82
21.1	нереализованные курсовые разницы от переоценки иностранных валют	760 925,31	-927 758,67
22	Чистая прибыль (убыток)	20 571 482,51	21 377 703,01
II. Распределение прибыли			
23	Выплаты из чистой прибыли, всего в том числе:	18 079 138,17	16 427 852,37
23.1	распределение между акционерами (участниками)	18 079 138,17	16 427 852,37
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0,00	0,00
23.3	отчисления на формирование и пополнение прочих фондов	0,00	0,00
24	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	2 492 344,34	4 949 850,64

Руководитель

Новак О.Л.

Главный бухгалтер

Нуца Г.Ф.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о движении денежных средств ЗАО АКБ «Ипотечный» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего в том числе:	27 345 469,92	23 736 648,33
1.1.1	проценты полученные	82 483 465,71	67 110 373,47
1.1.2	проценты уплаченные	-36 136 467,11	-26 239 893,09
1.1.3	комиссии полученные	13 140 224,29	11 927 505,75
1.1.4	комиссии уплаченные	-762 985,37	-1 038 264,10
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи	0,00	0,00
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами	0,00	0,00
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	20 437 538,16	22 728 815,90
1.1.8	прочие операционные доходы	2 686 957,89	1 593 380,42
1.1.9	операционные расходы	-43 909 189,35	-44 102 919,75
1.1.10	расход (возмещение) по налогам	-10 594 074,30	-8 242 350,27
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего в том числе:	-14 344 861,04	55 768 229,95
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах в ПРБ	25 129 205,21	-33 481 361,47
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли	0,00	0,00
1.2.3	чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и приравненной к ним задолженности	-315 907 138,92	-98 127 014,81
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам	-599 667,52	-4 354 089,55
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ	120 000 000,00	70 000 000,00
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций	-60 854,62	-8 920 524,18
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц	-34 468 194,95	91 783 624,90
1.2.8	чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц	-106 554 311,17	41 941 457,19
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам	298 112 568,38	-5 250 300,00
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	3 532,55	2 176 437,87

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1.3	Итого по разделу 1	13 000 608,88	79 504 878,28
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	0,00	0,00
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»	1 161 574,00	0,00
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»	0,00	0,00
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	-11 616 675,72	-27 437 193,31
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов	8 658 962,72	2 392 879,75
2.7	Дивиденды полученные	0,00	915 225,30
2.8	Итого по разделу 2	-1 796 139,00	-24 129 088,26
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал	0,00	0,00
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)	0,00	0,00
3.4	Дивиденды выплаченные	-23 028 988,81	-20 031 948,84
3.5	Итого по разделу 3	-23 028 988,81	-20 031 948,84
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	-2 352 720,79	-7 698 567,81
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов	-14 177 239,72	27 645 273,37
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	101 674 548,74	74 029 275,37
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	87 497 309,02	101 674 548,74

Руководитель

Новак О.Л.

Главный бухгалтер

Нуца Г.Ф.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ЗАО АКБ «Ипотечный» за 2015 год

№	Наименование показателя	Данные на начало отчётного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчётный период	Данные на отчётную дату
1	Собственные средства (капитал) (рублей), всего в том числе:	127 444 146,91	-6 641 266,03	120 802 880,88
1.1	уставный капитал кредитной организации, в том числе:	77 844 300,00	0,00	77 844 300,00
1.1.1	номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	77 844 300,00	0,00	77 844 300,00
1.1.2	номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций	0,00	0,00	0,00
1.2	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0,00	0,00	0,00
1.3	эмиссионный доход	0,00	0,00	0,00
1.4	резервный фонд кредитной организации	3 892 215,00	0,00	3 892 215,00
1.5	финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	5 055 302,52	-2 012 621,23	3 042 681,29
1.6	нематериальные активы	1 137,98	-128,76	1 009,22
1.7	субординированный кредит (займ, депозит)	40 866 942,86	26 110,52	40 893 053,38
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	мин 100%	x	мин 100%
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	163,72%	x	155,19%
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери, всего в том числе:	3 386 003,20	-207 985,17	3 178 018,03
4.1	по кредитам и приравненной к ним задолженности	2 947 353,44	-279 919,19	2 667 434,25
4.2	по иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям	438 649,76	71 934,02	510 583,78
4.3	по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам	0,00	0,00	0,00

Раздел «Справочно»:

1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего: 18 446 049,00, в том числе вследствие:

1.1 выдачи кредитов 13 159 364,42;

1.2 изменения качества кредитов 5 121 529,86;

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком 165 154,72;

1.4 иных причин 0,00.

