



Учредитель:
Приднестровский
республиканский банк

**Вестник Приднестровского
республиканского банка:**
Информ.-аналит. издание/
ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь:
ПРБ, 2017. – №1 – 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

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

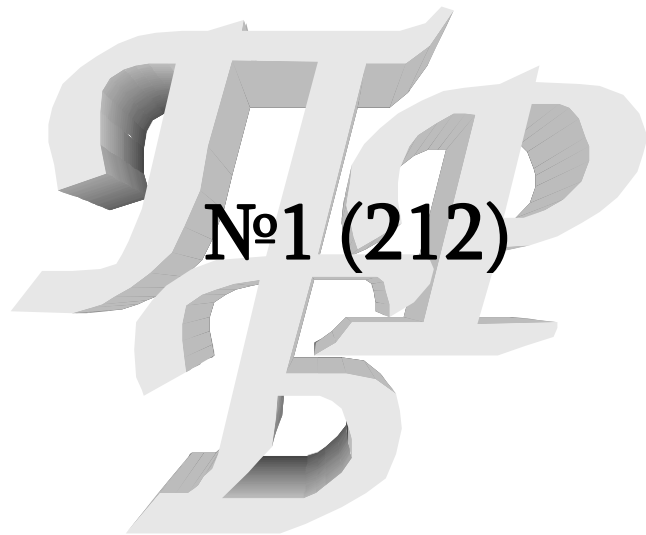
© Приднестровский
республиканский банк,
Управление макроэкономического
анализа и регулирования
денежного обращения, 2017

ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

ИНФОРМАЦИОННО- АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ЯНВАРЬ

2017

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

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Анализ инфляционных процессов в 2016 году	3
---	---

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в 2016 году	9
---	---

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в 2016 году	22
----------------------------	----

Валютный рынок в 2016 году	27
----------------------------	----

Депозитно-кредитный рынок в 2016 году	34
---------------------------------------	----

Функционирование платёжной системы в 2016 году	41
--	----

ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Финансовая безопасность: бюджетный аспект	44
---	----

ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ ОБЗОР

Экономическая ситуация в декабре 2016 года	55
--	----

<i>Инфляция</i>	55
-----------------	----

<i>Денежный рынок</i>	57
-----------------------	----

<i>Валютный рынок</i>	58
-----------------------	----

<i>Банковская система</i>	59
---------------------------	----

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативное регулирование и инструменты денежно-кредитной политики	61
--	----

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Баланс Приднестровского республиканского банка по состоянию на 01.01.2017	63
---	----

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В 2016 ГОДУ

В условиях фактически реализовавшейся девальвации приднестровского рубля индекс потребительских цен выступил результатом разнонаправленного воздействия изменения ситуации на валютном рынке и факторов сжатия потребительского спроса. По целому ряду позиций в ценовых корректировках прослеживается высокая зависимость внутренних цен от условий импортных контрактов. На этом фоне инфляционные тенденции в розничной торговле коррелируют с наблюдаемыми в странах-партнёрах.

Восстановительное движение отпускных цен на продукцию индустрии на внутреннем рынке, особенно в чёрной металлургии, машиностроении и промышленности строительных материалов, обусловило формирование среднего индекса на уровне 110,4%.

Ситуация на потребительских рынках стран региона

Прошедший 2016 год для региональных потребительских рынков¹ стал периодом относительной стабилизации ценового давления, а реализованные на государственном уровне мероприятия позволили сохранить показатели инфляции в пределах прогнозных (плановых) ориентиров. В некоторой степени снижение темпов прироста цен было обусловлено ослаблением интенсивности девальвационных процессов или укреплением национальной валюты относительно доллара США. Так, украинская гривна утратила 13,3% (против 52,2% годом ранее), белорусский рубль – 5,5% (56,0% в 2015 году), молдавский лей – 1,6% (25,9% соответственно). Российский рубль, напротив, ревальвировал на 16,8%, в то время как в базисном периоде отмечалась девальвация (29,5%, рис. 1).

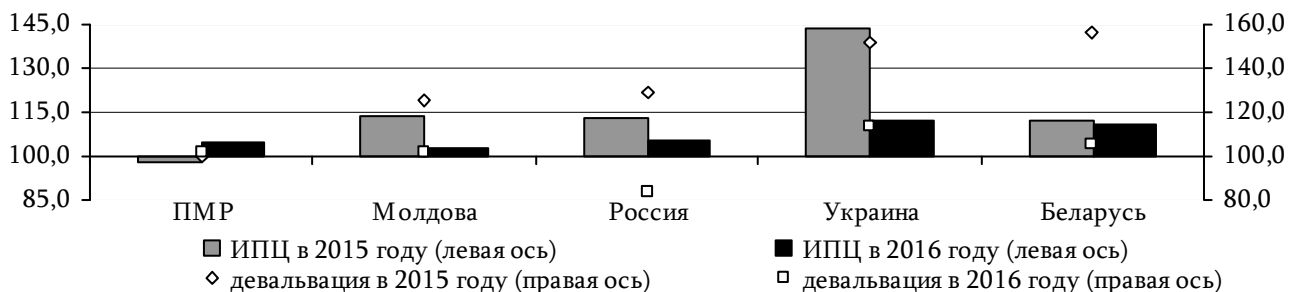


Рис. 1. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса национальной валюты к доллару США в 2015-2016 гг. по странам², %

Как следствие на Украине, где денежными властями намечен переход к инфляционному таргетированию, заметно снизилась интенсивность процессов удорожания (+12,4%³ по итогам 2016 года против +43,3% в 2015 году). На 10,6% повысился масштаб цен в Беларуси (-1,4 п.п. к базисному показателю), при этом страна пошла по пути отмены государственного регулирования цен по части социально-значимых продуктов. Несмотря на это уровень индекса по данной группе стал одним из самых низких за последние несколько лет. Подобной практики с IV квартала стала придерживаться и Украина.

¹ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

² по отношению к декабрю предыдущего года. Далее к таблицам 1, 2, 3

³ в Стратегии монетарной политики на 2016-2020 гг. Национальный банк определил цели по инфляции 12% с возможностью отклонения +/-3% на конец 2016 года

На российском потребительском рынке в течение года преобладали факторы, замедляющие рост стоимости товаров и тарифов на услуги (до +5,4% против +12,9% годом ранее). В Республике Молдова зафиксированный уровень инфляции по сравнению с прошлым годом сократился более чем в пять раз, и стал одним из самых низких за весь период наблюдения (+2,4%, табл. 1).

Прежде всего, эффект замедления роста цен затронул сегмент продуктов питания: во всех рассматриваемых государствах продовольствие дорожало меньшими темпами, нежели годом ранее, при резком удешевлении плодовоовощной продукции. Дефляционный эффект оправдавшихся прогнозов на хороший урожай подкреплялся расширением предложения продукции местного производства: в России – как следствие программы импортозамещения, в Молдове – ограничения возможностей для экспорта, на Украине – на фоне повышения рентабельности базового овощного набора в предыдущем сезоне.

Дефицит внутреннего предложения закономерно провоцировал рост цен: на Украине, где сокращение производственных мощностей сопровождалось вспышками заболеваний продуктивного поголовья резко подорожала молочная и мясная продукция; в Молдове вектор цен на сахар определялся высокими потерями урожая сахарной свеклы, а всплеск цен на яйца произошёл в условиях снижения выпуска при активизации экспорта.

Таблица 1

Сравнительная динамика цен в разрезе стран в 2016 году, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	103,8	102,8	104,6	103,3 ⁴	110,4
из них:					
мясо и мясопродукты	111,4	100,6	101,6	105,0	110,4
картофель	74,8	76,8	100,1	71,4	84,5
овощи	81,3	93,0	86,5		93,1
фрукты	95,1	108,4	96,0	93,5	96,3
масло подсолнечное	104,0	106,4	103,4	109,4	110,9
молоко и молочная продукция	105,7	102,1	109,5	123,3	115,6
сахар	113,6	110,1	94,0	98,8	123,2
яйца	125,8	116,5	99,3	90,4	111,2
Темпы роста цен на непродовольственные товары	106,9	103,2	106,5	...	106,8
из них:					
медикаменты	111,1	98,8	104,9	106,4	117,6
топливо	101,4	101,6	103,8	119,5	100,0
Темпы роста тарифов на услуги	101,5	100,5	104,9	...	117,6
Сводные темпы роста потребительских цен	104,4	102,4	105,4	112,4	110,6

Согласно индексу продовольственных цен ФАО⁵, стоимость продуктов питания на мировом рынке, несмотря на рост усреднённого показателя в течение года, в целом была ниже базисного уровня (161,6 пункта против 163,1 пункта), сохранив отрицательный тренд, фиксируемый пятый год подряд. При этом вследствие ограниченного предложения увеличились котировки растительного масла (+16,8 до 163,8 пункта) и сахара (+65,3 до 256,0 пунктов), в то время как мясо, молочные продукты и зерновые дешевели (до 156,6 п., 153,8 п. и 146,9 п. соответственно).

Ценовое давление в странах региона со стороны рынка непродовольственных товаров в сравнении с 2015 годом в среднем было слабее практически вдвое, оставаясь при этом достаточно существенным. Увеличение акцизов на табачные изделия повлекло за собой рост стоимости

⁴ без алкогольных напитков

⁵ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией ООН

сигарет (от +13,7% в Беларуси до +22,9% в Украине). Расширение налоговой нагрузки вкупе с удорожанием нефти определили увеличение стоимости топлива (кроме Беларуси, где усилиями государственного концерна по нефти и химии цены на бензин оставались стабильными). Инфляционно увеличивались расходы населения на приобретение медикаментов (до +17,6% в Беларуси). Исключением стала только Молдова, где в результате переговоров между правительством и крупными фармацевтическими компаниями цены на лекарства снизились в среднем на 1,2%.

В сфере услуг зависимость индексов от динамики тарифов ЖКХ наиболее чётко проявилось в Беларуси и Украине, где резко подорожали водоснабжение (+41,4% и +42,1% соответственно), газ (+24,1% и +42,0%) и электроэнергия (+24,5% и +60,0%). В России тарифы жилищно-коммунальных служб повысились в среднем на 5,4%. В Республике Молдова, напротив, корректировки были понижающими: удешевление природного газа и электроэнергии составило порядка 10%.

Помимо ЖКХ существенное влияние на итоговый показатель в странах региона оказали изменения в прейскурантах организаций связи (от +3,7% в России до +13,6% в Беларуси), медицинских учреждений (от +7,8% до +15,5% соответственно) и транспортных организаций (от +5,0% в Украине до +19,8% в Беларуси).

Динамика инфляции на внутреннем потребительском рынке

По данным Государственной службы статистики ПМР, сводный индекс цен в отчётном периоде достиг отметки 104,4% (табл. 2). Расширение масштаба цен в основном подогревалось девальвационными ожиданиями участников товарных рынков, однако было достаточно сдержанным, принимая во внимание регистрируемое сжатие потребительского спроса. Дефляционным фактором выступил также высокий урожай плодовоовощной продукции, что в совокупности с государственным регулированием в сфере естественных монополий обусловило умеренное инфляционное давление на бюджет среднестатистического потребителя. Отметим также благоприятный аспект доступа ритейлеров к приобретению валюты у центрального банка (где часто приоритет отдавался фармотрасли), а также снижения импортных пошлин и акцизов на ряд товаров.

В результате, несмотря на некоторое ускорение, рост цен и тарифов на внутреннем рынке республики остался близок к минимальным показателям, регистрируемым в течение последних лет, заметно отличаясь от гиперинфляционного периода 2006-2012 гг.

Таблица 2

Темпы роста потребительских цен, %

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Темпы роста цен на продовольственные товары	105,2	101,7	95,4	103,8
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,4	96,6	96,9	106,9
Темпы роста тарифов на услуги	105,4	107,7	105,9	101,5
Сводный индекс потребительских цен	103,6	101,0	98,2	104,4
Базовая инфляция	101,2	97,2	93,9	107,1
Небазовая инфляция	107,0	107,0	104,9	100,5

Наибольший вклад (+2,52 п.п.) в СИПЦ внесла динамика стоимости товаров непродовольственного сегмента, ценообразование по которым главным образом было подвержено влиянию монетарных факторов (рис. 2). Во многом коррелируя с колебаниями цен на рынках соседних стран, подорожание товаров группы в среднем составило 6,9%, что фактически нивелировало накопленное в течение 2014-2015 годов снижение. При этом практически весь год рост цен в сегменте не превышал 1% в месяц, за исключением марта и июня, когда инфляционные всплески отражали рост курса на наличном валютном рынке.

В рамках общего с соседними странами тренда значительно подорожали табачные изделия – на 27,3% (на Украине – на 22,9%), электротовары – на 14,4% (в близлежащих странах максимумом стал рост цен в Беларуси на 8,7%), стройматериалы – на 10,9% (+6,8% соответственно). На внутреннем рынке республики вклад в инфляцию внесло также изменение цен по таким статьям, как «вычислительная техника» (+9,7%), «одежда» и «обувь» (+5,0-5,6%). Сегмент продаж фармацевтической продукции характеризовался повышением цен в среднем на 11,1%. Стоимость топлива на фоне двукратного снижения импортных акцизов на бензин⁶ возросла лишь на 1,4%.

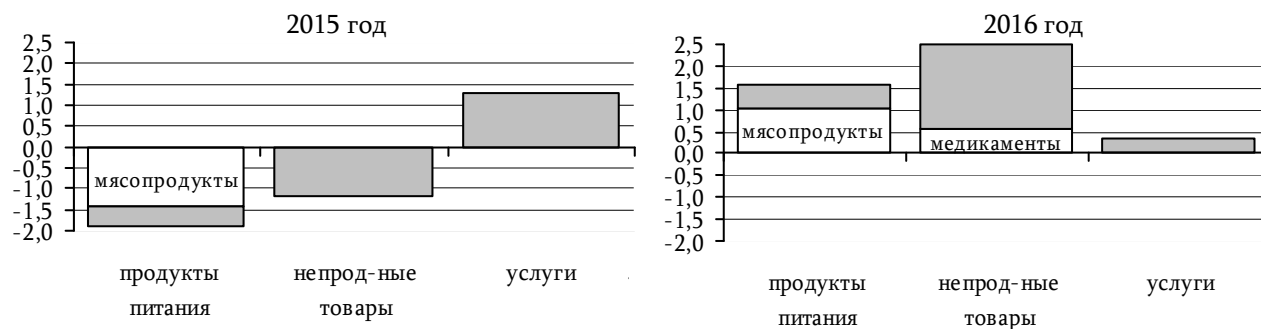


Рис. 2. Вклад в СИПЦ различных категорий товаров и услуг в 2015-2016 гг., п.п.

В сфере продуктов питания в отчётном периоде нагрузка на потребительский бюджет возросла на 3,8% (-4,6% годом ранее), сформировав 1,56 п.п. совокупного показателя.

Наиболее существенным оказалось повышение стоимости мяса и мясопродуктов: +11,4%, что определило 1,02 п.п. СИПЦ. Вслед за динамикой в странах-производителях подорожали сыр (+14,8%), сахар (+13,6%), рыбопродукты (+9,0%), а также кондитерские изделия (+3,4%) и алкоголь (+2,2%). В среднем по рыночным позициям цены увеличились на 5,6%.

Цены на продовольствие, учитываемые в структуре «небазовой инфляции», напротив, оказали дефляционный эффект (-0,7%). При этом основной эффект оказало снижение стоимости плодоовощной продукции (-13,4%, или -1,00 п.п. сводного показателя): как фруктов (-4,9%), так и картофеля (-25,2%) и иных овощей (-18,7%), в избытке представленных на внутреннем рынке. Уменьшение с декабря предельных отпускных цен хлебобулочных изделий (-1,7%), а также корректировки цен на маргариновую продукцию (-7,7% в Приднестровье при -10,1% на внутреннем рынке Украины) поддерживали общий понижательный вектор в сегменте.

Демонстрируя уязвимость в продовольственной безопасности республики, дорожали преимущественно товары животного происхождения, в частности, сливочное масло (+12,6%), молоко и молочные продукты (+5,7%). В результате резкого сокращения возможностей для внутреннего производства особенно заметным стал рост цен на яйца, которые по итогам года прибавили более 25%. При этом подорожание, совпав с региональными тенденциями, пришлось на середину и последние месяцы года.

В противовес товарным рынкам расширение масштаба цен в сфере услуг сократило вклад в общий ценовой индекс: средний уровень тарифов увеличился на 1,5% (против 5,9% годом ранее), что соответствует 0,33 п.п. СИПЦ. Периодом правок действующих тарифов стал июнь, когда на общие конъюнктурные тренды в экономике активно отреагировали преискурранты санаторно-оздоровительных организаций (+18,2%), пассажирского транспорта (+13,1%) и коммерческих банков (+7,3%).

Незначительный совокупный прирост тарифов на услуги сформировался, главным образом, как результат сохранения действующих тарифов на жилищно-коммунальные услуги (-0,1%) в рамках проведения государством социально-ориентированной политики тарифирования услуг

⁶ с 210 до 189 долл. за тонну (Указ Президента ПМР от 8 апреля 2016 года № 152), а затем до 100 долл. за тонну (Указ Президента ПМР от 16 июня 2016 года № 231) с последующей пролонгацией

естественных монополий. Также сокращались расходы потребителей по второй по значимости позиции сферы – услугам связи (-3,4%).

Основное инфляционное давление было заложено подорожанием в 2016 году услуг медицинских учреждений (+13,3%), транспортных фирм (+12,3%), а также организаций дошкольного воспитания (+6,4%) и образования (+3,2%). Как следствие, усреднённый индекс тарифов на административно-регулируемые услуги увеличился на 1,4%.

По итогам года рост тарифов на рыночные услуги составил в среднем 3,1%, отразив эффект взаимопоглащающих корректировок стоимости оказания услуг коммерческих банков (+22,6%) и действующего в узких рамках пониженного спроса бытового сервиса (-1,4%).

Таким образом, в структуре совокупного индекса цены увеличивались по 42 из 53 укрупнённых позиций, а общий вектор в отчётном году преимущественно определялся влиянием монетарных факторов. Часть потребительской корзины, составляющая основу для расчёта базовой инфляции, подорожала на 7,1%, тогда как годом ранее фиксировалось удешевление (-6,1%). В то же время показатель «небазовой инфляции» второй год подряд сохраняет понижительную динамику, опустившись до +0,5% против +4,9% в 2015 году (рис. 3).

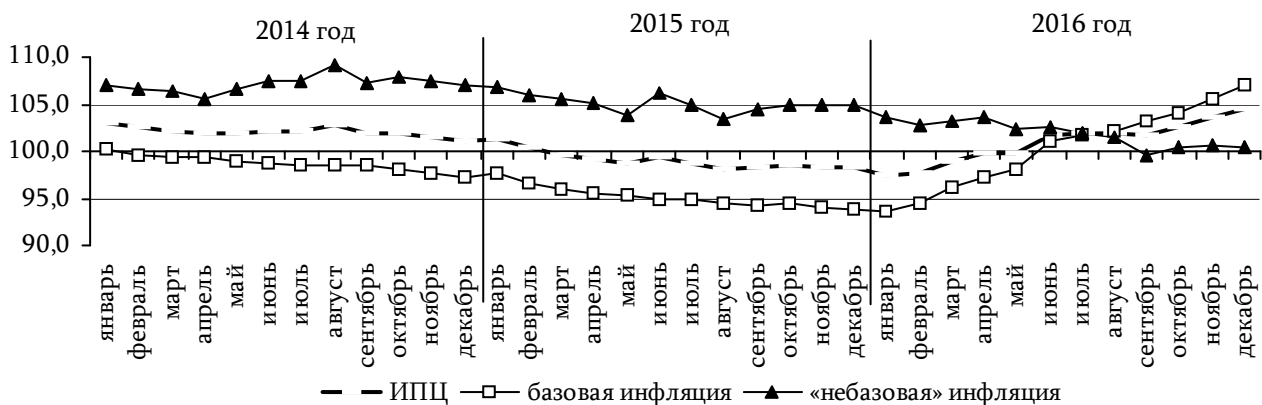


Рис. 3. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2014-2016 гг., %

Следует отметить, что за 2016 год товары и услуги, входящие в структуру прожиточного минимума, подорожали на 3,0%, что на 1,4 п.п. ниже значения СИПЦ (рис. 4). Данный факт определяет менее выраженное инфляционное давление на социально-незащищённые слои населения, чем на среднестатистического потребителя.

Отметим, что годом ранее усреднённый показатель затрат при минимально достаточном потреблении (прожиточный минимум) снизился на 2,7%, в то время как стандартный набор, входящий в расчёт индекса цен, подешевел на 1,8%.



Рис. 4. Динамика темпов роста цен стандартного и минимального наборов товаров и услуг, % к предыдущему месяцу

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции

В отчётном периоде, несмотря на сохранение отрицательного давления со стороны ряда внешних и внутренних факторов на динамику индустриального выпуска, промышленная продукция на внутреннем рынке восстанавливала утраченные ранее ценовые позиции: индекс отпускных цен составил 110,4%, компенсировав порядка половины падения 2015 года (табл. 3).

Темпы роста отпускных цен в отраслях промышленности, %

	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Чёрная металлургия	92,8	89,9	52,4	147,8
Электроэнергетика	100,0	133,5	106,5	99,9
Машиностроение и металлообработка	100,0	100,0	99,3	110,0
Электротехническая промышленность	99,8	94,1	91,4	101,8
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	107,4	114,2	100,0	85,1
Промышленность строительных материалов	96,0	99,2	71,7	117,0
Лёгкая промышленность	92,1	100,0	99,7	100,0
Пищевая промышленность	101,7	102,2	93,9	101,2
Полиграфическая промышленность	102,8	101,2	105,7	100,0
Всего по промышленности	96,8	107,7	80,0	110,4

Наиболее выраженный рост отмечался в чёрной металлургии: сортовой прокат подорожал в полтора раза. На фоне восстановительного тренда мирового рынка металлопродукции после снижения, по некоторым экспертным оценкам, до десятилетних минимумов, корректировка цен ОАО «Молдавский металлургический завод» обуславливалась возросшей ценой на сырьё (в том числе повышением импортной таможенной пошлины на украинский металлолом).

Благоприятная рыночная конъюнктура сложилась в промышленности строительных материалов: рост цен на цемент подтолкнул отраслевой индекс к 117,0%. Отпускные цены в машиностроении и металлообработке в аспекте региональных изменений возросли на 10,0% (в Украине – на 10,9%, Молдове – на 2,3%).