2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего 18 725 968,19 вследствие:

2.1 списания безнадёжных кредитов 906 645,01;

2.2 погашения кредитов 11 987 627,31;

2.3 изменения качества кредитов 5 643 682,65;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком 188 013,22;

2.5 иных причин 0,00.

Руководитель

Новак О.Л.

Главный бухгалтер

Нуца Г.Ф.

Финансовая отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ЗАО АКБ «Ипотечный»
по состоянию на 01.01.2016 г.

процент

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение	
			на отчётную дату	на предыдущую дату
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	x	x	x
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)	мин 8%	32,75%	44,31%
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	мин 100%	155,19%	163,72%
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)	мин 20%	60,47%	62,48%
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)	мин 50%	65,84%	55,89%
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)	макс 120%	45,19%	75,79%
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)	макс 30%	82,03%	25,62%
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)	макс 800%	447,54%	183,84%
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) – заёмщиков (Н5)	макс 20%	3,56%	3,20%
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)	макс 25%	-	0,91%

Руководитель

Новак О.Л.

Главный бухгалтер

Нуца Г.Ф.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ООО КО «ИДИЛЛИЯ» ЗА 2015 ГОД

Бухгалтерский баланс ООО КО «Идиллия» на 01.01.2016 г.

рублей

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и другие ценности	879 101,25	846 736,47
2	Средства кредитных организаций в ПРБ		
2.1	обязательные резервы и страховые фонды		
3	Средства в кредитных организациях	335,55	2 610,81
4	Чистые вложения в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
5	Чистая задолженность по кредитам и приравненной к ним задолженности		
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи		
6.1	прямые инвестиции		
7	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги		
8	Основные средства, нематериальные активы и материальные активы	227 634,77	218 447,58
9	Прочие активы	6 016,01	5 217,87
10	Всего активов	1 113 087,58	1 073 012,73
II. ПАССИВЫ			
11	Кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ		
12	Средства кредитных организаций		
13	Средства юридических лиц		
14	Средства физических лиц		
15	Выпущенные долговые обязательства		
16	Прочие обязательства	60 745,72	52 959,45
17	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим возможным потерям		
18	Всего обязательств	60 745,72	52 959,45
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
19	Средства акционеров (участников)	1 000 000,00	1 000 000,00
20	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		
21	Эмиссионный доход		
22	Переоценка основных средств и нематериальных активов		
23	Переоценка активов, предназначенных для продажи		
24	Резервный фонд	1 037,31	258,3

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные на отчётную дату	Данные на соответствующую отчётную дату прошлого года
25	Прочие источники собственных средств		
26	Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	0,07	4 576,27
27	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	51 304,48	15 218,71
28	Всего источников собственных средств	1 052 341,86	1 020 053,28
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
29	Безотзывные обязательства кредитной организации		
30	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		