Пищевая промышленность, испытывающая наиболее острое влияние ценовой конкуренции с зарубежными аналогами, повысила цены на 1,2%, что стало наименьшим значением среди аналогичных показателей стран – основных торговых партнёров.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2016 ГОДУ

Экономический кризис в республике, усугублённый дисбалансом на внутреннем валютном рынке, негативно отражался на условиях функционирования банковского сектора в отчётном году. На фоне сокращения доходов населения и собственных ресурсов хозяйствующих субъектов наблюдалось снижение показателей депозитно-кредитного рынка. При этом в условиях ограниченных бюджетных средств государство становится одним из основных заёмщиков коммерческих банков. Задолженность органов государственной власти за 2016 год выросла с 16,1 до 490,6 млн руб. Нестабильные условия деятельности банковской системы сказывались на финансовых показателях, которые характеризовались сокращением валовых доходов и расходов.

Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2017 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, банковский сектор включал 21 филиал коммерческих банков и 6 кредитных организаций, осуществляющих отдельные виды операций. При этом по состоянию на 1 января 2017 года 5 кредитных организаций относились к III категории⁷, а одна – к I категории⁸.

Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями (количество банков на 100 тыс. чел.) за отчётный год, по оценке, практически не изменился – 1,3. Для сравнения: в Российской Федерации данный показатель находится на уровне 0,4, в Республике Молдова – 0,3, в Украине – 0,2.

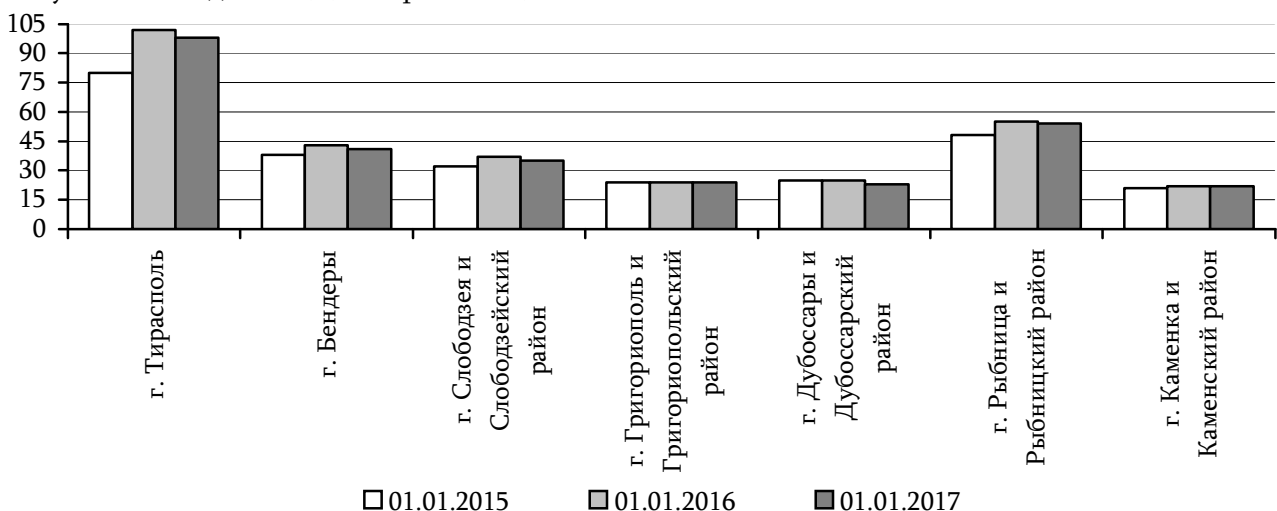


Рис. 5. Количество филиалов и отделений коммерческих банков в разрезе городов и районов ПМР, ед.

Территориальная инфраструктура незначительно сузилась: количество открытых отделений коммерческих банков сократилось на 11 единиц, составив 276. На одну единицу присутствия

⁷ операции купли-продажи наличной иностранной валюты и приём платежей от населения

⁸ открытие, ведение счетов и привлечение депозитов юридических лиц, предоставление кредитов юридическим и физическим лицам, валютнообменные операции, приём платежей от населения

Банковский сектор

(коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,6 тыс. чел., постоянно проживающих на территории республики. В разрезе городов и районов наибольшая концентрация филиалов и отделений зафиксирована в городе Тирасполь (рис. 5).

Капитал

Собственный капитал действующих коммерческих банков на 1 января 2017 года сложился на уровне 1 671,8 млн руб., превысив значение начала года на 34,2%, или на 426,1 млн руб. (табл. 4).

Таблица 4

Структура и динамика пассивов сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто ⁹	5 860,8	100,0	6 382,8	100,0	522,0	108,9
1. Обязательства	4 615,1	78,7	4 711,0	73,8	95,9	102,1
2. Собственные средства	1 245,7	21,3	1 671,8	26,2	426,1	134,2
из них:						
акционерный (уставный) капитал	1 043,2	17,8	1 553,4	24,3	510,3	148,9

Положительная динамика капитальной базы обеспечена ростом уставного капитала ЗАО «Приднестровский Сбербанк», который в сентябре был пополнен на 500,0 млн руб. Докапитализация была обусловлена необходимостью кредитования потребностей республиканского бюджета в целях обеспечения своевременности выплат зарплат и пенсий. Данные действия изменили концентрацию банковского капитала (рис. 6): по состоянию на 1 января 2017 года половина показателя (50,2%, +23,4 п.п.) пришлась на долю ЗАО «Приднестровский Сбербанк», 32,2% (-14,9 п.п.) – на ЗАО «Агропромбанк».

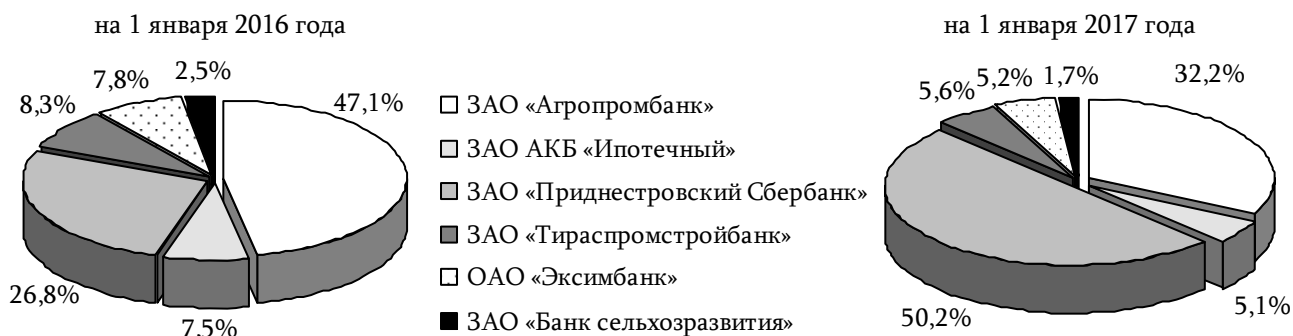


Рис. 6. Структура уставного капитала банковской системы в разрезе коммерческих банков

Вклад прибыли, за счёт которой также осуществляется формирование совокупного капитала коммерческих банков, снизился практически вдвое, сложившись на уровне 7,1%¹⁰ (-9,2 п.п.).

Удельный вес собственных средств в валюте баланса-нетто банковской системы возрос на 4,9 п.п. до 26,2%, в результате степень покрытия обязательств капиталом увеличилась с 27,0 до 35,5%. Уровень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска¹¹ на 1 января 2017 года составил 59,1%, сократившись по отношению к значению начала отчётного года на

⁹ валюта баланса действующих банков за минусом операций между головным банком и филиалами

¹⁰ (собственные средства – уставный капитал) / собственные средства

¹¹ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам) / активы, взвешенные по степени риска

13,0 п.п., что обусловлено увеличением в декабре объёма просроченной задолженности по кредитам.

Коэффициент достаточности капитала¹² сложился на уровне 77,9%, что на 9,7 п.п. выше показателя на начало года и практически в 10 раз – минимально требуемой отметки. Коэффициент качества капитала¹³ составил 0,41, что на 0,10 п.п. превышает уровень начала года и на 0,16 п.п. рекомендованное значение.

Обязательства

По состоянию на 1 января 2017 года банками было привлечено средств на сумму 4 711,0 млн руб. (табл. 5), или 73,8% валюты баланса-нетто, что на 2,1% (+95,9 млн руб.) превысило уровень начала отчётного года. Следует отметить, что в предыдущие два года объём ресурсной базы демонстрировал понижительную динамику (рис. 7). Значительные темпы роста были характерны для обязательств в приднестровских рублях (+494,7 млн руб., +28,5%), тогда как средства на валютных счетах, напротив, сократились (-398,8 млн руб., -13,9%). В результате степень валютизации привлечённых ресурсов сократилась на 9,7 п.п. до 52,6%.

Таблица 5

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства	4 615,1	100,0	4 711,0	100,0	95,9	102,1
в том числе:						
- кредиты, депозиты и прочие средства от ПРБ	680,7	14,7	809,3	17,2	128,7	118,9
- средства кредитных организаций	54,3	1,2	90,6	1,9	36,2	166,6
- средства юридических лиц	1 992,5	43,2	2 278,6	48,4	286,1	114,4
- средства физических лиц	1 429,7	31,0	1 313,3	27,9	-116,4	91,9
- выпущенные долговые обязательства	376,6	8,2	61,6	1,3	-315,0	16,4
- прочие обязательства	81,2	1,8	157,6	3,3	76,4	194,0

По итогам 2016 года в положительной плоскости сохранялась динамика средств корпоративных клиентов: +286,1 млн руб. (+14,4%) к уровню начала года до 2 278,5 млн руб., что соответствует 48,4% привлечений. Это стало отражением роста остатков на текущих счетах на 22,5%, или на 198,8 млн руб., до 1 081,9 млн руб., в основном в рублях ПМР (+190,4 млн руб.).

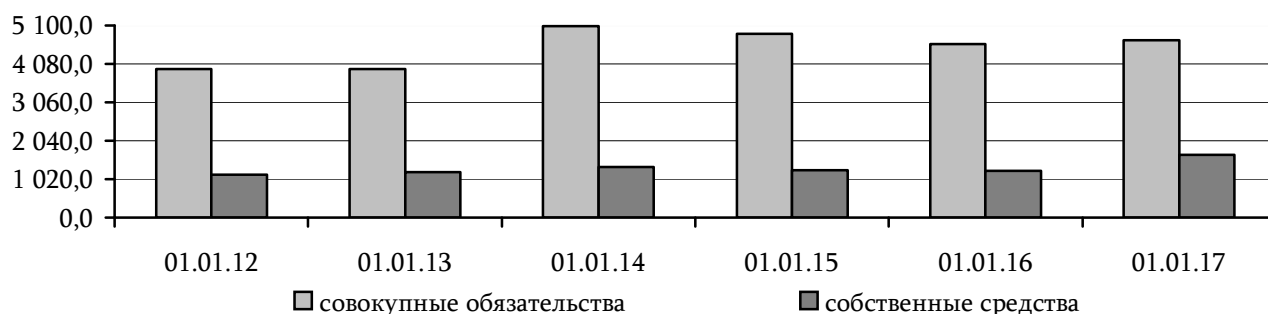


Рис. 7. Динамика совокупных обязательств и собственных средств банковского сектора в 2012-2016 гг., млн руб.

¹² без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

¹³ отношение собственного капитала к доходоприносящим активам

В отличие от ресурсов «до востребования», срочные депозиты юридических лиц характеризовались более умеренной динамикой. По сравнению с показателем на 1 января 2016 года остатки средств юридических лиц, размещённых на платной основе в кредитных учреждениях, расширились на 76,9 млн руб., или 7,1%, до 1 166,8 млн руб. Следует отметить, что впервые за последние пять лет остатки средств на срочных депозитных счетах корпоративных клиентов превысили объём вкладов населения (рис. 8). Основным фактором выступило пополнение долгосрочных депозитов (на 95,6 млн руб. до 1 125,5 млн руб.), сконцентрированных преимущественно в одном банке. В то же время срочные депозиты хозяйствующих субъектов в других коммерческих банках сократились в совокупности на 30,5%, или на 17,5 млн руб. В целом за отчётный период на депозитных счетах осело 20,8%¹⁴ поступлений, тогда как в 2015 году хозяйствующими субъектами было изъято на 14,6% средств больше объёма размещений.

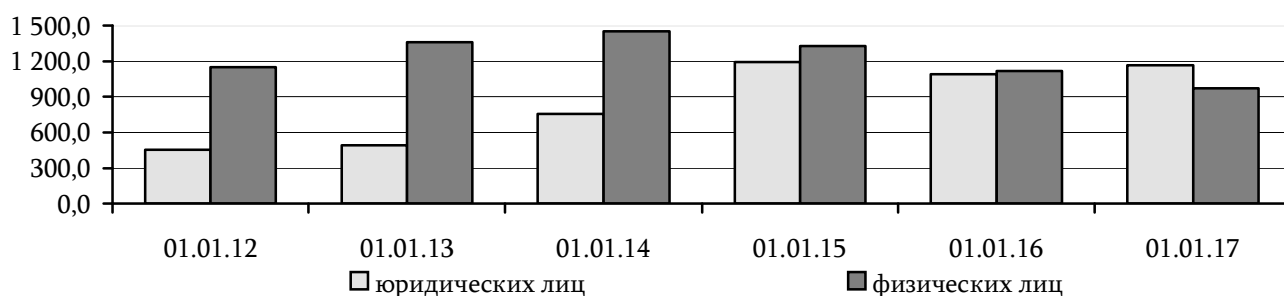


Рис. 8. Динамика срочных депозитов в 2012-2016 гг., млн руб.

Физические лица, напротив, изымали средства из банковской системы в больших объёмах нежели осуществляли накопления. В результате остатки на срочных розничных депозитах за 2016 год сократились ещё на 146,8 млн руб. (-13,1%), составив на 1 января 2017 года 972,1 млн руб. (табл. 6), что является минимальным за последние пять лет значением. При этом валютные вклады уменьшились на 13,3%, или 137,1 млн руб., до 895,7 млн руб., рублёвые – на 11,3%, или 9,8 млн руб., до 76,4 млн руб. Степень валютизации составила 92,1% (-0,2 п.п.). Показатель оседания средств на депозитных счетах так же, как и год назад, был отрицательным (-18,4%).

Таблица 6

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	2 208,9	100,0	2 138,9	100,0	-70,0	96,8
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	1 089,9	49,3	1 166,8	54,6	76,9	107,1
- физических лиц	1 119,0	50,7	972,1	45,4	-146,8	86,9
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	108,7	4,9	103,3	4,8	-5,3	95,1
- в иностранной валюте	2 100,2	95,1	2 035,6	95,2	-64,6	96,9
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	362,6	16,4	202,2	9,5	-160,4	55,8
- среднесрочные	697,5	31,6	749,6	35,0	52,1	107,5
- долгосрочные	1 148,8	52,0	1 187,2	55,5	38,4	103,3

Снижение розничной части депозитной базы обусловлено, прежде всего, практически двукратным сокращением остатков краткосрочных вкладов – 143,7 млн руб., до 188,4 млн руб.

¹⁴ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступлений за отчётный период

Приток средств на долгосрочные депозиты сложился на 57,2 млн руб. ниже изъятия, в результате чего суммы на соответствующих счетах снизились почти вдвое, составив 61,7 млн руб., или 6,3% частных вкладов (-4,3 п.п.). На этом фоне объемы вложений от 1 года до 3 лет увеличились на 8,1% (+54,1 млн руб.) до 722,0 млн руб., что соответствует 74,3% совокупного показателя (+14,6 п.п.).

Снижение остатков средств населения на срочных депозитах наблюдалось в большинстве действующих коммерческих банков. Несмотря на существенное сжатие (-90,6 млн руб.), пошатнувшее позиции ОАО «Эксимбанк» (-3,8 п.п.), он сохранил лидерство в данном сегменте рынка – на 1 января 2017 года в нём была сконцентрирована практически треть всего объёма депозитов физических лиц (рис. 9). На клиентов ЗАО «Приднестровский Сбербанк» пришлось порядка четверти розничных вкладов (+2,7 п.п.). На 2,6 п.п. до 19,5% расширил своё присутствие на рынке ЗАО «Тираспромстройбанк».

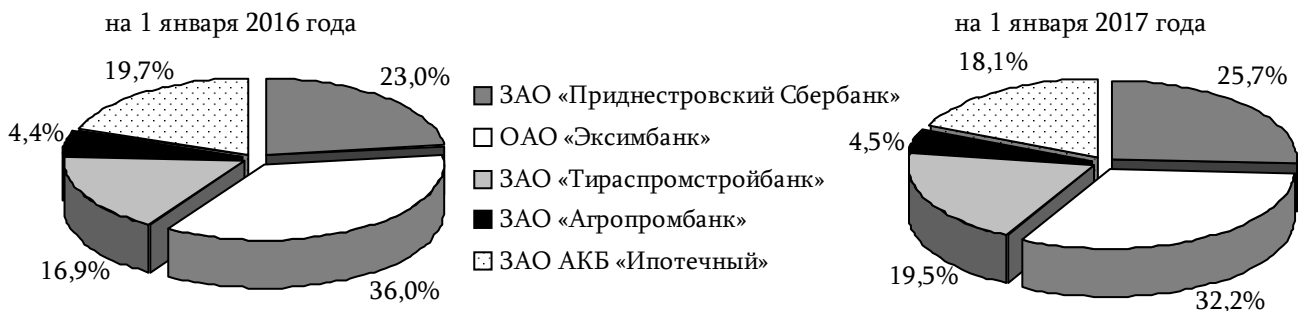


Рис. 9. Структура рынка частных вкладов

Отток средств со счетов физических лиц оказал определяющее влияние на динамику депозитного портфеля, объём которого, оставаясь основным источником фондирования для банковской системы, по отношению к уровню 1 января 2016 года уменьшился на 3,2% (-70,0 млн руб.) до 2 138,9 млн руб., что соответствует 45,4% привлечённых ресурсов (-2,5 п.п.). Необходимо отметить, что понижающая динамика обусловлена сокращением как рублёвых привлечений (-4,9%), так и сумм на счетах в иностранной валюте (-3,1%). Степень валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств практически не изменилась, оставаясь на высоком уровне – 95,2% (+0,1 п.п.).

Вместе с тем депозиты «до востребования» населения за отчётный год увеличились на 30,4 млн руб. (+9,8%), сложившись на уровне 341,2 млн руб. В целом на 01.01.2017 средства населения сформировали четвертую часть ресурсов кредитных организаций (27,9%, -3,1 п.п.).

В целом размер привлечённых средств нефинансового сектора составил 3 591,8 млн руб. Его рост опережал скорость увеличения совокупных обязательств – 104,7% против 102,1%, что стало причиной повышения коэффициента качества клиентской базы¹⁵ с 74,2% до 76,2%. Коэффициент стабильности ресурсной базы¹⁶ по отношению к уровню на начало 2016 года снизился на 3,7 п.п. до 22,8%, при этом в процессе мобилизации средств повысилась роль обязательств, привлечённых на срок до 1 года (на 6,3 п.п. до 23,7%).

Межбанковские привлечения и заимствования характеризовались повышательной динамикой: по отношению к уровню начала года их совокупный объём возрос на 22,4%, или на 164,9 млн руб., до 899,9 млн руб., сформировав 19,1% ресурсов действующих банков (+3,2 п.п.).

Основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на темпы прироста ресурсной базы, выступила динамика в сфере операций с ценными бумагами. В результате погашения объём долговых обязательств банков снизился в 6,1 раза – до 61,6 млн руб.

¹⁵ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объёме привлечённых средств

¹⁶ доля долгосрочных обязательств в общем объёме привлечённых средств

Активы

В течение января-ноября 2016 года совокупная валюта баланса-нетто действующих коммерческих банков, характеризовалась преимущественно повышательной динамикой, увеличившись за данный период на 17,4%, или 1 019,1 млн руб. Однако в последний месяц анализируемого года она заметно сократилась – на 7,2%, или 497,1 млн руб. В целом за 2016 год объём банковских активов вырос на 522,0 млн руб. (+8,9%) и на 1 января 2017 года сложился на отметке 6 382,8 млн руб. (табл. 7).

Таблица 7

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто	5 860,8	100,0	6 382,8	100,0	522,0	108,9
1. Денежные средства	694,5	11,9	554,7	8,7	-139,8	79,9
2. Корреспондентские счета	833,2	14,2	1 070,7	16,8	⁸ 237,4	128,5
3. Вложения в ценные бумаги	19,3	0,3	21,5	0,3	2,3	111,9
4. Чистая задолженность ¹⁷	3 695,4	63,1	3 754,2	58,8	58,7	101,6
Совокупная задолженность, всего	4 031,6	68,8	4 162,9	65,2	131,3	103,3
Резерв по рискам	-336,2	(5,7)	-408,7	(6,4)	72,5	121,6
5. Имущество банков	307,0	5,2	333,0	5,2	26,0	108,5
6. Прочие активы	311,4	5,3	648,7	10,2	337,3	208,3

Опережающие темпы расширения операций в иностранной валюте (+14,7%, или +373,2 млн руб.) по сравнению со скоростью прироста рублёвой составляющей (+4,5%, или +148,8 млн руб.) обусловили повышение степени валютизации банковских активов-нетто (+2,3 п.п. до 45,6%).

Лидирующие позиции в структуре активов-нетто сохранились за ЗАО «Агропромбанк» (38,7%, +1,5 п.п.), деятельность которого характеризовалась наращиванием активных операций на 13,2%, или 287,2 млн руб. Вместе с тем основной вклад в общую динамику внёс ЗАО «Приднестровский Сбербанк»: пополнение уставного капитала и рост масштабов кредитования (главным образом государственного бюджета) обеспечили увеличение активов-нетто в 1,7 раза, или на 761,3 млн руб., что позволило банку укрепиться на втором месте в рейтинге по величине валюты баланса. Отрицательной была динамика активов ЗАО АКБ «Ипотечный» (-39,0%, или -391,0 млн руб.) и ОАО «Эксимбанк» (-21,5%, или -211,5 млн руб.), что обусловило снижение их доли в общей структуре на 7,5 п.п. до 9,6% и на 4,7 п.п. до 12,1% соответственно (рис. 10).

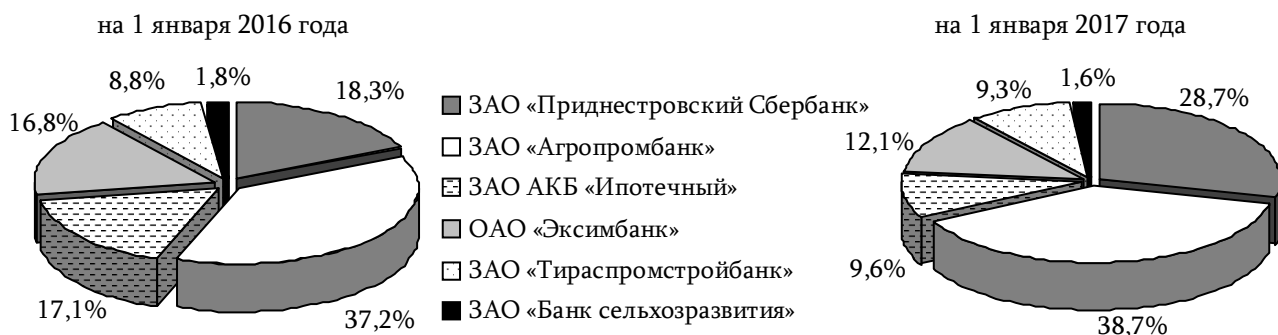


Рис. 10. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПМР

¹⁷ задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам – далее к табл. 8, 9, рис. 11, 12, 14

В отчётном периоде задолженность по кредитам корпоративных клиентов и населения увеличилась на 8,5%, или 316,0 млн руб., составив на 1 января 2017 года 4 044,9 млн руб., или 63,4% суммарных активов-нетто банковской системы (табл. 8).

Таблица 8

Структура и динамика задолженности по кредитам нефинансового сектора

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам	3 729,0	100,0	4 044,9	100,0	316,0	108,5
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 782,0	74,6	3 292,2	81,4	510,3	118,3
- физических лиц	947,0	25,4	752,7	18,6	-194,3	79,5
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	2 078,7	55,7	2 157,9	53,3	79,2	103,8
- в иностранной валюте	1 650,3	44,3	1 887,0	46,7	236,8	114,3
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	562,9	15,1	568,7	14,1	5,8	101,0
- среднесрочные	1 272,2	34,1	839,3	20,7	-432,9	66,0
- долгосрочные	1 666,0	44,7	1 826,4	45,2	160,4	109,6
- просроченные	227,8	6,1	810,5	20,0	582,7	355,7

Динамика кредитов нефинансовому сектору традиционно определялась расширением кредитования юридических лиц (рис. 11). По отношению к началу года их задолженность возросла на 18,3%, или на 510,3 млн руб., до 3 292,2 млн руб., что соответствует 81,4% (+6,8 п.п.) совокупного показателя.

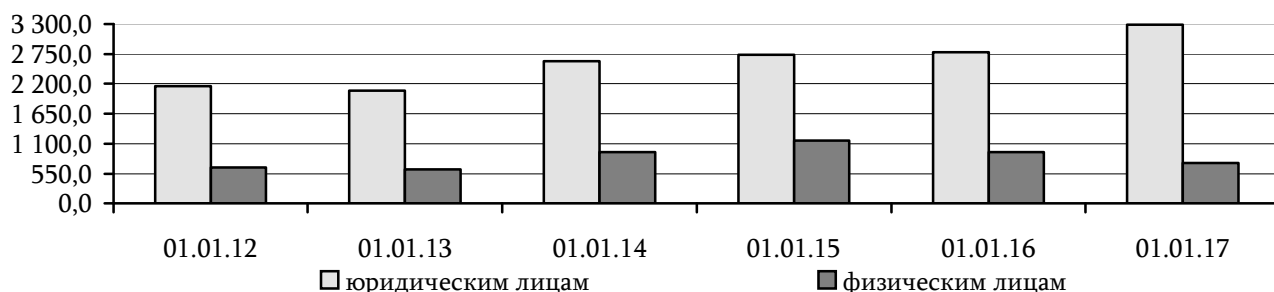


Рис. 11. Динамика задолженности по кредитам в 2012-2016 гг., млн руб.

В условиях повышенного спроса на валютные ресурсы, определяющее влияние на рост задолженности юридических лиц оказало существенное расширение валютных кредитов (на 35,3%, или на 424,3 млн руб. в эквиваленте), в результате чего степень валютизации корпоративных кредитов возросла с 43,2% на 1 января 2016 года до 49,4% на 1 января 2017 года. Увеличение рублёвой задолженности было более умеренным – +5,4% (+86,0 млн руб.). Таким образом, на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, приходилось 0,97 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, тогда как на начало 2016 года данное соотношение составляло 1 : 0,76.

По итогам отчётного года наблюдался существенный рост долгосрочной задолженности – на 16,0% (+218,6 млн руб.) до 1 585,4 млн руб., или 48,2% корпоративных кредитов (-0,9 п.п.). В то же время задолженность по кредитам, выданным на период от 1 года до 3-х лет, сократилась на 32,7% (-247,6 млн руб.) до 509,9 млн руб. Постоянным является спрос на краткосрочные кредиты: остатки на кредитных счетах сроком погашения до 1 года характеризовались относительной стабильностью (-1,0%, или -4,9 млн руб., до 501,8 млн руб.). По итогам года они сформировали 15,2% корпоративного кредитного портфеля банков (рис. 12).

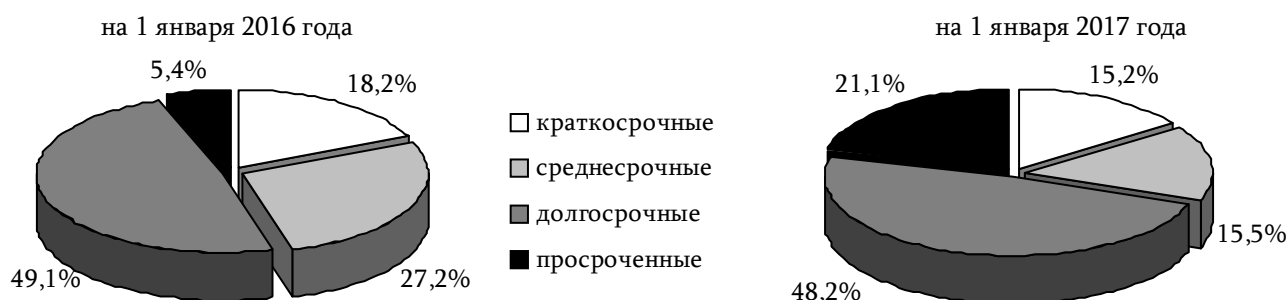


Рис. 12. Структура задолженности по корпоративным кредитам по срокам

В структуре совокупной задолженности основной удельный вес пришёлся на индустриальный комплекс – 41,7%, или 1 371,7 млн руб., что на 260,8 млн руб. больше уровня начала отчётного года. Усиление негативных тенденций на внутреннем валютном рынке вынуждало промышленников привлекать валютные кредиты, в результате чего задолженность по ним по итогам года практически удвоилась. Задолженность по кредитам предприятий торговли по отношению к уровню 1 января 2016 года увеличилась в 1,5 раза (+205,2 млн руб.) и на конец анализируемого года сложилась на отметке 631,4 млн руб., или 19,2% совокупного объёма (табл. 9). На 1 января 2017 года долг агрофирм составил 580,2 млн руб. (-32,0 млн руб.), что соответствует 17,6% общей задолженности реального сектора. Исполнение текущих обязательств бюджетной сферы в условиях критической ситуации с наполнением государственной казны обусловило наращивание задолженности органов государственной власти перед банками с 16,1 млн руб. на начало года до 490,6 млн руб. по его итогам. Долги строительных предприятий перед коммерческими банками увеличились в 1,6 раза (+13,0 млн руб.) до 34,2 млн руб.

Таблица 9

Динамика задолженности по кредитам реального сектора в разрезе отраслей

	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	изменение за 2016 год	
							млн руб.	%
Задолженность по кредитам, всего	2 155,8	2 080,9	2 620,0	2 736,2	2 782,0	3 292,2	510,3	118,3
в том числе:								
– промышленность, транспорт и связь	797,0	743,0	1 041,6	1 138,0	1 113,8	1 381,1	267,3	124,0
– АПК	586,4	551,3	581,2	615,2	612,2	580,2	-32,0	94,8
– строительство	58,1	25,5	25,8	21,4	21,2	34,2	13,0	161,2
– торговля	346,5	355,1	487,7	501,0	426,2	631,4	205,2	148,2
– Правительство	8,0	0,0	16,3	16,3	16,1	490,6	474,5	в 30,4 р.
– прочие	359,6	406,1	467,3	444,3	592,5	174,7	-417,7	29,5

В потребительском сегменте продолжился спад объёмов кредитования. По итогам 2016 года задолженность физических лиц сократилась на 20,5%, или на 194,3 млн руб., и на 1 января 2017 года сложилась на уровне 752,7 млн руб., что соответствует 11,8% совокупных активов-нетто (16,2% на 01.01.2016) и 18,6% – в структуре кредитов нефинансовому сектору (25,4% соответственно). Динамика долгов населения обусловлена сокращением остатков по валютным заимствованиям (-41,7%, или -187,5 млн руб.) при незначительном уменьшении задолженности по рублёвым кредитам (-1,4%, или -6,9 млн руб.). В результате степень валютизации потребительских ссуд снизилась на 12,7 п.п. до 34,8%.

Ключевым фактором отрицательной динамики розничного кредитного портфеля выступает сокращение доминирующего среднесрочного сегмента (-36,0%, или -185,3 млн руб., до

329,4 млн руб.). Задолженность по долгосрочным займам стала меньше на 19,5% (-58,2 млн руб.), составив 240,9 млн руб., что соответствует трети совокупного объёма. В текущих экономических условиях задолженность по кредитам, выданным на срок до 1 года, характеризовалась положительной динамикой: её объём увеличился на 19,1% (+10,7 млн руб.) до 66,9 млн руб., или 8,9%

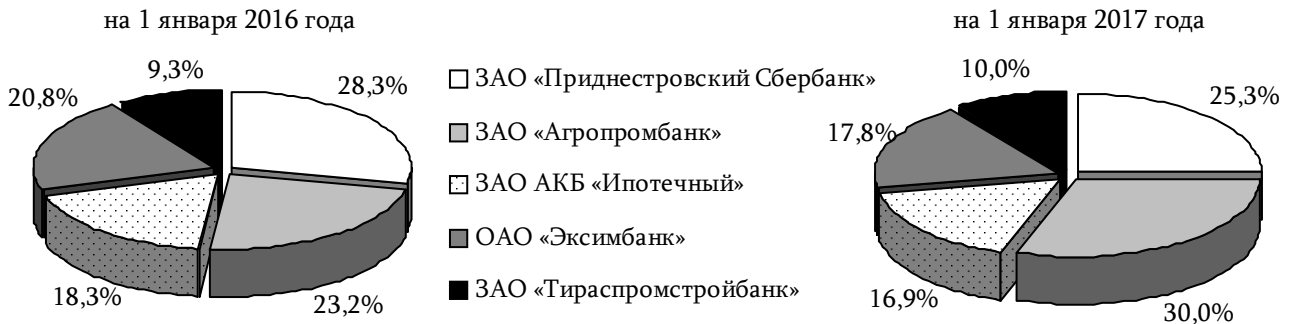


Рис. 13. Структура рынка потребительских кредитов

Нисходящий тренд в сегменте кредитования населения наблюдался во всех действующих коммерческих банках, за исключением ЗАО «Агропромбанк», где был отмечен рост на 2,6% (+5,6 млн руб.). Это позволило банку занять лидирующие позиции (рис. 13), тогда как у традиционно ориентированных на потребительские кредиты банков задолженность физических лиц в течение года последовательно сократилась (ЗАО «Приднестровский Сбербанк» – -77,3 млн руб. по итогам года, ОАО «Эксимбанк» – -63,2 млн руб.).

Напряжённая экономическая ситуация усилила негативное влияние на платёжеспособность клиентов банков. На 1 января 2017 года из совокупных займов нефинансового сектора с нарушениями сроков обслуживалась пятая часть на общую сумму 810,5 млн руб., что в 3,6 раза больше, чем на начало анализируемого года. В условиях критического состояния государственных финансов, неисполнение обязательств по кредиту, предоставленному Правительству ПМР на покрытие дефицита по социальным статьям, выразилось в увеличении практически в 4,6 раза объёма не погашенных в срок кредитов юридических лиц (с 151,0 млн руб. до 695,1 млн руб.). На фоне уменьшения реальных располагаемых доходов граждан, просроченная задолженность физических лиц возросла на 38,5 млн руб. (в 1,5 раза) до 115,4 млн руб.

Процесс формирования кредитного портфеля банков характеризовался существенным ростом остатков ссуд, относящихся к категории сомнительных (+208,0 млн руб.), а также безнадёжных (+108,9 млн руб.) и проблемных (+63,1 млн руб.) займов, обусловившим повышение их позиций в структуре кредитного портфеля (рис. 14). Долевое представление стандартных займов сократилось с 46,1 до 40,2% вследствие снижения их объёма на 198,2 млн руб. В результате интегрированный показатель качественных характеристик операций кредитования банков¹⁸ снизился на 13,9 п.п., сохранившись при этом на достаточно высокой отметке – 80,0%. Размер резерва по кредитным рискам по отношению к началу текущего года возрос на 21,5% до 408,1 млн руб., или 9,9% общего объёма выданных займов (+1,1 п.п.).

Коэффициент использования клиентской базы¹⁹ за отчётный год возрос на 0,04 пункта и сложился на отметке 1,13, что в теории соответствует диапазону, характерному для достаточно агрессивной кредитной политики (0,9-1,2). Это является отражением участия в процессе кредитования экономики не только средств клиентов, но и ресурсов из других источников (межбанковские кредиты и депозиты и др.). Так, на фоне роста сумм на счетах субъектов нефинансового сектора (+5,0%) наращивание кредитного портфеля было активней (+8,5%), в чём

¹⁸ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

¹⁹ средства клиентов / задолженность по кредитам реального сектора и населения

немаловажную роль сыграло рефинансирование центральным банком в целях поддержки кредитных организаций, осуществляющих кредитование Правительства. На динамику активов банков, приносящих прямой доход, повлияла, в том числе, и стагнация в розничном сегменте кредитного рынка, как следствие их удельный вес в валюте баланса сократился на 4,7 п.п. до 64,2% (при оптимальном значении в пределах 75-85%).

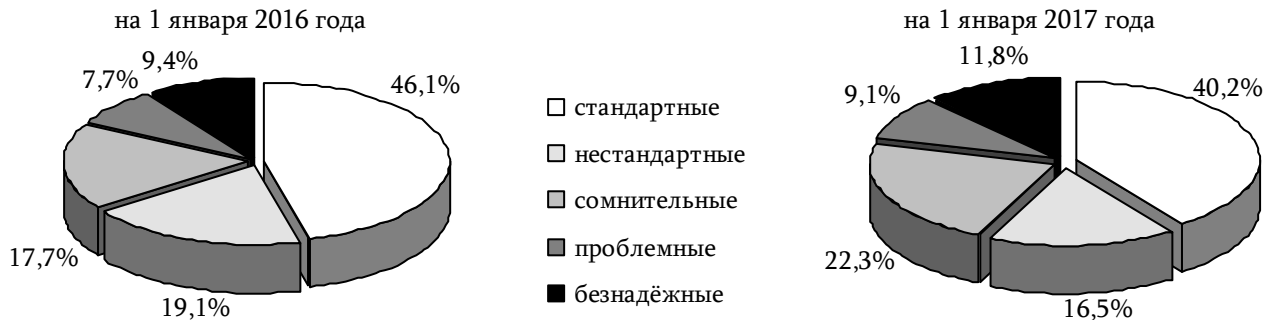


Рис. 14. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

По итогам анализируемого года фиксировалось снижение в 2,6 раза объёма размещений на межбанковском рынке – с 302,6 млн руб., или 5,2% в активах-нетто, на 1 января 2016 года до 118,0 млн руб., или 1,8%, – на 1 января 2017 года.

Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, повысились на 28,5% (+237,4 млн руб.), составив по итогам года 1 070,7 млн руб., или 16,8% совокупных активов (+2,6 п.п.). Данный процесс связан как с пополнением уставного капитала одного из коммерческих банков, так и возвратом в конце года средств, ранее зарезервированных с целью приобретения иностранной валюты у центрального банка. В связи с этим объём доступных ресурсов на корреспондентских счетах в банках увеличился на 34,8% до 692,6 млн руб. (рис. 15). Остатки наличных денежных средств в кассах, напротив, характеризовались понижительной динамикой: -139,8 млн руб., или -20,1%, до 554,7 млн руб.



Рис. 15. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности (на первое число месяца), млн руб.

Величина средств, депонированных в фондах обязательного резервирования и страхования, на фоне повышения ставок в соответствии с нормативными требованиями, расширилась на 18,4%, или на 58,8 млн руб., до 378,1 млн руб.

Совокупный объём ресурсов, направленных коммерческими банками на приобретение ценных бумаг, за 2016 год возрос на 11,9%, составив 21,5 млн руб., или 0,3% совокупных активов-нетто банковской системы.

В то же время обращает на себя внимание двукратный рост средств, отражённых по статье «прочие активы», – до 648,7 млн руб., или 10,2% валюты баланса банковской системы, что

обусловлено последовательно накапливавшимся нереализованным спросом на иностранную валюту в отсутствие сопоставимого по масштабам предложения у центрального банка.

Финансовые результаты

Результаты деятельности коммерческих банков республики в 2016 году характеризовались формированием чистой прибыли на уровне 13,7 млн руб. (табл. 10).

Таблица 10

Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков

	2015 год, млн руб.	2016 год, млн руб.	изменение	
			млн руб.	%
Процентные доходы	440,1	362,6	-77,5	82,4
из них:				
по кредитам юридическим лицам	227,7	204,1	-23,6	89,6
по кредитам физическим лицам	188,6	144,3	-44,3	76,5
Непроцентные доходы	341,7	547,7	205,9	160,3
из них:				
по операциям с иностранной валютой	199,0	416,5	217,5	209,3
комиссионные доходы	137,1	120,7	-16,3	88,1
Процентные расходы	172,1	157,4	-14,7	91,5
из них:				
по привлечённым средствам юридических лиц	40,2	43,3	3,1	107,8
по привлечённым средствам физических лиц	80,8	72,2	-8,6	89,4
Непроцентные расходы	41,7	313,4	271,8	752,3
из них:				
по операциям с иностранной валютой	35,0	307,1	272,1	877,9
Административные расходы	307,8	283,6	-24,2	92,2
Налоги и сборы	69,9	67,6	-2,3	96,7
Прибыль (+) / убыток (-)	90,9	13,7	-77,2	15,0

Относительные показатели эффективности банковской деятельности отразили значительное сокращение рентабельности капитала (ROE) действующих кредитных организаций – с 6,6% в 2015 году до 0,9% в отчётном году, рентабельность активов (ROA) – на 1,3 п.п. до 0,2% (рис. 16). Эффективность кредитных операций²⁰ упала до минимального значения – с 2,1% до 0,3%.

Отрицательная динамика прибыли обусловлена уменьшением доходов, полученных от основной деятельности банков, на 77,5 млн руб. (-17,6%) до 362,6 млн руб. главным образом вследствие сокращения доходов от кредитования физических лиц на 44,3 млн руб. (-23,5%) до 144,3 млн руб. В то же время объём расходов по счетам и депозитам населения, занимающим преобладающее положение в структуре процентных расходов (45,9%), снизился в меньшей степени (-10,6%, до 72,2 млн руб.). В итоге, банки получили чистый процентный доход от операций с населением в размере 72,1 млн руб., что в 1,5 раза ниже базисного значения.

Процентные доходы по кредитам юридических лиц сократились на 10,4% (-23,6 млн руб.) до 204,1 млн руб. Вместе с тем вследствие расширения объёма корпоративных депозитов выросли затраты на их обслуживание (+7,8%, или +3,1 млн руб., до 43,3 млн руб.). Таким образом, положительное сальдо по операциям с хозяйствующими субъектами уменьшилось на 26,7 млн руб. (-14,2%) до 160,8 млн руб.

²⁰ отношение доходов от кредитной деятельности к величине задолженности по кредитам

В целом процентные расходы в отчётном периоде сложились в объёме 157,4 млн руб., что на 14,7 млн руб., или на 8,5%, меньше, чем год назад. Таким образом, сформированный чистый процентный доход в размере 205,2 млн руб. уступил базисному уровню 23,4%, или 62,8 млн руб.

Скорость сокращения процентных доходов, превышающая темпы уменьшения работающих активов (-3,7% от среднего уровня 2015 года), на фоне относительной стабильности процентных расходов обусловила снижение спреда процентных доходов и расходов²¹ на 1,1 пункта до 5,3 п.п.

Совершение конверсионных операций принесло банковской системе чистый доход в сумме 109,4 млн руб., что на 54,6 млн руб. меньше, чем в 2015 году. Основное влияние оказал практически девятикратный рост расходов по операциям с иностранной валютой – на 272,1 млн руб. до 307,1 млн руб., при этом соответствующие доходы возросли в 2 раза (+217,5 млн руб.) до 416,5 млн руб.

Сокращение фонда оплаты труда работников банковской системы обусловило снижение административных расходов на 7,8% до 283,6 млн руб.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков²², по итогам 2016 года, несмотря на незначительное снижение, находились в пределах рекомендуемого значения: мгновенной – 92,3%, текущей – 72,6% и долгосрочной – 51,5%. Это свидетельствует о способности коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами.

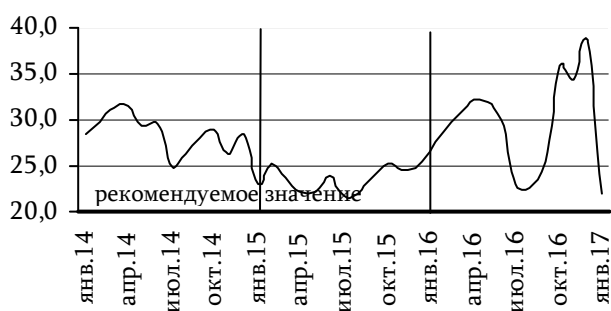


Рис. 17. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы (на первое число месяца), %

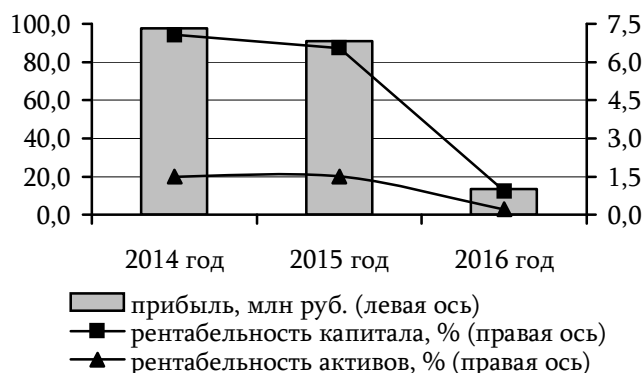


Рис. 16. Динамика прибыли и относительных показателей эффективности банковской деятельности в 2014-2016 гг.