И.о. директора

Л.С. Соколовская

И.о. главного бухгалтера

Г.С. Шумлянская

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о прибылях и убытках ООО КО «Идиллия» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
I. Финансовые результаты			
1	Процентные доходы, всего в том числе:		
1.1	от размещения средств в кредитных организациях и ПРБ		
1.2	от кредитов, предоставленных юридическим лицам		
1.3	от кредитов, предоставленных физическим лицам		
1.4	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		
1.5	от вложений в ценные бумаги		
1.6	прочие		
2	Процентные расходы, всего в том числе:		
2.1	по привлечённым средствам кредитных организаций и ПРБ		
2.2	по привлечённым средствам юридических лиц		
2.3	по привлечённым средствам физических лиц		
2.4	по финансовой аренде (лизингу)		
2.5	по выпущенным долговым обязательствам		
2.6	прочие		
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		
4	Изменение резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности, средствам, размещённым на корреспондентских счетах, начисленным процентным доходам, всего в том числе:		
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли		
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами и другими финансовыми активами, предназначенными для продажи		
8	Чистые доходы от операций с инвестиционными ценными бумагами		
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	1 074 396,68	713 251,53
10	Доходы от участия в капитале		
11	Комиссионные доходы		
12	Комиссионные расходы	47 303,64	41 666,65
13	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам и другим финансовым активам		

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Данные за отчётный период	Данные за соответствующий период прошлого года
14	Изменение резерва на возможные потери по прочим операциям		
15	Прочие операционные доходы	19,86	18,73
16	Чистые доходы (расходы)	1 027 112,9	671 603,61
17	Операционные расходы, всего в том числе:	803 428,18	510 688,16
17.1	расходы на содержание персонала	662 696,88	384 819,27
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	223 684,72	160 915,45
19	Начисленные (уплаченные) налоги и сборы, всего, в том числе:	155 727,97	103 382,37
19.1	налог на доходы	153 425,54	101 853,87
20	Прибыль (убыток) после налогообложения	67 956,75	57 533,08
21	Суммы, относимые на финансовый результат, всего, в том числе:	(16 652,27)	(42 314,37)
21.1	Нереализованные курсовые разницы от переоценки иностранных валют	(16 652,27)	(42 314,37)
22	Чистая прибыль (убыток)	51 304,48	15 218,71
II. Распределение прибыли			
23	Выплаты из чистой прибыли, всего в том числе:		
23.1	распределение между акционерами (участниками)		
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		
23.3	отчисления на формирование и пополнение прочих фондов		
24	Нераспределённая прибыль (убыток) за отчётный период	51 304,48	15 218,71

И.о. директора

Л.С. Соколовская

И.о. главного бухгалтера

Г.С. Шумлянская

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт о движении денежных средств ООО КО «Идиллия» за 2015 год

рублей

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности		
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего в том числе:	75 735,95	74 742,54
1.1.1	проценты полученные		
1.1.2	проценты уплаченные		
1.1.3	комиссии полученные		
1.1.4	комиссии уплаченные	(47 303,64)	(41 666,65)
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, приобретёнными для торговли, предназначенными для продажи		
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами		
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой	1 074 396,68	713 251,53
1.1.8	прочие операционные доходы	19,86	18,73
1.1.9	операционные расходы	(796 556,27)	(499 634,28)
1.1.10	расход (возмещение) по налогам	(154 820,68)	(97 226,79)
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего в том числе:	5 762,24	12 780,14
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам и страховым фондам на счетах в ПРБ		
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, приобретённые для торговли		
1.2.3	чистый прирост (снижение) по задолженности по кредитам и приравненной к ним задолженности		
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам	(301,67)	(771,63)
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам от ПРБ		
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций		
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам юридических лиц		
1.2.8	чистый прирост (снижение) по средствам физических лиц		
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам		
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам	6 063,91	12 008,51

Финансовая отчётность кредитных организаций

№	Наименование статьи	Денежные потоки за отчётный период	Денежные потоки за предыдущий отчётный период
1.3	Итого по разделу 1	81 498,19	87 522,68
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности		
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»		
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории «предназначенные для продажи»		
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»		
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории «инвестиционные»		
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных активов	(15 740,50)	(4 126,75)
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных активов		
2.7	Дивиденды полученные		
2.8	Итого по разделу 2	(15 740,50)	(4 126,75)
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал		
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		
3.4	Дивиденды выплаченные	(19 015,90)	
3.5	Итого по разделу 3	(19 015,90)	0
4	Влияние изменений официальных курсов, установленных ПРБ, на денежные средства и их эквиваленты	(16 652,27)	(42 314,37)
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов	30 089,52	41 081,56
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного года	849 347,28	808 265,72
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного года	879 436,80	849 347,28