В течение 2016 года динамика общей ликвидности банковских учреждений была подвержена существенным колебаниям и варьировала в соответствии с изменением сумм на корреспондентских счетах. На 1 декабря показатель достиг очередного максимума – 35,9%. В то же время вследствие практически двукратного сокращения ликвидных активов в декабре, показатель снизился до 22,0% на 1 января 2017 года (-4,6 п.п. от уровня на начало 2016 года), впервые за отчётный год вплотную приблизившись к критическому значению, ниже которого не рекомендовано опускаться (рис. 17).

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

²² без учёта ЗАО «Банк сельхозразвития»

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2014	на 01.01.2015	на 01.01.2016	на 01.01.2017
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-3,9	-1,0	5,0	2,5
до 30 дней	-0,6	0,0	3,0	8,5
от 31 до 90 дней	-2,0	-0,9	1,0	-3,9
от 91 до 180 дней	4,3	-0,3	1,9	0,1
от 181 дня до 1 года	0,9	4,5	4,8	-1,4
от 1 года до 3 лет	12,5	17,3	4,6	5,2
свыше 3 лет	1,6	-10,3	-10,2	-8,3
без срока	-13,2	-10,1	-12,8	-11,0
просроченные	0,4	0,8	2,8	8,4
Индекс перераспределения по срокам	19,7	22,6	23,1	24,7

С точки зрения соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам по состоянию на 1 января 2017 года сводный индекс перераспределения ресурсов²³ сложился на уровне 24,7%, что на 1,6 п.п. выше показателя на начало отчётного года и на 2,1 п.п. – значения на 1 января 2015 года (табл. 11). Это свидетельствует об усилении несбалансированности проводимых операций с точки зрения их срочности. Основная причина в наращивании кредитования при отсутствии адекватного роста привлечённых средств соответствующей длины. Так, на срок до 30 дней банками было предоставлено средств на 8,5% валюты баланса больше, чем привлечено. В данной ситуации главную роль сыграло наращивание заимствований Правительства в рамках обеспечения своевременного исполнения социальных обязательств. Существенный рост просроченных активов (до 8,4% валюты баланса) был обусловлен непогашенной в срок бюджетной задолженностью, период погашения по которой пришёлся на последние дни года. Данные разрывы банки вынуждены покрывать преимущественно посредством использования пассивов большей срочности и за счёт собственных средств (19,3% валюты баланса, не включённых в активные операции соответствующей длины), что несёт в себе риск потери части доходности.

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

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В 2016 ГОДУ

В 2016 году структура и динамика монетарных показателей преимущественно определялась необходимостью масштабных привлечений заёмных ресурсов в бюджетный сектор для выполнения в полном объёме социальных обязательств. Кроме того, дефицит иностранной валюты на внутреннем рынке ограничивал процесс трансформации приднестровских рублей в денежные единицы других государств, в результате чего обязательства ПРБ в национальной валюте постоянно увеличивались, что выразилось в росте показателя денежной базы на 16,6%. Национальная денежная масса в целом за год возросла на 20,5%, или на 428,9 млн руб., тогда как валютная компонента денежного предложения сузилась на 15,2%, или на 503,7 млн руб.

Налично-денежное обращение

Согласно данным денежной статистики, наличный денежный оборот за 2016 год снизился на 0,4% по отношению к соответствующему показателю предыдущего года, составив 89 607,8 млн руб. Из данной суммы порядка 80% средств обращались внутри банковской системы (межфилиальные расчёты). Оборот наличных денег в среднем за день составил 248,9 млн руб. (249,9 млн руб. годом ранее). Показатель возвратности наличных денег в банковскую систему зафиксирован на уровне 98,6% (в базисном периоде – 99,5%). Если в 2015 году денежная наличность осуществила 14,8 оборотов, то в 2016 году показатель её оборачиваемости снизился до 10,7 оборота за год. Таким образом, длительность одного оборота увеличилась с 24,4 дня за 2015 год до 33,6 дня в отчётном году, что является закономерным явлением в период экономического кризиса и спада деловой активности.

Совокупная величина поступлений денежной наличности в банковскую систему сократилась по отношению к базисному показателю 2015 года на 4,8%, или на 500,2 млн руб., до 10 010,2 млн руб. (табл. 12). Существенное влияние на снижение объёмов как приходной, так и расходной части налично-денежного оборота оказал сложившийся на рынке дисбаланс между спросом и предложением иностранной валюты. Так, приход рублей от валютно-обменных операций, совершаемых в наличной форме, уменьшился вдвое (с 2 614,4 млн руб. до 1 315,2 млн руб.). В результате доля полученных кредитными организациями рублёвых средств по данной статье составила 13,1% в общей сумме прихода против 24,9% в предыдущем году.

Несмотря на сокращение розничного товарооборота, торговая выручка, являющаяся основным каналом возврата наличности в кассы кредитных организаций, возросла на 3,2% (+137,2 млн руб.) до 4 470,2 млн руб. В результате её удельный вес в структуре прихода увеличился на 3,5 п.п. до 44,7%.

Поступления наличных средств при оплате населением коммунальных платежей снизились на 2,1%, или на 21,5 млн руб., до 1 015,2 млн руб., сформировав 10,1% совокупных кассовых поступлений (+0,2 п.п.). Отчасти снижение использования в расчётах по оплате услуг денежной наличности обусловлено расширением безналичных платежей.

В целом приток средств граждан на банковские счета за 2016 год увеличился в 1,6 раза, или на 462,2 млн руб., до 1 209,8 млн руб. Это стало следствием, в том числе, погашения задолженности по заработной плате, зачисляемой на карточные счета граждан.

Совокупный расход наличных денег за отчётный год снизился на 3,9%, или на 409,4 млн руб., до 10 155,5 млн руб., что было обусловлено существенным сокращением величины средств, израсходованных кредитными организациями республики на покупку иностранной валюты у населения (в 2,1 раза, или -1 172,3 млн руб., до 1 042,4 млн руб.). Таким образом, если год назад на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты приходилось 0,85

рубля выдач средств на её покупку у населения, то в отчётном периоде данное соотношение составило 1 : 0,79. Доля рассматриваемой статьи в структуре расхода кассовой наличности сократилась с 21,0% до 10,3%.

Таблица 12

Сводные кассовые обороты банков

	2015 год		2016 год		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	10 510,4	100,0	10 010,2	100,0	95,2
в том числе:					
- торговая выручка	4 333,0	41,2	4 470,2	44,7	103,2
- выручка пассажирского транспорта	126,5	1,2	137,3	1,4	108,5
- коммунальные платежи	1 036,7	9,9	1 015,2	10,1	97,9
- выручка от оказания платных услуг	465,7	4,4	511,4	5,1	109,8
- налоги, сборы	228,4	2,2	249,3	2,5	109,2
- поступления на счета физических лиц	747,6	7,1	1 209,8	12,1	161,8
- от продажи иностранной валюты	2 614,4	24,9	1 315,2	13,1	50,3
- прочие поступления	958,1	9,1	1 101,8	11,0	115,0
Расход	10 564,9	100,0	10 155,5	100,0	96,1
в том числе:					
- на оплату труда	1 544,9	14,6	1 460,3	14,4	94,5
- на выплату пенсий, пособий	2 273,8	21,5	2 272,2	22,4	99,9
- выдачи займов и кредитов	173,3	1,6	94,2	0,9	54,4
- выдачи со счетов физических лиц	3 582,9	33,9	4 639,8	45,7	129,5
- на покупку наличной иностранной валюты	2 214,7	21,0	1 042,4	10,3	47,1
- выдачи по переводам	376,0	3,6	204,7	2,0	54,4
- выдачи на другие цели	399,3	3,8	441,9	4,3	110,7
Превышение расхода над приходом	54,5	-	145,3	-	266,6

Объём наличных средств, направляемых на оплату труда, в целом за 2016 год составил 1 460,3 млн руб., что ниже сопоставимого показателя 2015 года на 5,5% (-84,6 млн руб.). Совокупная величина выданных пенсий и пособий достигла значения 2 272,2 млн руб., что на 0,1%, или на 1,6 млн руб., ниже сложившихся объёмов в 2015 году. При этом совокупное доленое участие данных статей в структуре кассового расхода расширилось на 0,7 п.п. до 36,8%.

Следует отметить достаточно высокую долю в общем расходе рублёвой наличности выдач со счетов населения – 45,7% (+11,8 п.п.). В абсолютном выражении они возросли на 1 056,9 млн руб. (+29,5%) до 4 639,8 млн руб., что превысило сумму поступившей в банковскую систему торговой выручки в наличной форме.

В то же время объём денежных переводов из-за рубежа, выдаваемых в рублёвом эквиваленте, сократился в 1,8 раза и сложился на отметке 204,7 млн руб. против 376,0 млн руб. годом ранее. С одной стороны, это обусловлено тем, что в условиях дефицита иностранной валюты и разрыва между официальным курсом и курсами, сформировавшимися на рынке, в целях снижения потерь на конвертации граждане переориентировались на соседние страны, прежде всего Молдову. Другим фактором явилось то, что в последней четверти года банки более активно изыскивали возможность для выдачи переводов в оригинальной валюте. В совокупном показателе данная статья заняла 2,0% (-1,6 п.п.).

Динамику выдачи займов и кредитов определила сохраняющаяся неопределённость в экономике: за 2016 год их сумма сократилась в 1,8 раза, или на 79,1 млн руб., до 94,2 млн руб., что соответствует 0,9% итогового показателя (-0,7 п.п.).

В территориальном разрезе наибольший оборот наличных денежных средств, как в приходной, так и в расходной части кассовых оборотов, приходился на банки и кредитные учреждения г. Тирасполя – 51,2% и 44,2% соответственно. Среди остальных городов и районов республики лидировали г. Бендеры, а также г. Рыбница и Рыбницкий район (табл. 13).

Таблица 13

Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег из касс банков и кредитных учреждений ПМР в 2016 году

	Поступление		Выдача	
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес %
Всего	10 010,2	100,0	10 155,5	100,0
в том числе:				
- г. Тирасполь	5 129,3	51,2	4 492,8	44,2
- г. Бендеры	1 631,8	16,3	1 602,7	15,8
- г. Рыбница и Рыбницкий район	1 351,6	13,5	1 587,5	15,6
- г. Дубоссары и Дубоссарский район	870,5	8,7	939,8	9,3
- г. Слободзея и Слободзейский район	427,2	4,3	830,2	8,2
- г. Григориополь и Григориопольский район	310,1	3,1	465,8	4,6
- г. Каменка и Каменский район	100,3	1,0	40,5	0,4
- г. Днестровск	189,4	1,9	196,2	1,9

Денежные агрегаты

Объём совокупного денежного предложения на 1 января 2017 года составил 5 320,9 млн руб., уступив значению начала 2016 года 74,7 млн руб., или 1,4% (табл. 14). В его структуре на фоне выраженной понижательной динамики валютной составляющей наблюдалось расширение рублёвого предложения. В результате степень валютизации денежной массы сократилась на 8,6 п.п. до 52,7% (рис. 18).

Таблица 14

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	5 395,7	100,0	5 320,9	100,0	98,6
в том числе:					
Национальная денежная масса (М2х)	2 089,9	38,7	2 518,8	47,3	120,5
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	858,5	15,9	1 094,2	20,5	127,4
- безналичные денежные средства	1 231,4	22,8	1 424,6	26,8	115,7
Денежная масса в иностранной валюте	3 305,8	61,3	2 802,1	52,7	84,8

Сжатие денежной массы, номинированной в иностранной валюте, в целом за год на 15,2% (-503,7 млн руб.) до 2 802,1 млн руб., стало следствием существенного сокращения объёма средств, задействованных в операциях с ценными бумагами (с 378,7 млн руб. до 61,8 млн руб.). Объём валютной наличности в кассах банков уступил значению начала отчётного года 73,9 млн руб. (-20,9%), составив на 1 января 2017 года 279,7 млн руб. Основной её отток пришёлся на первые и последние месяцы (в январе-феврале – -70,7 млн руб., в ноябре-декабре – -44,2 млн руб.). Понижительная динамика наблюдалась и по депозитам до востребования (-11,6%, или -51,6 млн руб., до 393,1 млн руб.), причём наиболее выраженной она была в IV квартале (-116,7 млн руб., или -22,9%). Изъятие средств со срочных вкладов физических лиц

(-101,1 млн руб. до 926,1 млн руб.), на фоне более умеренного роста остатков на срочных депозитах юридических лиц (+39,9 млн руб. до 1 141,4 млн руб.), обусловило сокращение валютной срочной депозитной базы на 61,2 млн руб. до 2 067,5 млн руб.

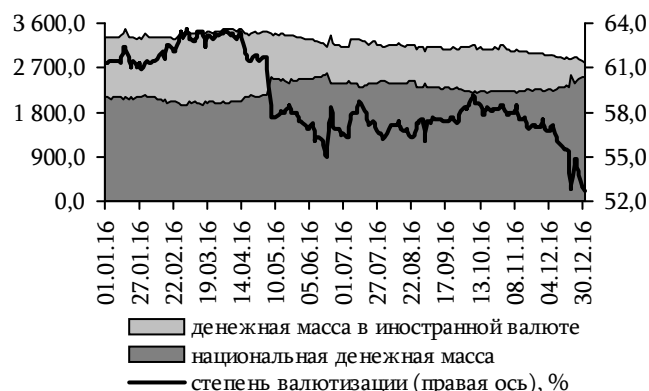


Рис. 18. Динамика компонент денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

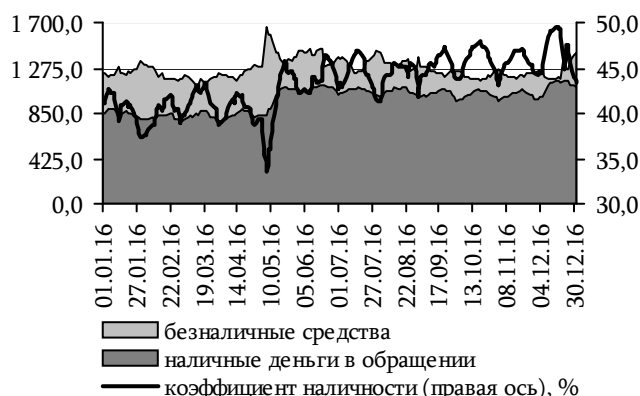


Рис. 19. Динамика компонент национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

Рублёвое денежное предложение по итогам анализируемого периода характеризовалось расширением на 428,9 млн руб., или на 20,5% (в реальном выражении – на 15,4%), сложившись на 1 января 2017 года на уровне 2 518,8 млн руб. На его динамику существенное влияние оказало расширение наличной составляющей, преимущественно в мае 2016 года (+207,8 млн руб.), когда в сжатые сроки была профинансирована задолженность по заработной плате работникам бюджетной сферы, сформированная в 2015 году. В целом за 2016 год объём наличных денег в обращении расширился на 235,6 млн руб., или на 27,4%, составив 1 094,2 млн руб., вследствие чего доля наличности в структуре показателя повысилась на 2,3 п.п. до 43,4% (рис. 19). Соответственно, по состоянию на 1 января 2017 года на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 1,30 безналичного рубля против 1,43 рубля на начало 2016 года.

Более умеренными темпами увеличения характеризовалась сфера безналичных расчётов. По состоянию на 1 января 2017 года в безналичном сегменте было сосредоточено 1 424,6 млн руб., что на 193,2 млн руб. (+15,7%) выше показателя начала года. Главную роль сыграл значительный приток средств на депозиты до востребования (+17,7%, или +197,9 млн руб., до 1 318,7 млн руб.), характерный преимущественно для юридических лиц (рост на 14,7%, или +143,3 млн руб.). При этом зафиксирован отток средств со срочных депозитов (-4,4%, или -4,9 млн руб., до 105,5 млн руб.) вследствие изъятия средств со счетов физических лиц (-9,0%, или -7,8 млн руб., до 78,4 млн руб.).

Денежная база

Основной импульс расширению денежного предложения был дан со стороны роста обязательств центрального банка. Так, рублёвая денежная база за 2016 год возросла на 301,7 млн руб. (+16,6%) и на 1 января 2017 года сложилась на уровне 2 119,7 млн руб. (табл. 15). С учётом сумм резервирования средств кредитными организациями в центральном банке для участия в валютном аукционе размер обязательств Приднестровского республиканского банка в течение года колебался от 1 637,6 млн руб. до 2 404,8 млн руб. Максимальный объём был зафиксирован в последние числа декабря 2016 года.

На изменение рублёвой денежной базы оказывала влияние также динамика средств на корреспондентских счетах банков в Приднестровском республиканском банке, объём которых по итогам 2016 года повысился на 95,7 млн руб. (+13,2%) до 822,4 млн руб. Следует отметить существенный рост показателя в сентябре, что было обусловлено расширением остатков на

корсчёте ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+360,9 млн руб. по итогам года) вследствие пополнения его уставного капитала.

Таблица 15

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2016		на 01.01.2017		темпы роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	1 818,0	100,0	2 119,7	100,0	116,6
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	858,5	47,2	1 094,2	51,6	127,4
- средства в кассах банков	232,8	12,8	203,1	9,6	87,3
- корреспондентские счета коммерческих банков	726,7	40,0	822,4	38,8	113,2

На фоне поэтапного повышения нормативов обязательных резервов и базовой ставки страховых взносов, проводимого в целях ограничения давления на валютный рынок и сдерживания инфляционных тенденций, неснижаемые остатки в фонде обязательного резервирования и страховом фонде, входящие в состав средств на корреспондентских счетах коммерческих банков, по отношению к значению на начало года увеличились на 18,1% до 378,6 млн руб.

В то же время изменение объёма денежной базы в основном было обусловлено расширением обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам. При этом максимальное увеличение было зафиксировано в мае (+199,2 млн руб.) и декабре (+202,8 млн руб.). В целом наличная составляющая превысила уровень начала 2016 года на 206,0 млн руб. (+18,9%), сложившись на 1 января 2017 года на отметке 1 297,3 млн руб. (рис. 20), из которых 203,1 млн руб. (-12,7%, или -29,7 млн руб.) находилось в кассах банков. В результате удельный вес наличной составляющей в структуре итогового показателя вырос на 1,2 п.п. до 61,2%.

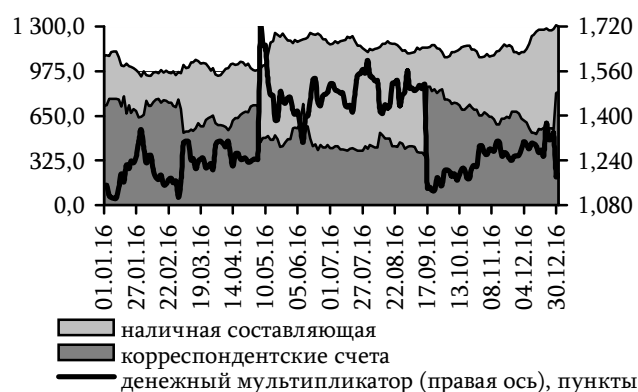


Рис. 20. Динамика составляющих рублёвой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

Вследствие более высоких темпов расширения рублёвого денежного предложения по сравнению со скоростью увеличения обязательств центрального банка денежный мультипликатор M2x (отношение национальной денежной массы и денежной базы) возрос по итогам отчётного года с 1,15 до 1,19. При этом пик роста данного показателя был отмечен по итогам мая, когда ООО «Шериф» был предоставлен кредит Правительству, и производилось погашение задолженности по заработной плате.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В 2016 ГОДУ

В 2016 году ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась обострением негативных тенденций, формирование которых началось ещё в конце 2014 года. Так, девальвация валют стран основных - торговых партнёров Приднестровья, в совокупности с негативной ценовой конъюнктурой ключевых экспортных товарных групп, а также существенным спадом частных денежных переводов из-за рубежа значительно снизили объёмы поступившей иностранной валюты в республику. В результате ажиотажных настроений, появившихся среди участников валютнообменных операций, возник, а к середине отчётного года значительно расширился, теневой сегмент рынка, где курс доллара достигал 15-16 руб. ПМР. В начале августа 2016 года практически все банки и кредитные организации повысили котировку американской валюты до уровня 14,0 – 14,5 руб. ПМР, однако это хоть и подорвало позиции чёрного рынка, но не привело к его полной ликвидации. Острый дефицит валюты и наличие двойственности курса продолжили оказывать негативное воздействие на всех участников рынка.

Динамика валютного курса

В 2016 году в динамике официального курса доллара США можно выделить два периода. Первый – с января до середины марта, когда курс сохранялся на уровне 11,1000 руб. ПМР, и второй – с 16 марта, когда стоимость единицы американской валюты была повышена до верхней границы утверждённого валютного коридора – 11,3000 руб. ПМР, и до конца года (рис. 21). Девальвация приднестровского рубля с начала года составила 1,8%, средневзвешенный курс – 11,2590 руб. ПМР (+1,4%). Курс продажи американской валюты банков и небанковских кредитных организаций в наличной форме сложился на уровне 11,6988 руб. ПМР (+4,9%), в безналичной – 11,6611 руб. ПМР (+4,6%).

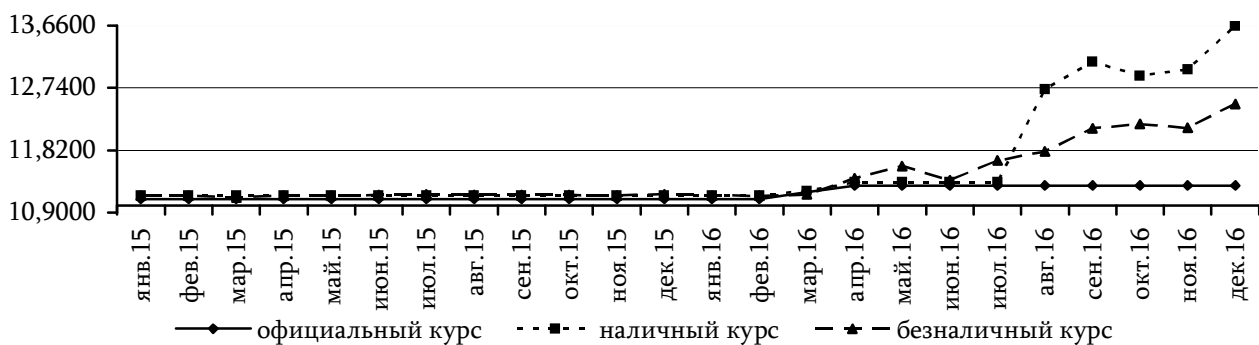


Рис. 21. Динамика средневзвешенного официального курса доллара США и курсов²⁴, сложившихся на наличном и безналичном сегментах, руб. ПМР

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.

Минувший 2016 год ознаменовался рядом событий, негативно повлиявших на динамику курса евро. Согласно данным Европейского Центрального Банка (ЕЦБ), отток капитала из Еврозоны достиг максимума с момента введения евро в 1999 году (528,8 млрд евро), а его котировка к доллару США к концу года обновила 13-летние минимумы, опустившись до 104 американских центов. По мнению аналитиков, на данный момент не существует возможностей для увеличения процентной ставки ЕЦБ, в то время как Федеральная Резервная

²⁴ курс продажи доллара США коммерческих банков и кредитных организаций

Финансовый рынок

система США (ФРС) не только подняла её в середине декабря 2016 года (на 0,25 п.п. до 0,5-0,75%), но и запланировала ещё три аналогичных шага в 2017 году. Давление на курс также оказывали (а в перспективе, вероятно, расширят своё воздействие) политические риски, связанные с предстоящими в 2017 году выборами, которые должны пройти в Нидерландах, Франции, Германии и Италии, что непосредственно отражалось на реакции инвесторов. По состоянию на 1 января 2017 года котировка евро/доллар зафиксирована на уровне 1,0541, что на 3,2% ниже значения на начало года.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР утратил 2,9%, сложившись на начало 2017 года на отметке 11,8198 руб. ПМР. В целом за анализируемый год его усреднённая оценка составила 12,4763 руб. ПМР (+1,0%, рис. 22). «Цена» продажи наличного евро в кредитных организациях в среднем за год сложилась на отметке 14,3906 руб. ПМР (+12,2% к базисному уровню), покупки – 14,4658 руб. ПМР (+21,1% соответственно).

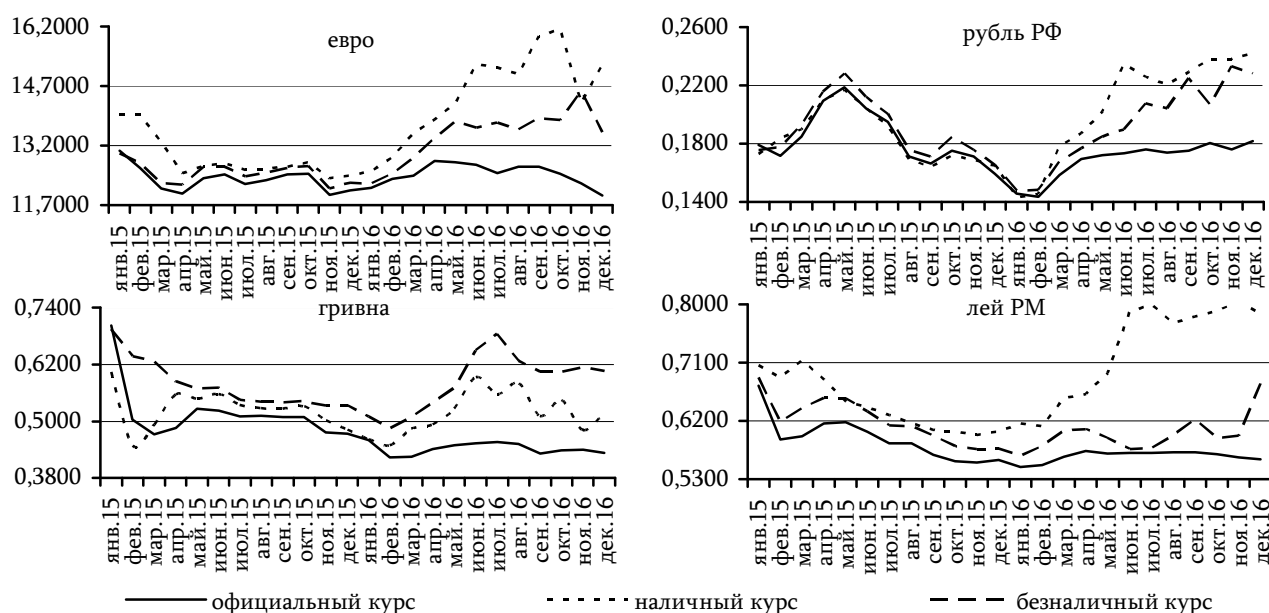


Рис. 22. Динамика средневзвешенного официального курса иностранных валют и курсов²⁵, сформированных на наличном и безналичном сегментах, руб. ПМР

Прошедший год стал периодом реабилитации национальной валюты Российской Федерации после резкого падения в 2014-2015 гг. Одним из главных драйверов укрепления российского рубля эксперты называли ситуацию на нефтяном рынке. Цена «чёрного золота» повысилась от многолетних минимумов в начале 2016 года (27 долларов за баррель) до уровня в 50 долларов к его завершению, при этом рост котировок на максимуме превышал 110%. В декабре катализатором также стала договоренность крупнейших экспортёров о сокращении уровня добычи. Другим важным фактором называют действия Центрального банка Российской Федерации, проводившего умеренно жёсткую денежно-кредитную политику, направленную на снижение инфляции. В результате с начала года курс доллара США к российскому рублю ослаб на 16,8% до 60,6569 руб. РФ по состоянию на начало 2017 года. На валютном рынке Приднестровья средневзвешенное значение курса российского рубля в целом за отчётный год составило 0,1688 руб. ПМР, что на 8,2% ниже базисного показателя. В то же время с начала года курс российского рубля повысился на 23,0%, составив на 1 января 2017 года 0,1874 руб. ПМР. Стоимость российского рубля, сформированная на наличном сегменте в среднем при продаже кредитными организациями, выросла до 0,2056 руб. ПМР (+11,0% к уровню 2015 года), при покупке – до 0,1887 руб. ПМР (+9,4% соответственно).

²⁵ курсы продажи иностранных валют коммерческих банков и кредитных организаций

По итогам 2016 года гривна заняла третье место среди самых слабых валют стран Европы и СНГ (после узбекского сума и азербайджанского маната). Давление на неё оказывали два основных фактора: сотрудничество с международными кредиторами, в том числе МВФ, и ситуация на внешних ресурсных рынках (цены на металл, удобрения, пшеницу снижались). В первой половине года на украинский валютный рынок неблагоприятно влияла девальвация в странах партнёрах, на фоне политической нестабильности в стране и промедлении (а затем и временной приостановке) с возобновлением сотрудничества с МВФ. Главным образом это проявилось в спаде деловой активности, сокращении притока валюты и негативных ожиданиях со стороны бизнеса. Снижение предложения валюты на рынке при нарастающем спросе способствовало росту её стоимости. В середине сентября после получения очередного транша Национальный банк Украины приступил к удовлетворению потребностей участников межбанковского рынка путём проведения валютных интервенций. К концу года фундаментальными предпосылками к усилению тенденции обесценения национальной валюты Украины стал рост затрат на импорт энергоресурсов, а также наличие значительной гривневой ликвидности у компаний-экспортёров, которые в декабре получили возмещение НДС (16 млрд грн). В итоге на начало 2017 года курс доллара США относительно гривны достиг 27,1908 грн (при первом правительственном прогнозе 24,1 грн), что на 13,3% выше отметки на начало 2016 года. На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальное курсовое соотношение грн/руб. ПМР в среднем за анализируемый год сложилось на уровне 0,4414 руб. ПМР, что на 14,7% ниже базисного значения (рис. 23). Средняя котировка гривны при продаже в обменных пунктах составила 0,5987 руб. ПМР (+4,7%), при покупке – 0,5120 руб. ПМР (+12,8%).

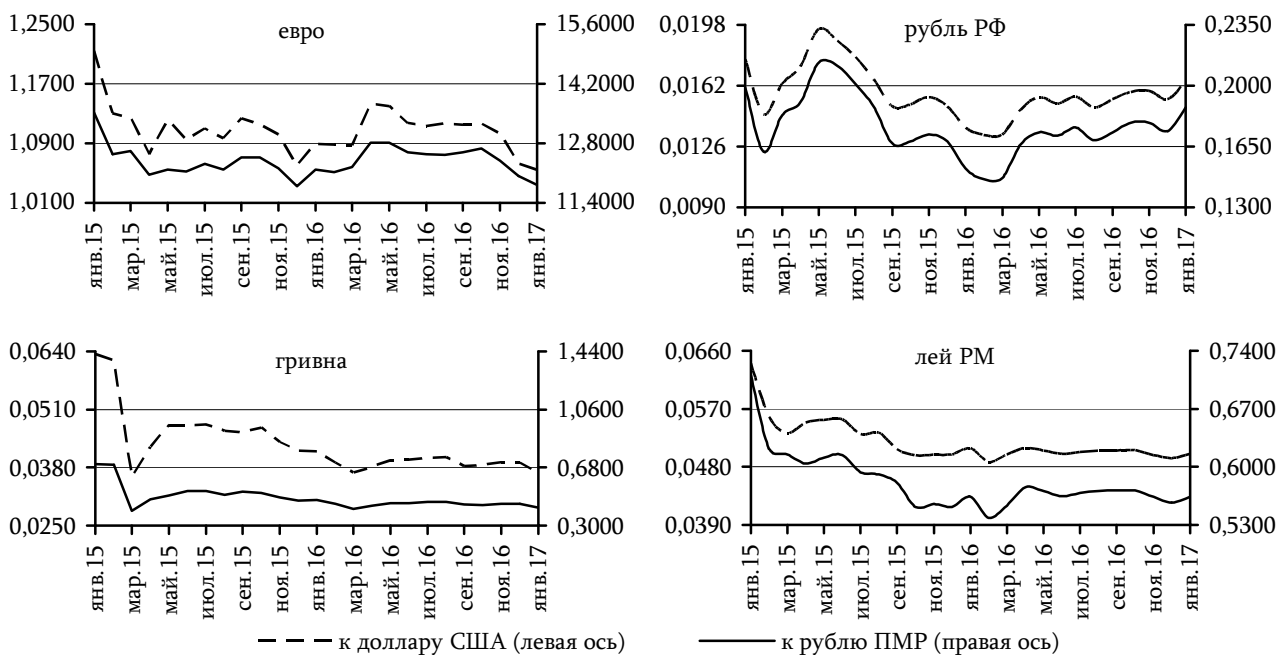


Рис. 23. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

Активная волатильность котировки доллар США / молдавский лей, наблюдавшаяся в 2015 году и в первом квартале отчётного года, сменилась в апреле умеренными колебаниями. По мнению аналитиков, основное давление оказывали сократившиеся объёмы экспортной выручки и денежных переводов мигрантов. Отчасти стабилизировать ситуацию позволили действия Национального банка, дилеры которого, осуществляя интервенции, стремились поддержать курсовое соотношение доллара США примерно в диапазоне 19,75-19,85 лея. Главным образом они были призваны стимулировать спрос бизнеса на кредитные ресурсы. По состоянию на начало

2017 года курс доллара по отношению к молдавскому леу составил 19,9814 леа, что на 1,6% выше отметки на начало 2016 года.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья средневзвешенный официальный курс леа РМ к приднестровскому рублю за рассматриваемый год сложился на уровне 0,5653 руб. ПМР, что на 4,6% ниже базисной отметки. Его средняя стоимость при продаже в обменных пунктах республики составила 0,7351 руб. ПМР (+14,4%), при покупке – 0,6654 руб. ПМР (+18,9%).

Динамика покупательной способности иностранных валют на внутреннем рынке республики, определяемая ситуацией в сфере цено- и курсообразования, преимущественно характеризовалась сокращением их товарного наполнения. В частности, по итогам отчётного года набор материальных благ, доступный после конвертации гривны, снизился на 12,8%, евро – на 5,3%, молдавского леа – на 4,1% и доллара – на 2,5%. Единственной валютой, товарный эквивалент которой повысился, стал российский рубль (+9,3%). Интегральный показатель покупательной способности «корзины валют» снизился на 0,3% (на 0,9% в 2015 году).

Рост цен в ПМР по сравнению с его темпами в странах-партнёрах с учётом внутренней девальвации отразил укрепление реального курса приднестровского рубля по отношению к евро на 4,4%, гривне – на 2,0%, леу РМ – на 1,8%, доллару США – на 0,5%. Вектор отношения реального курса национальной валюты к российскому рублю был противоположным: ослабление составило 13,1%.

Спрос и предложение

В течение всего 2016 года ситуация на внутреннем валютном рынке республики характеризовалась острым дефицитом иностранной валюты и разрастанием теневого сегмента, где расширялись не только объёмы операций, но регулярно увеличивался разрыв с официальным курсом. Весной 2016 года коммерческие банки и кредитные организации в своих обменно-валютных пунктах установили по таким валютам, как евро, российский рубль, гривна, молдавский лей, курсы, которые в пересчёте через кросс-курсы к доллару США значительно превысили не только официальный курс доллара (11,3 рубля), но и преодолели отметку 14,5 рублей (рис. 24).

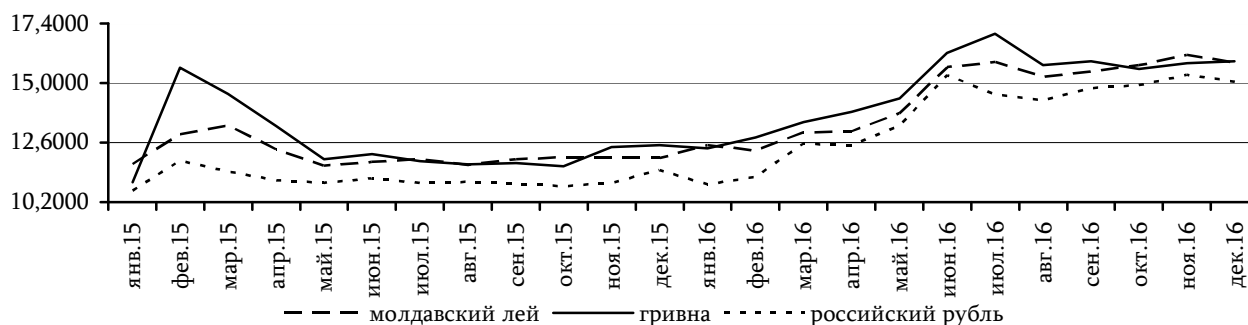


Рис. 24. Курс доллара США, сформированный на наличном валютном рынке республики, при пересчёте через курсы других валют, руб. ПМР

По итогам 2016 года долларовой эквивалент наличной иностранной валюты, проданной клиентами обменных пунктов, впервые с 2004 года сложился ниже уровня 100 млн долл., составив 84,0 млн. В 2015 году сопоставимый объём был сформирован по итогам первых пяти месяцев, а в 2014 году – за 2,5 месяца. Вследствие сохранения с 2014 года тенденции спада показателя в отчётном году отставание от максимальной годовой отметки (2013 год) достигло 5,8 раза, а с базисным уровнем – 2,4 раза. Наиболее существенное сокращение предложения отмечено в июне, когда реализация валюты (3,5 млн долл.) сложилась более чем в 5 раз ниже показателя годичной давности и почти на 20% уступила уровню мая текущего года. При этом после корректировки в августе коммерческих курсов наблюдалось некоторое увеличение конверсионных операций вследствие перетока части сделок из теневого сегмента (рис. 25).

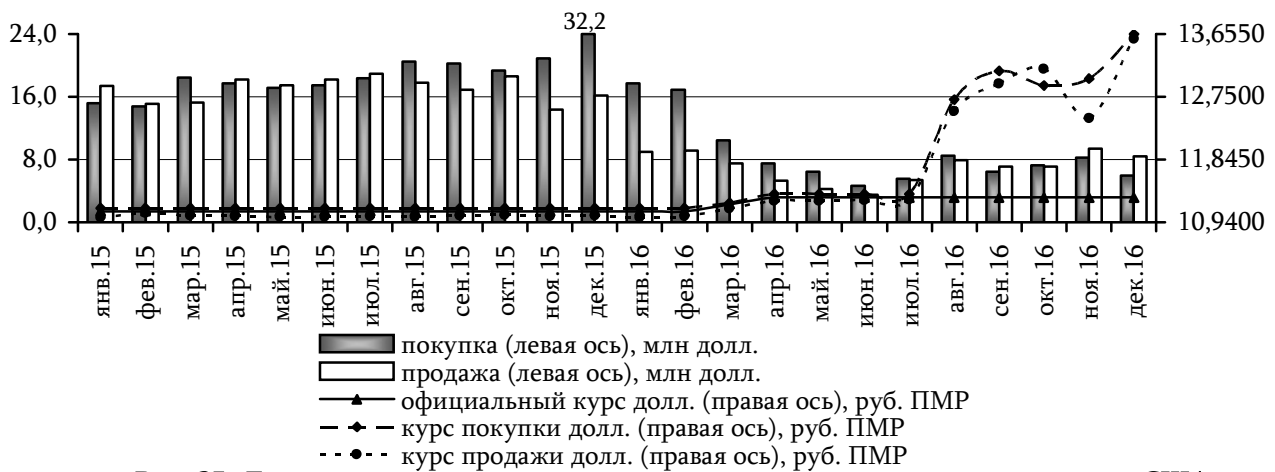


Рис. 25. Динамика сделок с наличной иностранной валютой и курса доллара США

В структуре проданной валюты преобладание сохранилось за сделками с долларом США – на их долю пришлось порядка 40% совокупного значения (рис. 26), или 33,5 млн долл. (в 2015 году – 124,9 млн долл.). Удельное представление российского рубля составило 30,1% (спад в 1,7 раза до 25,3 млн долл.), евро – 18,7% (спад в 1,6 раза до 15,7 млн долл.), молдавского лея – 7,6% (-14,7% до 6,4 млн долл.) и гривны – 3,7% (+6,9% до 3,1 млн долл.).

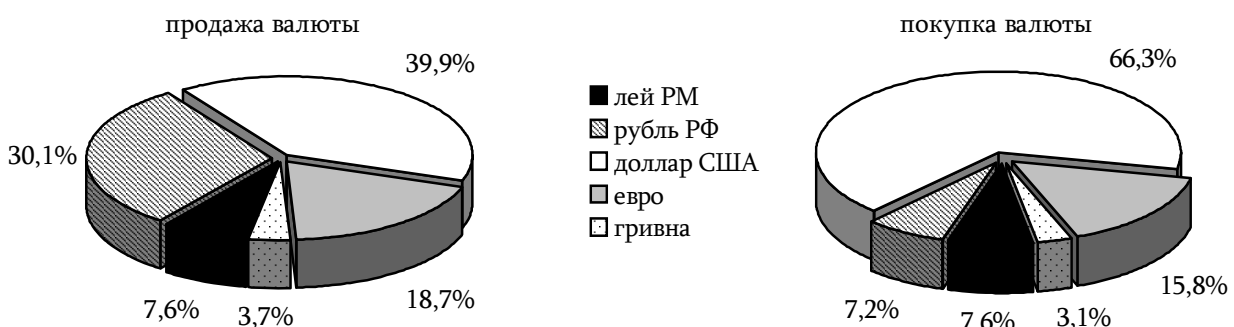


Рис. 26. Структура наличных операций клиентов в разрезе валют за 2016 год

В условиях существенного сокращения величины предложения иностранной валюты со стороны физических лиц удовлетворённый спрос на неё снизился почти в 2,2 раза до 106,0 млн долл., что является минимальным значением с 2005 года. Возросшие с августа объёмы проданной клиентами валюты позволили увеличить объёмы удовлетворённого спроса на неё со стороны кредитных организаций. В разрезе валют традиционно доминировали операции с долларом США, на долю которых пришлось 66,2%, или 70,2 млн долл. (спад в 2,8 раза). Удельный вес сделок с евро составил 15,8% (-6,7% до 16,8 млн долл.), российским рублём – 7,2% (-9,5% до 7,6 млн долл.), молдавским леом – 7,6% (-18,2% до 8,1 млн долл.) и гривной – 3,1% (+50,0% до 3,3 млн долл.).

В результате динамики объёмов купли/продажи наличной иностранной валюты совокупная ёмкость рынка регистрируемых валютнообменных операций за 2016 год сузилась в 2,3 раза до 190,0 млн долл. Итогом конверсионных сделок стала нетто-покупка гражданами валюты в сумме 22,0 млн долл. (в 2015 году – 28,1 млн долл.). При этом в сентябре отчётного года впервые с июля 2015 года была зафиксирована нетто-продажа валюты клиентами (+0,6 млн долл.), объёмы которой к концу года расширились до 2,4 млн долл. Традиционно большая часть показателя – следствие операций с долларом США, нетто-спрос на который составил 36,7 млн долл. (69,1 млн долл. в 2015 году).

На безналичном сегменте также фиксировался спад конверсионных операций. В частности, совокупная ёмкость внутреннего валютного аукциона банков, где осуществлялась покупка-продажа безналичной валюты клиентами, сократилась почти на четверть до 753,4 млн долл.

Финансовый рынок

Объём валюты, купленной клиентами, уменьшился на 13,2% до 395,9 млн в долларовом эквиваленте. В общей структуре, как и ранее, преобладали сделки с долларом США (63,3%), составившие в абсолютном выражении 250,8 млн (-25,3%).

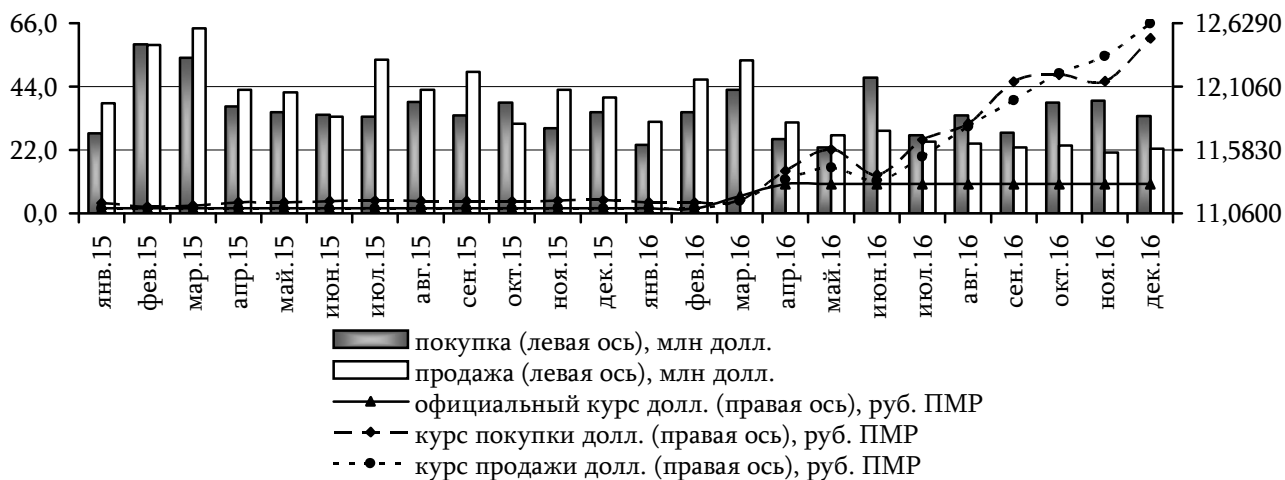


Рис. 27. Динамика сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков

Сумма безналичной иностранной валюты, проданной клиентами, сложилась в эквиваленте 357,5 млн долл. (рис. 27), уступив на 33,6% отметке 2015 года. Большая часть (61,0%) конвертированной валюты была представлена долларами США, объём операций с которыми уменьшился в 1,9 раза до 218,1 млн (рис. 28). В долларовом эквиваленте сумма реализованных евро зафиксирована на уровне 22,7 млн (-21,7%), молдавских леев – 39,0 млн (+15,0%), рублей РФ – 77,3 млн (+49,2%).