И.о. директора

Л.С. Соколовская

И.о. главного бухгалтера

Г.С. Шумлянская

Финансовая отчётность кредитных организаций

Отчёт об уровне достаточности капитала и величине сформированных резервов ООО КО «Идиллия» за 2015 год

№	Наименование показателя	Данные на начало отчётного года	Прирост (+) / снижение (-) за отчётный период	Данные на отчётную дату
1	Собственные средства (капитал) (рублей), всего в том числе:	1 020 414,71	31 927,15	1 052 341,86
1.1	уставный капитал кредитной организации, в том числе:	1 000 000	0	1 000 000
1.1.1	номинальная стоимость зарегистрированных обыкновенных акций (долей)	1 000 000	0	1 000 000
1.1.2	номинальная стоимость зарегистрированных привилегированных акций			
1.2	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)			
1.3	эмиссионный доход			
1.4	резервный фонд кредитной организации	258,30	779,01	1 037,31
1.5	финансовый результат деятельности, принимаемый в расчёт собственных средств (капитала)	20 156,41	31 148,14	51 304,55
1.6	нематериальные активы			
1.7	субординированный кредит (займ, депозит)			
2	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	100%	X	100%
3	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (отношение чистых активов к её уставному капиталу), (процентов)	102,04%	X	105,23%
4	Фактически сформированные резервы на возможные потери (рублей), всего в том числе:			
4.1	по кредитам и приравненной к ним задолженности			
4.2	по иным активам, по которым существует риск понесения потерь, и прочим потерям			
4.3	по условным обязательствам кредитного характера и срочным сделкам			

Финансовая отчётность кредитных организаций

Раздел «Справочно»:

1. Формирование (доначисление) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего: _____, в том числе вследствие:

1.1 выдачи кредитов _____;

1.2 изменения качества кредитов _____;

1.3 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком _____;

1.4 иных причин _____;

2. Восстановление (уменьшение) резерва на возможные потери по кредитам и приравненной к ним задолженности в отчётном периоде (рублей), всего _____, в том числе вследствие:

2.1 списания безнадёжных кредитов _____;

2.2 погашения кредитов _____;

2.3 изменения качества кредитов _____;

2.4 изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю Приднестровской Молдавской Республики, установленного Приднестровским республиканским банком _____;

2.5 иных причин _____.

И.о. директора

Л.С. Соколовская

И.о. главного бухгалтера

Г.С. Шумлянская

Финансовая отчётность кредитных организаций

Сведения об обязательных нормативах ООО КО «Идиллия»
по состоянию на 01.01.2016 г.

процент

№	Наименование показателя	Нормативное значение	Фактическое значение	
			на отчётную дату	на предыдущую дату
1	Нормативы достаточности собственного капитала кредитной организации:	X	X	X
1.1	отношение собственного капитала к совокупному объёму активов, взвешенных по уровню риска (Н1)			
1.2	отношение собственного капитала к её уставному капиталу (Н1.1)	100%	105,23	102,04
2	Норматив мгновенной ликвидности кредитной организации (Н2.1)			
3	Норматив текущей ликвидности кредитной организации (Н2.2)			
4	Норматив долгосрочной ликвидности кредитной организации (Н2.3)			
5	Норматив максимального размера риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков кредитной организации (Н3)			
6	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков кредитной организации (Н4)			
7	Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, представленных кредитной организацией своему участнику (акционеру) или группе взаимосвязанных участников (акционеров) – заёмщиков (Н5)			
8	Норматив использования собственного капитала кредитной организации для приобретения долей (акций) других юридических лиц (Н6)			

И.о. директора

Л.С. Соколовская

И.о. главного бухгалтера

Г.С. Шумлянская

Статистическая информация

- Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в январе 2016 года
- Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в феврале 2016 года
- Официальные обменные курсы иностранных валют в январе 2016 года
- Официальные обменные курсы иностранных валют в феврале 2016 года
- Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР
- Основные экономические показатели развития ПМР