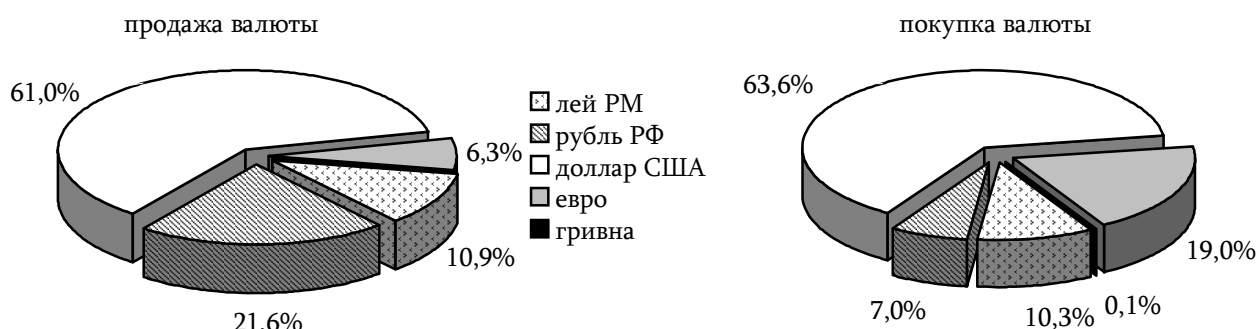


Рис. 28. Структура сделок с безналичной валютой на внутреннем валютном аукционе банков за 2016 год

Итогом валютнообменных сделок, осуществлённых на внутреннем валютном аукционе банков, стала нетто-покупка клиентами иностранной валюты в эквиваленте 38,4 млн долл. против чистой продажи в сумме 82,0 млн долл. годом ранее.

Ёмкость межбанковского рынка сузилась в 2,8 раза, составив в долларовом эквиваленте 174,0 млн. Преобладающей валютой сделок оставался доллар США, на долю которого пришлось 85,0% конверсий, при этом в абсолютном выражении их величина сократилась в 2,5 раза до 147,9 млн долл. Объёмы операций в долларовом эквиваленте также уменьшились с российским рублём – в 16,4 раза (до 5,7 млн долл.) и с евро – в 3,0 раза (до 8,4 млн долл.), тогда как с леем РМ, напротив, возросли в 2,1 раза (до 11,9 млн долл.).

В соответствие с Указами Президента ПМР²⁶ норма продажи части валютной выручки, полученной от экспорта товаров (работ, услуг), с 7 апреля 2016 года была повышена до 7%, а с

²⁶ № 133 и № 189 «О внесении изменения в Указ Президента Приднестровской Молдавской Республики от 19 ноября 2010 года № 954 «Об обязательной продаже части валютной выручки»

24 мая – до 25%. При этом в соответствии со статьёй 7 Закона ПМР от 10 мая 2016 года № 120-3-VI «О некоторых дополнительных государственных мерах, направленных на минимизацию негативного воздействия внешних экономических факторов» с мая 2016 года денежные средства, полученные резидентами и нерезидентами в иностранной валюте от экспорта электроэнергии, подлежат обязательной продаже в полном объёме в валютный резерв Приднестровской Молдавской Республики. По итогам 2016 года объём средств, поступивших в валютный резерв в рамках обязательной продажи, в целом сложился на уровне 140,6 млн долл. в эквиваленте (в базисном году – 3,3 млн долл.), из них 0,7 млн долл. в виде наличных средств. В последующем данные суммы реализовывались на валютном аукционе центрального банка.

В течение большей части отчётного года совокупный спрос на валюту значительно превышал объёмы её предложения со стороны центрального банка. Его пик пришёлся на середину декабря, когда совокупная величина ежедневных заявок хозяйствующих субъектов на валюту в долларовом эквиваленте достигла 59,4 млн, при этом фактическое их покрытие составило только 30 тыс. В условиях отсутствия возможности полного покрытия спроса и консенсуса по поводу механизма распределения имеющихся средств, в течение определённого периода заявки банков на покупку иностранной валюты по поручению клиентов не удовлетворялись. Для разрешения сложившейся ситуации Приднестровским республиканским банком всем участникам торгов было предложено принять принципиальное решение, в результате с сентября 2016 года предложенная

иностранная валюта разделялась следующим образом: 30% – поровну между участниками, остаток – пропорционально поданным заявкам. В совокупности на всех сегментах рынка регулятор купил 209,8 млн долл., объём проданной валюты составил 258,0 млн долл., из которой путём продажи на валютном аукционе по заявкам экономических агентов – 109,2 млн долл. (108,8 млн долл. за 2015 год), в рамках наличных валютных интервенций – 15,7 млн долл. (рис. 29). Кроме того, в декабре с отсрочкой поставки валюты было продано 23,9 млн долл.



Рис. 29. Структура удовлетворённого спроса на иностранную валюту в разрезе коммерческих банков на валютном аукционе ПРБ за 2016 год

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В 2016 ГОДУ²⁷

В течение 2016 года в розничном сегменте финансового рынка на фоне слабого спроса на заёмные ресурсы сохранялась тенденция оттока средств со срочных вкладов. В то же время со стороны корпоративного сектора наблюдался значительный рост объёмов ссудных операций, сопровождавшийся сокращением размещений временно свободных средств на срочных счетах в коммерческих банках. Результатом депозитно-кредитных операций физических и юридических лиц по итогам отчётного года стал приток ресурсов в банковскую систему в объёме 374,0 млн руб. С учётом операций кредитования органов государственной власти на покрытие дефицита бюджета сложился нетто-отток средств в размере 248,1 млн руб.

В условиях продолжающегося кризиса в экономике республики, сужения доходов населения с 2014 года фиксируется снижение активности в розничном сегменте депозитного рынка. В течение 2016 года граждане разместили на срочных депозитах в коммерческих банках 796,9 млн руб. (табл. 16), что на 36,8%, или на 463,8 млн руб., меньше, чем в 2015 году. Для сравнения, в 2011-2013 гг. размещение временно свободных средств превышало 1,8 млрд руб., в 2014-2015 гг. – 1,4 и 1,2 млрд руб. соответственно.

Таблица 16

Срочные депозитные операции физических и юридических лиц в 2016 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	796,9	68,3	63,2	369,1	31,7	51,0	1 166,0	58,7
Объём изъятых депозитов	943,7	76,4	64,0	292,2	23,6	35,2	1 235,9	53,6
Сальдо	-146,8	х	х	76,9	х	х	-70,0	х

Традиционно основу размещённых физическими лицами в отчётном периоде депозитов составляли вклады в иностранной валюте (90,6%), объём которых в условиях её дефицита сократился по сравнению с уровнем 2015 года на 37,2% до 722,4 млн руб. При этом изъятие валютных сбережений сложилось в сумме 859,4 млн руб., что привело к формированию отрицательного сальдо соответствующих депозитных операций в размере -137,1 млн руб. (-168,0 млн руб. в 2015 году). Нетто-отток в основном был обусловлен динамикой в сегменте депозитов сроком менее одного года. Среднемесячные ставки по данным средствам на протяжении всего периода были ниже прошлогодних. В целом за 2016 год средневзвешенная ставка по краткосрочным валютным депозитам снизилась на 0,6 п.п. до 4,4% годовых. В то же время ценовая привлекательность средне- и долгосрочных валютных депозитов в среднем за год повысилась на 0,4 п.п. до 6,5% годовых.

На долю рублёвых вкладов физических лиц в розничном депозитном портфеле коммерческих банков пришлось 9,4%. Их объём составил всего 74,5 млн руб., или 67,5% от уровня 2015 года. При этом изъято было средств на 9,8 млн руб. больше (84,3 млн руб.). Средневзвешенная процентная ставка по средствам, размещаемым на срок до года, сформировалась на уровне 5,0% годовых (5,4% в 2015 году), свыше года – 7,1% годовых (6,1%).

²⁷ анализ проведён по оборотам срочных депозитных и кредитных счетов клиентов коммерческих банков, предполагающих получение/уплату отличных от нуля процентов по ним

²⁸ в общем объёме срочных депозитных/кредитных операций физических и юридических лиц, далее к табл. 17

²⁹ к соответствующему периоду прошлого года, далее к табл. 17

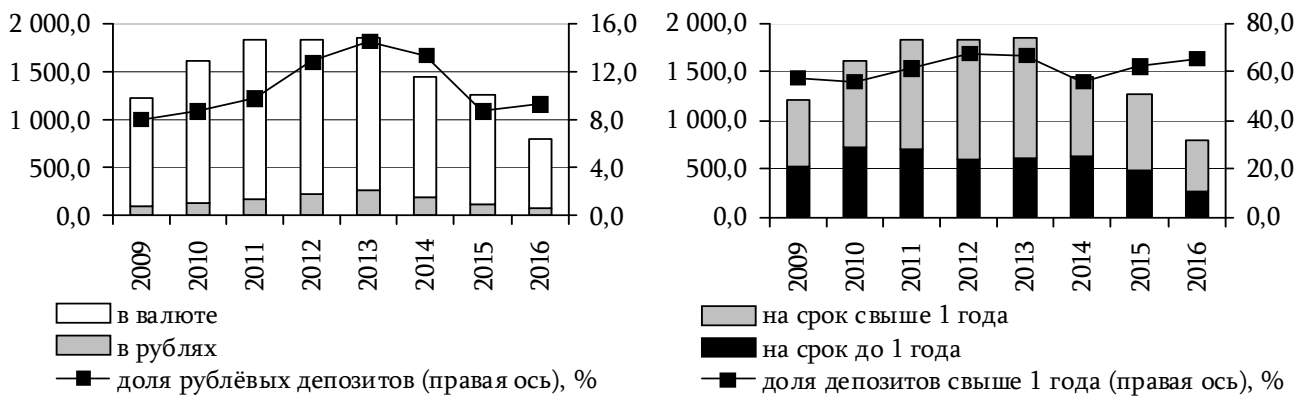


Рис. 30. Динамика размещений розничных депозитов в 2009-2016 гг., млн руб.

В структуре вкладов населения в разрезе сроков преобладали средства, депонируемые на срок свыше одного года (65,6%, +3,2 п.п.), при этом их объём сократился на треть, составив 523,1 млн руб. (рис. 30). Привлекательность долгосрочных депозитов была невысокой – в отчётном периоде было размещено 39,0 млн руб. (93,8 млн руб. годом ранее), что составляет менее 5% (7,4 и 17,4% в 2015 и 2014 гг. соответственно). Приток средств во вклады на срок от одного года до трёх лет сократился на 30,1%, или 208,9 млн руб., до 484,1 млн руб., сформировав 60,7% (+5,7 п.п.) в структуре совокупного показателя. Суммы, размещённые физическими лицами на краткосрочной основе, также снизились на 200,0 млн руб. до 273,8 млн руб., или -42,2%.

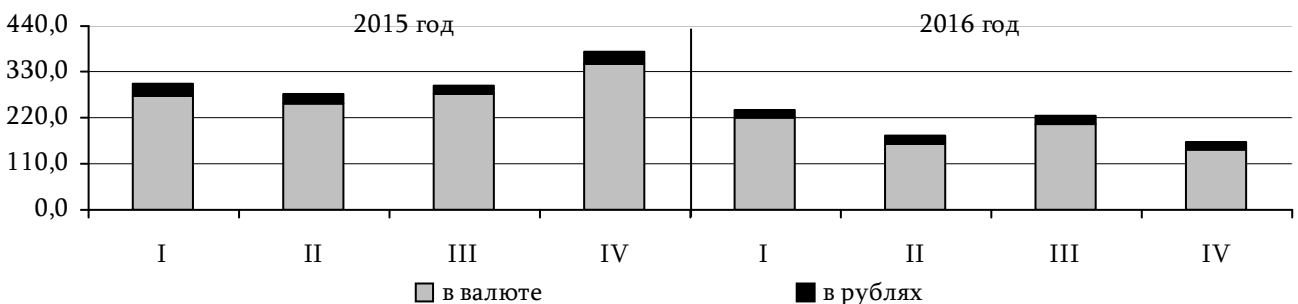


Рис. 31. Поквартальная динамика депозитных размещений физических лиц, млн руб.

Поквартальная динамика размещений населением временно свободных средств в коммерческих банках была волнообразной (рис. 31). При этом в IV квартале зафиксирован минимальный показатель с 2009 года. Среднемесячный объём новых вкладов составил 66,4 млн руб., при этом наибольшие размещения были зафиксированы в марте и августе 2016 года (более 90 млн руб.).

Отток средств со вкладов физических лиц за 2016 год сложился в сумме 943,7 млн руб., превзойдя величину размещений на 18,4%. Превышение объёмов изъятий розничных депозитов над вновь размещёнными средствами фиксировалось на протяжении всего года и по его итогам года привело к формированию в сегменте отрицательного сальдо соответствующих операций в размере -146,8 млн руб. (-214,3 млн руб. годом ранее).

Некоторой поддержкой ресурсной базы коммерческих банков выступило размещение средств на срочных депозитах юридическими лицами. За отчётный период хозяйствующие субъекты разместили в банках 369,1 млн руб. против 723,9 млн руб. в 2015 году. Основной объём составляли депозиты в иностранной валюте (299,5 млн руб.), в том числе практически половину показателя формировали депозиты на срок до одного года – 138,1 млн руб. (год назад 686,7 млн руб., из которых 566,8 млн руб. относились к долгосрочным размещениям). Рублёвые депозиты юридических лиц возросли в 1,9 раза до 69,6 млн руб.

Совокупное изъятие средств с депозитов хозяйствующих субъектов за 2016 год сложилось в сумме 292,2 млн руб., сформировав нетто-приток временно свободных средств в банковском секторе в размере 76,9 млн руб. Учитывая структуру депозитов юридических лиц и их концентрацию, итоговый результат в большей степени определялся действиями клиентов одного банка республики.

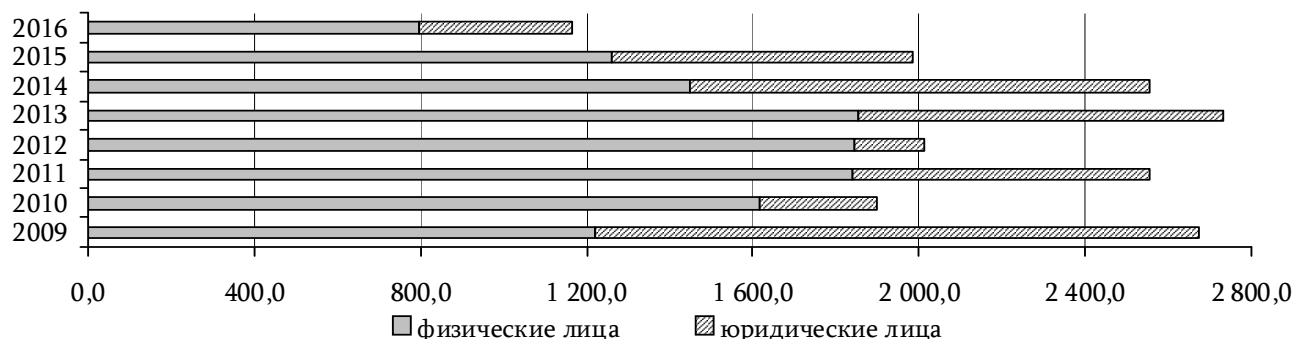


Рис. 32. Динамика размещения средств на срочных депозитах в 2009-2016 гг., млн руб.

В целом по итогам 2016 года объём размещённых в банковской системе республики срочных депозитов составил 1 166,0 млн руб., или 58,7% базисного уровня (рис. 32). Сложившийся показатель оказался минимальным за последние годы, уступив вдвое среднему показателю за семь последних лет.

На этом фоне более высокий уровень изъятий депозитов, (в совокупности в сумме 1 235,9 млн руб., или -46,4%), обусловил формирование в отчётном периоде второй год подряд нетто-оттока средств в размере -70,0 млн руб. (в 2015 году – -320,3 млн руб.) (рис. 33). В результате за 2016 год срочная депозитная база коммерческих банков сократилась на 3,2% до 2 138,9 млн руб., в том числе остатки на соответствующих счетах физических лиц – на 13,1% до 972,1 млн руб., тогда как на счетах юридических лиц – возросли на 7,1% до 1 166,8 млн руб.

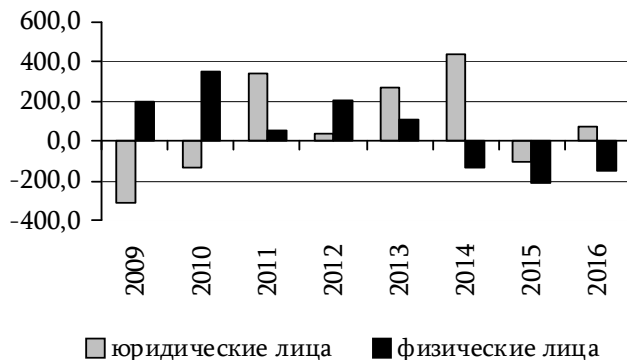


Рис. 33. Динамика сальдо депозитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.

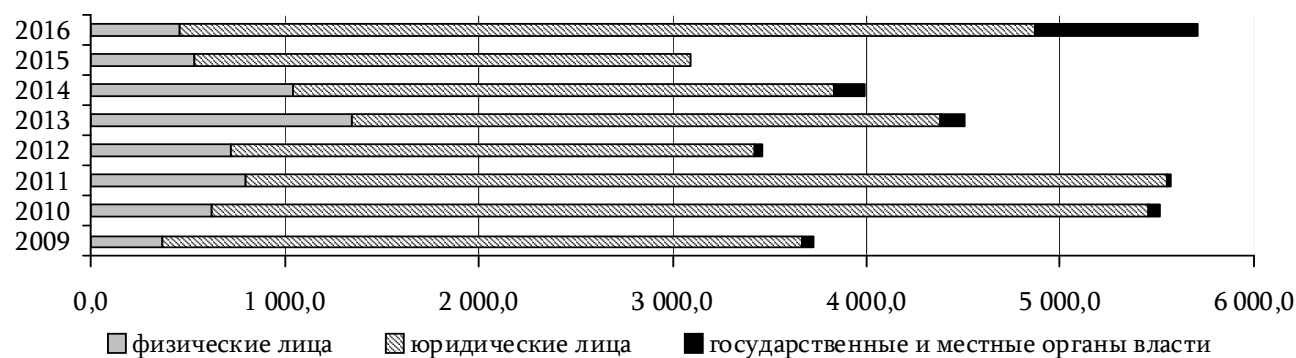


Рис. 34. Динамика привлечённых кредитов за 2009-2016 гг., млн руб.³⁰

³⁰ в объёме привлечённых государственными органами власти кредитов за 2016 год учтена сумма займа, полученного от ООО «Шериф», на погашение задолженности государства по заработной плате работникам бюджетной сферы, накопленной по итогам 2015 года

На рынке заёмных ресурсов в отчётном периоде зафиксировано увеличение масштабов операций. Совокупная величина привлечённых гражданами и организациями кредитов составила 5 703,7 млн руб., что в 1,8 раза превысило базисный уровень (рис. 34). Повышательная динамика показателя была задана двукратным ростом кредитования юридических лиц (в том числе на цели покрытия дефицита бюджета и погашение задолженности, сложившейся по итогам 2015 года), тогда как в розничном сегменте величина заимствований заметно снизилась. В то же время объём погашений кредитов сложился выше суммы их привлечений на 7,8% (6 147,6 млн руб.). Итоговый результат – возврат на чистой основе средств в банковскую систему – практически в равной степени был сформирован операциями в розничном и корпоративном сегментах. Годом ранее отрицательное сальдо по операциям кредитования фиксировалось только в части кредитования физических лиц.

Объём средств, заимствованных физическими лицами на платной основе в коммерческих банках, уменьшился на 15,0%, или 79,5 млн руб., до 451,8 млн руб. (табл. 17) – минимального значения с 2009 года, уступив среднему за период 2009-2015 гг. показателю более 40%.

Таблица 17

Кредитные операции физических и юридических лиц в 2016 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 ³¹	451,8	7,9	85,0	5 251,9	92,1	205,1	5 703,7	184,5
Объём погашенных кредитов ³²	668,7	10,9	81,1	5 478,8	89,1	221,3	6 147,6	186,3
Сальдо	-217,0	х	х	-226,9	х	х	-443,9	х

В сегменте розничного кредитования по-прежнему преобладали средне- и долгосрочные заимствования (75,9%), сумма которых в совокупности составила 342,9 млн руб., или 78,2% базисного показателя (рис. 35). Как и годом ранее, в отчётном периоде кредиты на срок свыше года привлекались населением преимущественно в рублях ПМР (75,0% против 61,3% в базисном). При этом фиксировалось двукратное снижение заимствований соответствующей категории срочности в иностранной валюте (с 169,6 до 85,8 млн руб.). Средневзвешенная стоимость кредитов, привлечённых на срок свыше года, в иностранной валюте сложилась на уровне 17,7% (-0,2 п.п.), в рублях – 20,9% (+1,4 п.п.) годовых.

На краткосрочной основе населением было привлечено 108,9 млн руб., что на 17,1% больше базисного уровня. В этом сегменте заимствования также осуществлялись в основном в национальной валюте (89,0%), средневзвешенная ставка по которым сложилась на отметке 17,3% годовых (+0,6 п.п.). Сумма средств, привлечённых в иностранной валюте на срок до года, составила всего 12,0 млн руб. (15,3 млн руб. в 2015 году), что в объёме розничных кредитов заняло менее 3%. Данная категория кредитов обходилась населению в среднем по ставке 17,8% годовых (-0,8 п.п.).

³¹ здесь и далее под привлечёнными физическими и юридическими лицами кредитами подразумеваются выданные банками (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации кредитов, процентные доходы по которым были признаны неопределёнными к получению, в категорию срочных

³² здесь и далее под погашенными кредитами подразумеваются погашенные (в том числе реструктуризированные) в отчётном периоде кредиты с учётом переклассификации выданных кредитов в категорию кредитов, процентные доходы по которым признаны неопределёнными к получению, либо в категорию кредитов, переведённых на беспроцентный статус

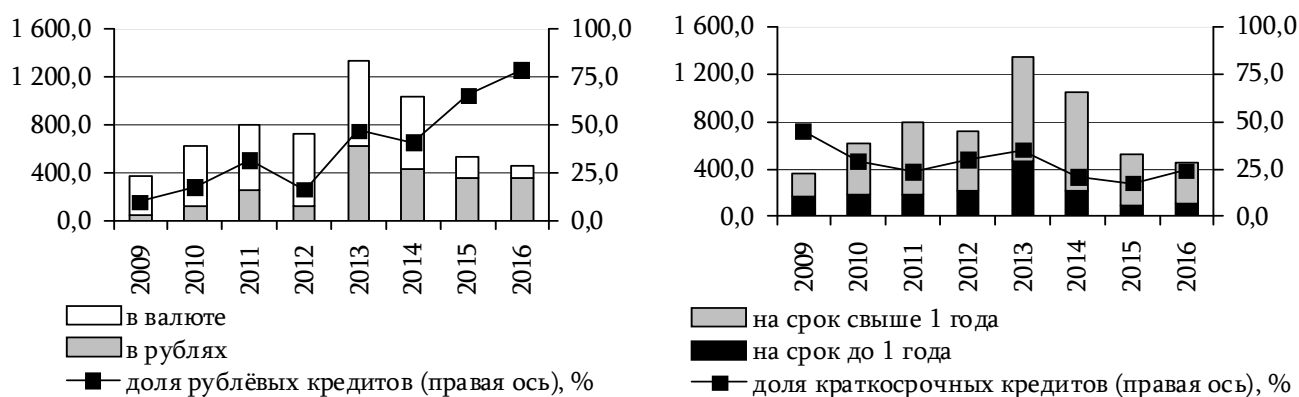


Рис. 35. Структура привлечённых физическими лицами кредитов в 2009-2016 гг., млн руб.

В целом заимствования физических лиц в иностранной валюте, сложившиеся в пределах 53% базисного уровня в сумме 97,7 млн руб. (184,9 и 619,6 млн руб. в 2015 и 2014 гг. соответственно), сформировали 21,6% совокупного показателя (34,8% год назад). Рублёвых кредитов было привлечено на сумму 354,0 млн руб., что на 2,2% больше, чем в 2015 году.

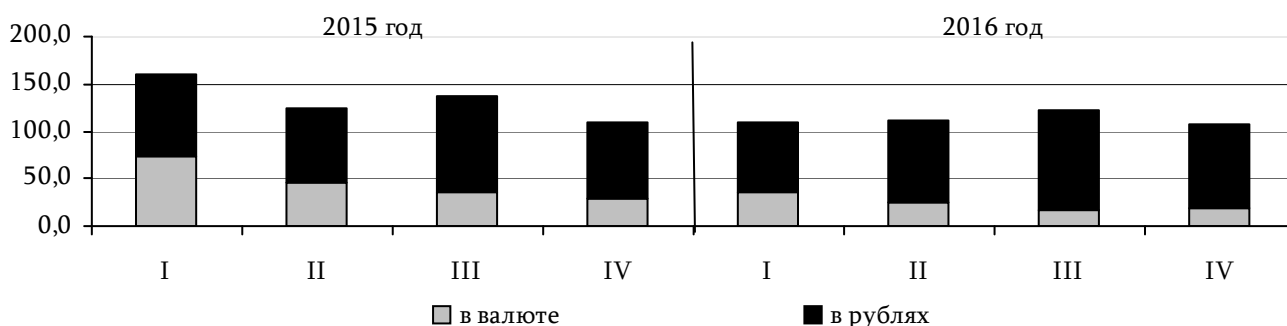


Рис. 36. Поквартальная динамика привлечения кредитов физическими лицами в 2015-2016 гг., млн руб.

Динамика кредитования физических лиц в квартальном разрезе представлена на рисунке 36. На протяжении всего отчётного года величина заимствований была относительно равномерной и находилась в диапазоне 30-40 млн руб. ежемесячно³³, при этом кредиты в иностранной валюте в среднем не превышали 10 млн руб. в эквиваленте.

Среди кредитных организаций только в одном банке отмечалось увеличение объёмов кредитования населения (в целом в 1,3 раза), в результате чего он занял лидирующие позиции в сегменте с долей 39,4%. При этом позиции двух банков, сокративших кредитование физических лиц на 61-65%, существенно пошатнулись (до 8,0% против 18,1% в 2015 году).

Сумма средств, внесённых физическими лицами в счёт погашения ранее осуществлённых заимствований, составила 668,7 млн руб., уступив уровню 2015 года 18,9%. Результатом кредитных операций населения, как и годом ранее, стало нетто-гашение кредитов в размере 217,1 млн руб. При этом превышение объёма погашенных кредитов над вновь привлечёнными средствами сформировалось во всех коммерческих банках.

По операциям, связанным с кредитованием корпоративных клиентов, зафиксирован значительный рост оборотов. Сложившаяся ситуация отчасти стала отражением проводимой коммерческими банками реструктуризации задолженности, связанной с изменением валюты кредита, а также кредитования органов государственной власти. По итогам 2016 года заимствования юридических лиц возросли в два раза, достигнув отметки 5 251,9 млн руб., из которых 833,9 млн руб. с целью покрытия дефицита бюджета и погашения задолженности государства по заработной плате работникам бюджетной сферы, накопленной по итогам 2015 года.

³³ за исключением марта 2016 года, когда объём привлечённых кредитов возрос до 53,9 млн руб.

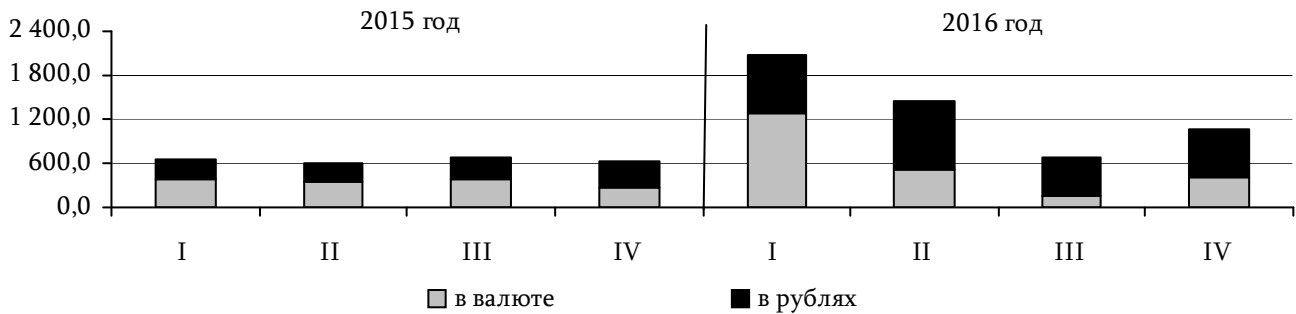


Рис. 37. Поквартальная динамика привлечения кредитов юридическими лицами в 2015-2016 гг., млн руб.

Поквартальная динамика операций кредитования юридических лиц представлена на рисунке 37. В I квартале зафиксирован существенный рост оборотов, характеризующих привлечение кредитов, как в рублях, так и в иностранной валюте. В последующие три месяца заимствования также находились на достаточно высоком уровне в сравнении с сопоставимыми значениями предыдущего года. Во втором полугодии за счёт кредитования в национальной валюте показатели привлечений превышали базисный уровень, в то время как заимствования в иностранной валюте сохранились на отметках, фиксируемых годом ранее.

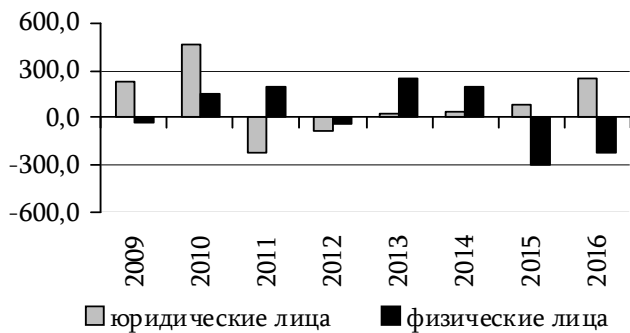


Рис. 38. Динамика сальдо кредитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.

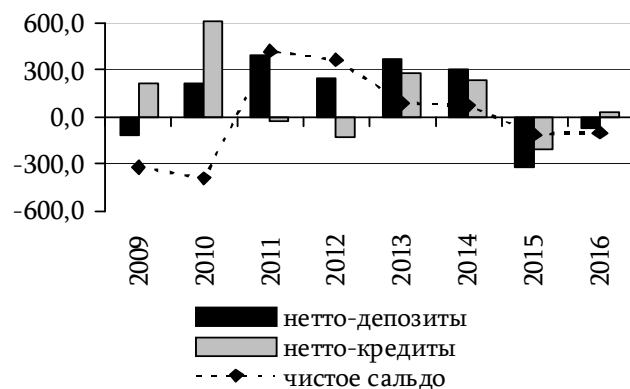


Рис. 39. Динамика сальдированного результата депозитно-кредитных операций в 2009-2016 гг., млн руб.³⁴

Для субъектов реального сектора в зависимости от категории срочности средневзвешенная стоимость валютных кредитов составила: до года – 12,1% годовых (-1,6 п.п.), свыше года – 11,8% годовых (+0,1 п.п.), рублёвых: до года – 8,5% годовых (-5,2 п.п.), свыше года – 12,7% годовых (+2,3 п.п.).

Результатом кредитных операций в корпоративном сегменте стало нетто-заимствование в валюте на сумму 206,2 млн руб., в рублёвом сегменте сложился нетто-возврат кредитов в объёме 433,1 млн руб. В разрезе срочности наблюдалось нетто-гашение краткосрочных и среднесрочных кредитов (-394,6 млн руб.), в то время как по ссудам, выданным на срок свыше трёх лет, сальдо было положительным (+167,7 млн руб.).

В целом по итогам года по операциям привлечений и погашений кредитов корпоративными клиентами сформировалось сальдо в размере -226,9 млн руб. В то же время с учётом непогашенных обязательств органов государственной власти перед коммерческими

³⁴ 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; под 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; под чистым сальдо – разница между нетто-депозитами и нетто-кредитами

банками, сложилось нетто-кредитование юридических лиц в объеме 248,1 млн руб. (рис. 38).

С учётом нетто-гашения кредитов в розничном сегменте (-217,0 млн руб.) итоговое сальдо по операциям кредитования субъектов нефинансового сектора составило -443,9 млн руб., а с учётом государственной задолженности – +31,1 млн руб.

Совокупным результатом депозитно-кредитных операций юридических и физических лиц в 2016 году стал приток финансовых ресурсов в банковскую систему в сумме 374,0 млн руб. (с учётом непогашенных государственных заимствований – отток в объеме 101,1 млн руб.) (рис. 39). По транзакциям физических лиц объём чистых поступлений денежных средств, сформированный за счёт нетто-возврата кредитов, составил 70,2 млн руб. В корпоративном сегменте чистое сальдо сложилось на отметке 303,8 млн руб., а с учётом государственной задолженности зафиксирован отток ресурсов из банковской системы размере 171,2 млн руб.

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В 2016 ГОДУ

В отчётном периоде субъектами платёжной системы реализовывались мероприятия, направленные не только на эффективное, бесперебойное её функционирование, но и на улучшение технических характеристик применяемых платёжных инструментов. На этом фоне отмечался рост транзакций, совершаемых посредством банковских карт, как в количественном (+23,1%), так и в суммарном (+20,6%) выражении.

В то же время понижительной динамикой третий год подряд характеризуются операции по системам международных денежных переводов: в 2016 году приток средств в республику сократился в 1,8 раза, тогда как объём отправленных за рубеж сумм уменьшился на 18,6%.

Основной характеристикой успешно работающей платёжной системы, несомненно, можно назвать ритмичное и безотказное проведение платежей, что в условиях ускорения экономических процессов приобретает всё большую актуальность. К началу 2017 года выполнение платёжных операций на территории республики осуществляли Приднестровский республиканский банк, сеть коммерческих банков, ГУП «Почта Приднестровья».

Институциональную основу платёжной системы составляет, как правило, банковский сектор, обладающий широкой сетью представительств, и, тем самым, обеспечивающий доведение платёжных услуг до конечных потребителей. По итогам года, помимо 6 головных офисов, платёжные услуги предоставляли 21 филиал и 276 отделений кредитных организаций (против 287 годом ранее). В то же время, отмечалось увеличение обслуживаемых кредитными учреждениями клиентских счетов до 530 176 ед. (+7,5%), в основном за счёт физических лиц, на долю которых пришлось 97,6% (+0,1 п.п.) от общего показателя. Уровень охвата населения банковскими услугами не изменился и сохранился на уровне 1,6 тыс. постоянно проживающих на территории республики человек на 1 единицу присутствия (коммерческий банк, филиал, отделение).

В отчётном периоде в процессе осуществления Приднестровским республиканским банком функции расчётно-кассового центра было проведено 1 687,4 тыс. транзакций, что на 5,7% больше базисного уровня. Вследствие увеличения объёма осуществляемых клиентских операций, в том числе органов государственной власти, в суммарном выражении величина переведённых средств в 2,2 раза превысила показатель 2015 года и достигла 149 141,2 млн руб. В среднем каждый день через Приднестровский республиканский банк проходило 4 687,1 платежей на сумму 414,3 млн руб.

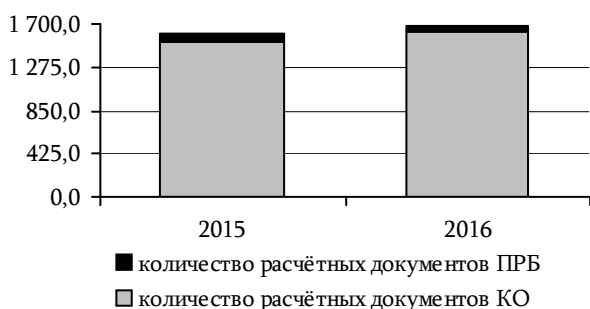


Рис. 40. Динамика количества расчётных документов, проведённых через расчётно-кассовый центр ПРБ, тыс. единиц

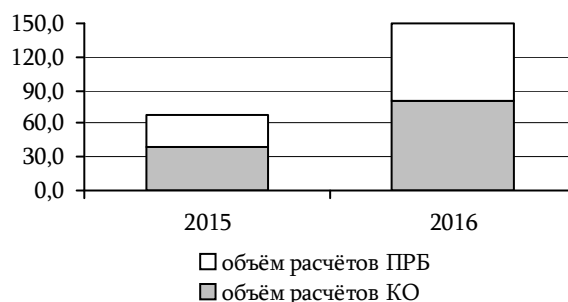


Рис. 41. Динамика объёмов операций, осуществлённых через расчётно-кассовый центр ПРБ, млн руб.

В структуре операций, осуществлённых через расчётно-кассовый центр центрального банка, большая часть пришлась на транзакции кредитных организаций: 96,3% (+0,4 п.п. к уровню прошлого года) по количеству операций и 53,5% (-3,4 п.п. соответственно) – по объёму. По собственным операциям Приднестровского республиканского банка, включая выполнение обязательств клиентов, в отчётном периоде фиксировалось сокращение по числу осуществлённых транзакций – на 3,2% до 62,6 тыс. единиц на фоне расширения их объёма в 2,4 раза до 69 340,9 млн руб. (рис. 40-41).

Ещё одним неотъемлемым участником платёжной системы республики является ГУП «Почта Приднестровья», которая помимо оказания услуг по переводам денежных средств, совершает приём коммунальных платежей (в соответствии с Постановлением Правительства ПМР № 315 от 17.09.1999 г. «Об утверждении «Правил предоставления услуг почтовой связи»). По итогам 2016 года почтовыми отделениями было переведено средств в объёме 9,5 млн руб. (+2,0%), из которых порядка 79%, или 7,5 млн руб., пришлось на операции внутри республики. При этом расширение денежных транзакций осуществлялось за счёт увеличения отправленных населением средств на 5,3% до 5,0 млн руб., в то время как величина полученных сократилась на 1,5% до 4,5 млн руб.

Платёжные карточные системы

В отчётном периоде на территории республики действовало 8 платёжных карточных систем. К числу самых распространённых можно отнести ПС «Радуга», ПС «Моя карта» и «Национальная платежная система (НПС)».

На фоне расширения количества карт, эмитированных «НПС» (в 3,9 раза) и ПС «Моя карта» (+9,0%), ПС «Радуга» практически в два раза сократила номинальное количество карт в обращении в связи с окончательным завершением перехода на новые технологии. Вместе с тем в ЗАО «Агропромбанк» стартовала эмиссия новых видов карт международных платёжных систем: MC Standart Light, Visa Classic Light, Visa Classic Light non personalized, в результате чего, количество держателей этих карточных продуктов увеличилось в 3,3 раза (до 2 138).

В целом по состоянию на 1 января 2017 года количество банковских карт в обращении составило 167 082 штук, что на 11,8% ниже уровня, зафиксированного на 1 января 2016 года. При этом число держателей платёжных инструментов за год возросло до 163 779 человек (+17,4%), из которых 96,1% являются обладателями отечественных карт. Вследствие изменения бухгалтерских принципов учёта среднемесячные остатки на картах (счетах) увеличились практически в четыре раза и на 1 января 2017 года составили 208,1 млн руб., или 1 270,5 руб. в расчёте на 1 держателя, что в 3,4 раза превышает показатель базисного периода.

С использованием карт в 2016 году было осуществлено 7 769 538 транзакций, что на 23,1% больше, чем годом ранее. В денежном выражении объём операций расширился на 20,6% до 4 331,1 млн руб. В разрезе направлений использования средств в количественном представлении процентное соотношение между операциями по оплате товаров и выдаче наличных сложилось на уровне 47,8% (-1,2 п.п.) против 52,2%. Вместе с тем в суммарном выражении операции по снятию наличных денег продолжают превалировать: 89,5% от общего объёма (или 3 878,0 млн руб.). Если в 2015 году в среднем за одну транзакцию обналичивалось 990,9 руб., то в 2016 году эта цифра составила 956,8 руб. Из данной суммы 621,6 руб. (+8,7%) было снято с использованием банкоматов и других программно-технических комплексов (ПТК), работающих с платёжными картами. Всего же с использованием ПТК было совершено 2 453 214 (+45,6%) операций на сумму 1 524,9 млн руб. (+58,2%). В целом по республике количество подобных технических устройств на 01.01.2017 расширилось на 14,8% и составило 434 единицы.

Международные расчёты

Приднестровский республиканский банк является активным участником международных финансовых отношений. В рамках установленных корреспондентских отношений Приднестровский республиканский банк осуществляет расчёты в российских рублях, евро, долларах США, молдавских лаях, также открыты корреспондентские счета в фунтах стерлингов, швейцарских франках, японских йенах, китайских юанях.

Коммерческие банки республики также обладают разветвлённой сетью корреспондентских отношений, в основном с банками, расположенными на территории Российской Федерации. По состоянию на 01.01.2017 за пределами республики было открыто 254 корреспондентских счёта, 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, размещённой на сайтах приднестровских коммерческих банков, в республике функционировало порядка 13 подобных систем, в числе которых «Western Union», «MoneyGram», «Юнистрим», «Золотая корона» и др. За 2016 год объём средств, поступивших в Приднестровье по системам международных денежных переводов, сохранил понижающую динамику: в отчётном периоде их величина составила 45,5 млн в долларовом эквиваленте, что в 1,8 раза ниже показателя 2015 года. Основной валютой перевода, как и ранее, являлся доллар США, на который пришлось 55,4% (-2,2 п.п.); наибольший объём поступал из Российской Федерации – 71,5% (-5,9 п.п.).

В противоположном направлении (из республики в другие страны мира) за отчётный год посредством СМДП было переведено в эквиваленте 35,1 млн долл. против 43,1 млн годом ранее. Преимущественно за пределы Приднестровья отправлялись доллары США – 64,2% (-9,2 п.п.); основное направление – Российская Федерация – 71,8% (-4,6 п.п.).

ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ: БЮДЖЕТНЫЙ АСПЕКТ

Вопросы повышения бюджетной устойчивости в условиях изменения внешних конъюнктурных факторов поднимаются во многих государствах мира, в том числе и в странах – основных торговых партнёрах Приднестровья, на самом высоком уровне и как никогда являются актуальными³⁵.

На протяжении длительного периода бюджетная и налоговая политики республики не отвечают требованиям времени и не способны обеспечить обязательства государства необходимым объёмом ресурсов без дополнительных заимствований. События последних лет ещё более обострили проблему обеспечения финансовой безопасности государства. Снижение темпов роста мировой экономики, значительная девальвация национальных валют стран - основных торговых партнёров Приднестровья, а также отсутствие адекватного реагирования на внешние шоки со стороны государственной власти, усугубили кризисные явления в экономике республики.

Финансовая безопасность рассматривается как защищённость соответствующих интересов на всех уровнях отношений (государства, регионов, секторов экономики, организаций и домашних хозяйств), подразумевающая обеспеченность финансовыми ресурсами, достаточными для удовлетворения потребностей и выполнения обязательств. Это, в конечном счёте, формирует определённый уровень независимости, стабильности и стойкости финансовой системы страны к различного рода рискам.

Финансовая безопасность в масштабах государства – основное условие осуществления самостоятельной финансово-экономической политики в соответствии с национальными приоритетами. Её уровень определяется способностью государства обеспечивать устойчивость экономического развития, платёжно-расчётной системы и основных финансово-экономических параметров; предотвращать конфликты между ветвями власти по поводу формирования и распределения бюджетных ресурсов, а также случайное влияние различных структур на национальную экономическую и социально-политическую системы; контролировать финансовые потоки и соблюдение установленных правил.

Финансовая безопасность выражается через ряд показателей, пороговые значения которых позволяют определить уровень настоящих и будущих рисков и угроз и предпринять меры, направленные на их снижение. Построение системы на основе принятых критериев и ограничений даёт возможность исключить хаотичное воздействие на финансовую сферу, сбалансировать финансовые потоки, обеспечить ликвидность активов и достаточность необходимых резервов.

Индикаторы финансовой безопасности тесно взаимосвязаны с критериями экономической безопасности в целом. В нормативных документах республики приведена совокупность предельных параметров и характеристик процессов функционирования и развития республики, выход за пределы которых считается критическим и может иметь негативные последствия вплоть до разрушения социально-экономической системы и её подсистем. Индикаторы экономической безопасности сгруппированы по шести направлениям: инвестиционная, производственная, внешнеэкономическая, продовольственная, социальная и финансовая безопасность. К последним относятся четыре показателя:

1. Отношение дефицита консолидированного бюджета к ВВП (не более 10%);

³⁵ в послании Президента РФ поставлена задача повышения к концу 2017 года устойчивости бюджетной системы Российской Федерации в целях исполнения всех обязательств государства

2. Сводный индекс потребительских цен (не более 15% к декабрю предыдущего года);
3. Объём золотовалютных резервов к величине резервных денег (не менее 10% на конец периода);
4. Доля налогов и сборов в ВВП (не менее 14%).

В специальной литературе и нормативных актах различных стран встречаются также и другие пороговые значения, определённые на основе экспертных оценок и индикаторов финансовой безопасности стран Еврозоны. К ним, в частности, относятся:

1. Объём внутреннего долга к ВВП (в пределах 25%);
2. Объём внешнего долга к ВВП (в пределах 30%);
3. Дефицит бюджета к ВВП (не более 5%);
4. Национальная денежная масса (M2) к ВВП (минимум 50%).

На основе официальных данных из открытых источников приведём некоторые показатели финансовой безопасности республики за последнее десятилетие (табл. 18).

Таблица 18

Динамика некоторых показателей финансовой безопасности ПМР, %

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1. Дефицит КБ ³⁶ к ВВП ³⁷	5,5	3,0	21,5	10,6	12,1	7,8	3,6	4,9	6,3
2. Дефицит ГБ ³⁸ к ВВП	5,5	2,9	24,7	15,2	20,0	17,8	11,6	13,1	15,7
3. Уровень инфляции	29,4	25,1	5,7	13,2	16,0	10,4	3,6	1,0	-1,8
4. Доля налогов и сборов ³⁹ в ВВП	25,6	27,7	24,0	24,8	25,3	30,2	33,3	32,0	34,1
5. Объём внутреннего долга ⁴⁰ к ВВП	13,6	15,1	45,5	58,7	73,8	-	87,2	105,0	147,6
6. Объём внешнего долга ⁶ к ВВП	6,3	5,4	5,8	5,8	6,3	-	5,7	5,6	7,4

Среди причин появления угроз финансовой безопасности государства – как внешние, так и внутренние факторы. К последним относятся просчёты или ошибки в управлении; непроработанная финансово-экономическая политика, оторванность финансовых потоков от воспроизводственных процессов.

Среди основных внешних угроз финансовой безопасности, находящихся в сфере регулирования, следует выделить утрату позиций отечественных хозяйствующих субъектов на зарубежных и внутреннем рынках вследствие неспособности конкурировать с иностранными товарами и услугами, в том числе по стоимостным показателям ввиду укрепления реального эффективного курса приднестровского рубля.

Поскольку основу финансовой системы государства составляют бюджетно-налоговый и денежно-кредитный сегменты, финансовая безопасность государства должна обеспечиваться в бюджетной, налоговой, ценовой, валютной сферах, в банковском секторе и на финансовых рынках. Для Приднестровья приоритетами, исходя из сложившейся на данном этапе ситуации, выступают, в первую очередь, усиление взаимосвязи направлений социально-экономического развития, бюджетно-налоговой и денежно-кредитной политики. С учётом этого основными

³⁶ рассчитан как сальдо доходов и расходов консолидированного бюджета (во избежание двойного учёта расходы республиканского бюджета уменьшены на суммы, перечисленные в местные бюджеты)

³⁷ здесь и далее для применения в расчётах реального объёма ВВП и обеспечения сопоставимости данных в динамике показатель результативности экономики уменьшен на сумму налога на доходы, учитываемую до 2013 года в ВВП дважды

³⁸ рассчитан как сальдо доходов и расходов консолидированного бюджета и социальных внебюджетных фондов

³⁹ с учётом налогов, зачисляемых во внебюджетные фонды ПМР

⁴⁰ по состоянию на конец года. Информация об объёме внешнего и внутреннего долга на 31.12.2012 не представлена в связи с отсутствием основного финансового плана государства на 2013 год

угрозами финансовой безопасности государства выступают: неэффективность налоговой системы, хронический бюджетный дефицит, высокий уровень зависимости от внешних заимствований, низкая капитализация банков и их слабые перераспределительные функции, отсутствие стимулирующей валютной политики, направленной на поддержание экспортёров, отрицательное значение валютных резервов, убыточность хозяйствующих субъектов, обусловленная ростом их финансовых потерь в связи с проводимой государственной политикой, и низкий уровень доходов населения.

Бюджетная безопасность подразумевает обеспечение платёжеспособности с учётом баланса доходов и расходов на общереспубликанском и местном уровнях и эффективности использования аккумулированных средств. Её уровень определяется масштабами перераспределения ВВП через бюджет, абсолютным и относительным размером дефицита (и соответственно, источниками и способами его финансирования), структурой расходов, а также своевременностью принятия бюджета и реальностью его исполнения.

Основным показателем результирующего влияния динамики доходов и расходов на бюджетную устойчивость является их сбалансированность. Состояние государственных финансов Приднестровья на протяжении длительного периода характеризуется существенным ростом расходных обязательств в отрыве от объективных возможностей самостоятельного финансирования. Речь идёт о колоссальных величинах – превышение совокупных расходов над собственным ресурсным обеспечением достигало в отдельные периоды 2 млрд руб., или около 40% расходной части государственного бюджета и 20% ВВП⁴¹.

Практика исполнения бюджета с дефицитом возникла достаточно давно. Положить конец такой ситуации призвана инициатива законодательного закрепления требований по разработке и принятию сбалансированного бюджета. В то же время, концентрация внимания не на структурном, а на фактическом дефиците, вряд ли может серьёзно рассматриваться в качестве меры, способной улучшить ситуацию в бюджетной сфере.

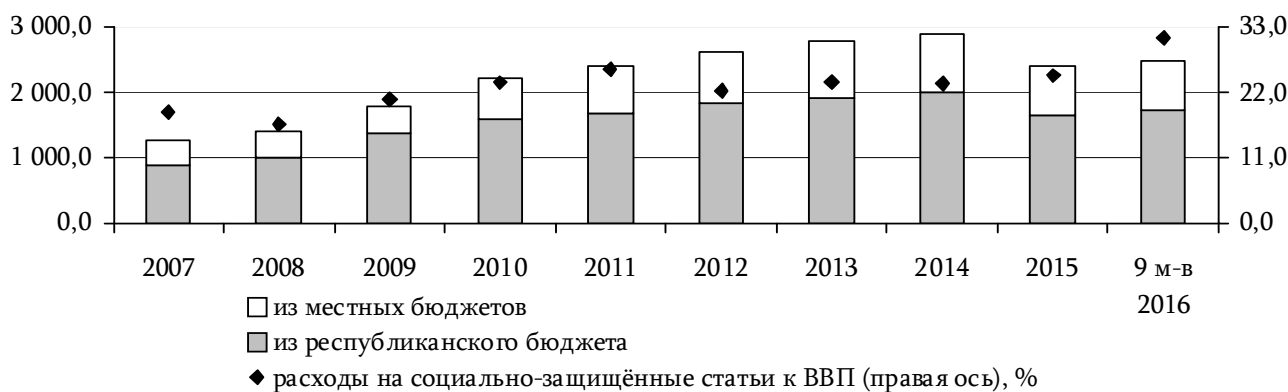


Рис. 42. Динамика финансирования социально-защищённых статей, млн руб.

Большое значение для оценки возможностей государства имеет анализ структуры расходных назначений и их соотношения с объёмами поступающих доходов. С 2010 года от 70 до 80% совокупных расходов консолидированного бюджета, а в 2016 году почти 85% из них, составляло финансирование социально-защищённых статей, перечень которых из года в год только ширился. Резкий рост зафиксирован в 2009 и 2010 гг., когда из-за последствий мирового финансового кризиса минимальные гарантированные расходные обязательства были увеличены на 384 и 427 млн руб. соответственно. В дальнейшем динамика была более умеренной (+130-230 млн руб. в год). Достигнув в 2014 году 2,9 млрд руб., в 2015 году в условиях напряжённости исполнения

⁴¹ по итогам 9 месяцев 2016 года отношение бюджетного дефицита государственного бюджета (консолидированного и бюджета ЕГФСС ПМР) к расходной части превысило 37%, к ВВП составило 20,4%

бюджетных назначений показатель вернулся на уровень 2011 года (2,4 млрд руб.) (рис. 42). Выплата накопившейся задолженности перед работниками бюджетной сферы в 2016 году обусловила достижение социально-защищёнными расходами по итогам 9 месяцев величины, сопоставимой с уровнем за весь 2015 год.

Если рассматривать соотношение расходов, финансирование которых производится в первоочередном порядке, с величиной валового внутреннего продукта, то до 2009 года оно было в пределах 21%, к 2011 году возросло до 25,8%, а в 2012-2013 гг. – находилось в диапазоне 22,4-23,7% ВВП. При этом в 2015 году, когда результативность экономики значительно снизилась, а финансирование пенсий и заработных плат работников бюджетной сферы происходило в меньшем объёме, показатель составил 24,8% ВВП. В этой связи закономерен вопрос о минимальном уровне налоговой и бюджетной нагрузки, который способен обеспечить государство доходами, необходимыми для удовлетворения первоочередных потребностей значительной части уязвимого в социальном плане населения республики.

Для оценки бюджетной безопасности применяется показатель обеспеченности бюджетным капиталом, рассчитываемый как отношение аккумулированных доходов к сумме первоочередных расходов. С 2009 по 2012 годы он был ниже 100%⁴², т.е. не покрывался даже приоритетный минимум, не говоря уже о возможности финансирования иных потребностей (рис. 43).

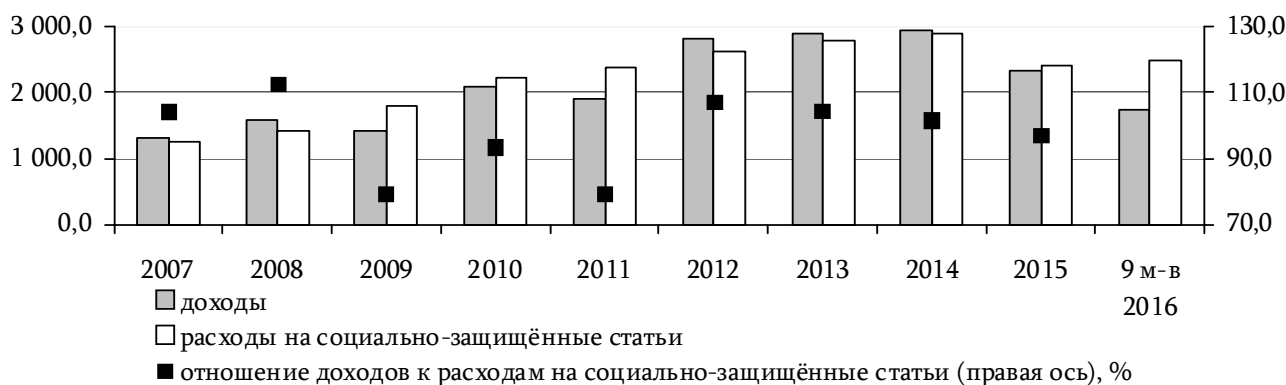


Рис. 43. Динамика доходов консолидированного бюджета и расходов на финансирование социально-защищённых статей, млн руб.

С 2012 по 2014 год доходы консолидированного бюджета росли и превышали социально-значимые расходы, обеспечив государство дополнительным объёмом собственных ресурсов. В 2015 году доходы консолидированного бюджета под воздействием совокупности негативных факторов внешнего и внутреннего порядка, сократившись на 621,3 млн руб., вновь не покрывали расходы бюджета, даже с учётом их уменьшения после введения особого порядка финансирования пенсий и заработных плат. Схожая ситуация наблюдается и в 2016 году.

Складывающаяся на протяжении достаточно длительного периода структура распределения средств позволяет констатировать, что бюджетная политика не является инструментом, нацеленным на создание условий для экономического роста.

Большие риски налогово-бюджетной безопасности возникают на этапе планирования, когда при формировании доходной части бюджета имеют место завышенные ожидания. Очевидно, что такой подход повышает уязвимость бюджетной системы. План по доходам консолидированного бюджета в последнее время всё более далёк от реально складывающейся ситуации (рис. 44). Масштабы расхождений в размере более 35% впервые фиксируются в 2016 году. Очевидно, что при исполнении плана по доходам на уровне $\frac{2}{3}$ бюджетный дефицит будет максимальным за всю

⁴² расходы по социально-защищённым статьям превышали доходы консолидированного бюджета в отдельные годы более чем на 25%

историю статистических наблюдений⁴³.

Следует отметить, что в 2009 году в период разгоравшегося кризиса также необоснованно ожидался прирост поступлений, однако реальная оценка перспектив к концу года обусловила необходимость понижательной корректировки бюджетных заданий на порядка 20%.

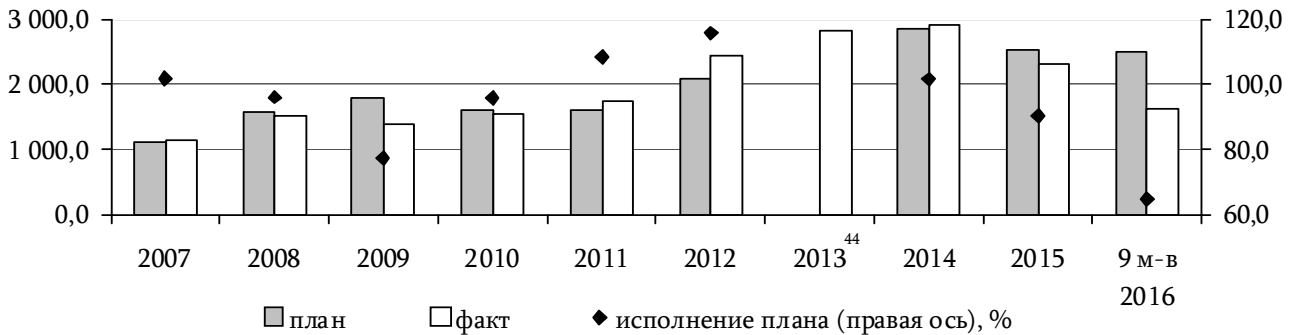


Рис. 44. Динамика исполнения доходной части консолидированного бюджета⁴⁵, млн руб.

Общепризнано, что главным инструментом перераспределения национального дохода должны выступать налоги. Считается, что только они могут рассматриваться как основной финансовый ресурс государства, который с большой степенью вероятности поступит в бюджет. Иные источники, в частности неналоговые доходы и безвозмездные перечисления, в силу непостоянства и зависимости от влияния внешних факторов являются дополнительными и слабо прогнозируются⁴⁶.

Для оценки финансовой безопасности в части мобилизации государством денежных средств в необходимых объёмах используется коэффициент налоговой устойчивости, рассчитываемый как соотношение налоговых (возобновляемых) доходов к их общей сумме. Рассмотрим его динамику в разрезе уровней бюджетной системы (рис. 45).

Необходимо обратить внимание, что при существенных колебаниях доходов республиканского бюджета в 2009-2011 гг. налоговые поступления были относительно устойчивыми к внешним изменениям, оставаясь на уровне 660-700 млн руб. В этой связи их доля в структуре доходной части варьировала в пределах 45-73%. Очевидно, что такой широкий диапазон крайне отрицательно характеризует бюджетный процесс. В период 2012-2015 гг. за счёт полного исполнения действующих положений налоговых законов⁴⁷ коэффициент налоговой устойчивости возрастал, достигая 78%, что свидетельствует о повышении стабильности и предсказуемости выполнения бюджетного задания. В 2016 году показатель устремился вниз, отразив резкое снижение налоговой устойчивости.

Сложившаяся в 2013-2015 гг. структура ресурсной базы государства, когда фискальные платежи формировали более 70% доходов, рассматривается как положительный фактор

⁴³ согласно отчёту об исполнении республиканского и местных бюджетов, специальных бюджетных фондов, за 9 месяцев 2016 года расходы только по социально-защищённым статьям превзошли доходы более чем в 1,4 раза

⁴⁴ данные об исполнении плана не приведены в связи с отсутствием основного финансового закона государства на 2013 год

⁴⁵ в целях обеспечения сопоставимости данных плановые и фактические доходы консолидированного бюджета уменьшены на непостоянные и значительно варьирующиеся от года к году доходы по таким статьям, как: доходы от приватизации, выпущенные ГКО, прибыль центрального банка, гуманитарная помощь Российской Федерации, поступления в счёт погашения бюджетных кредитов

⁴⁶ целевой характер расходования бюджетных фондов также не позволяет включать их в расчёт свободных от каких-либо обязательств и направлений использования располагаемых ресурсов

⁴⁷ максимальное значение налоговых доходов республиканского бюджета было достигнуто в 2013 году – более 1 500 млн руб.

приближения к показателям большинства развитых стран⁴⁸. В то же время высокая зависимость от одного налога – таможенной пошлины (40-50% налоговых доходов республиканского бюджета) продемонстрировала уязвимость налоговой системы в период, когда стоимостная оценка импортных поставок существенно сократилась.

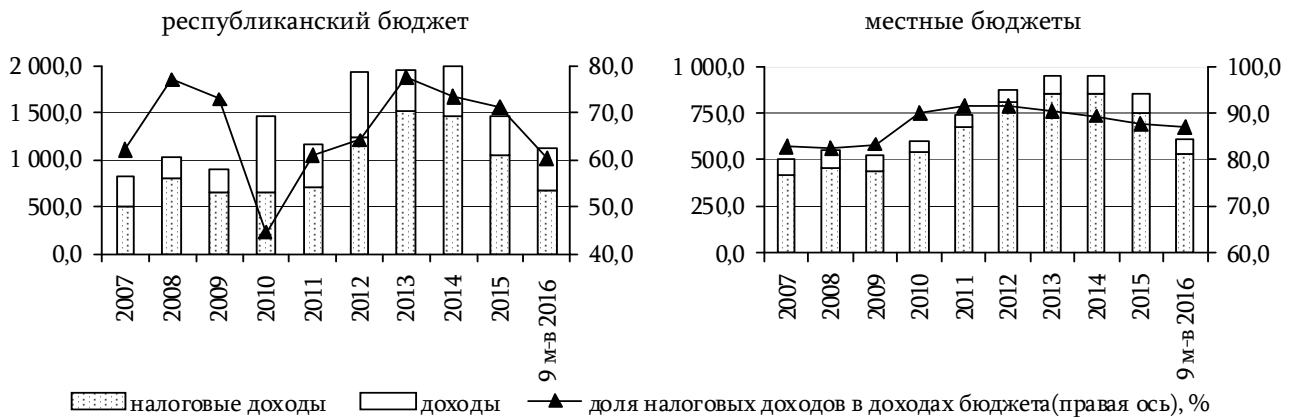


Рис. 45. Динамика коэффициента налоговой устойчивости, %

Местные бюджеты, в отличие от республиканского, на протяжении анализируемого периода формируются в основном налоговыми доходами и резких колебаний коэффициента не наблюдается. В то же время высокая зависимость ресурсной базы городов и районов от межбюджетного распределения общереспубликанских налогов является узким местом бюджетного процесса⁴⁹. Отсутствие долгосрочного законодательного закрепления за бюджетами второго уровня установленной доли налогов формирует высокую степень неопределённости развития территорий и, по сути, реально ограничивает местное самоуправление.

Бюджетная безопасность невозможна без соблюдения принципа бюджетной дееспособности, определяемой достаточностью фискальных изъятий для обеспечения всех возложенных на государство обязательств.

На рисунке 46 видно, что до 2012 года поступившие в консолидированный бюджет налоги и сборы не покрывали даже затраты на оплату труда работников бюджетной сферы. В последующем ситуация несколько улучшилась. Динамика налоговых поступлений позволяла финансировать не только возросший объём выплат бюджетникам, но и аккумулировать средства на иные цели в размере 200-400 млн руб.⁵⁰ Эта величина, по сути, являлась финансовым ресурсом, которым располагало государство для выполнения иных обязательств. В то же время вопрос о том, является ли имеющаяся в распоряжении государственного бюджета сумма в размере 400 млн руб. достаточной для реализации социальной политики, развития медицины, образования, культуры, науки и др., очевидно, риторический. В этой связи содержание и развитие данных направлений обеспечивается за счёт средств от платных услуг, аккумулируемых на специальных счетах, а также внебюджетных фондов. В последние годы крупные инвестиции в сфере образования и здравоохранения⁵¹ стали возможны только благодаря гуманитарной помощи Российской Федерации.

⁴⁸ в большинстве государств ОЭСР доходы центральных правительств на 70-80% формируются налоговыми платежами, а в таких странах, как Швеция, Швейцария, Германия, Австралия, Япония, Бельгия, Италия показатель превышает 90%

⁴⁹ закреплённые местные налоги (на имущество физических лиц, на содержание жилищного фонда, объектов социально-культурной сферы и благоустройство территории и иные) формируют не более 10% ресурсной базы бюджетов второго уровня

⁵⁰ в 2010 и 2011 гг. соотношение было обратным (в пределах -200 млн руб.)

⁵¹ с 2012 по 2016 гг. в сфере образования и здравоохранения было инвестировано порядка 822 млн руб.

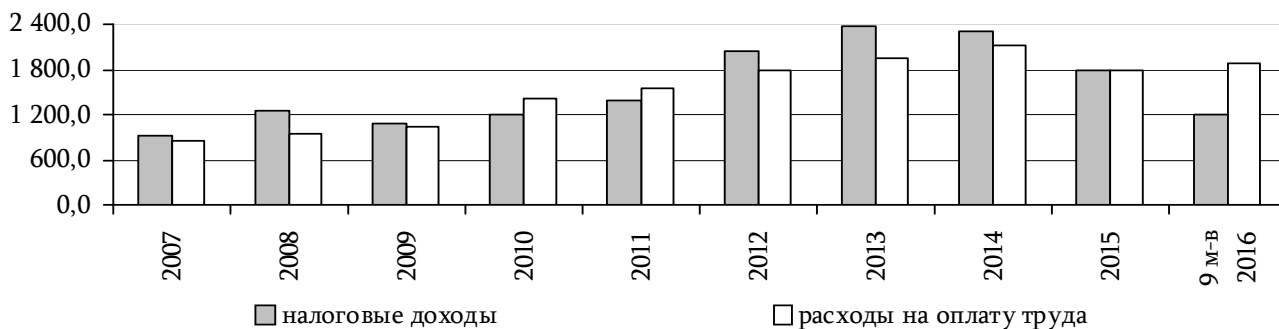


Рис. 46. Динамика налоговых доходов консолидированного бюджета и расходов, связанных с оплатой труда работников бюджетной сферы⁵², млн руб.

При прогнозировании ресурсной базы государственного бюджета особое внимание уделяется крупным налогоплательщикам, деятельность которых, оказывая большое влияние на развитие экономики страны, одновременно заключает в себе определённые риски бюджетообразования в случае негативных изменений условий их функционирования.

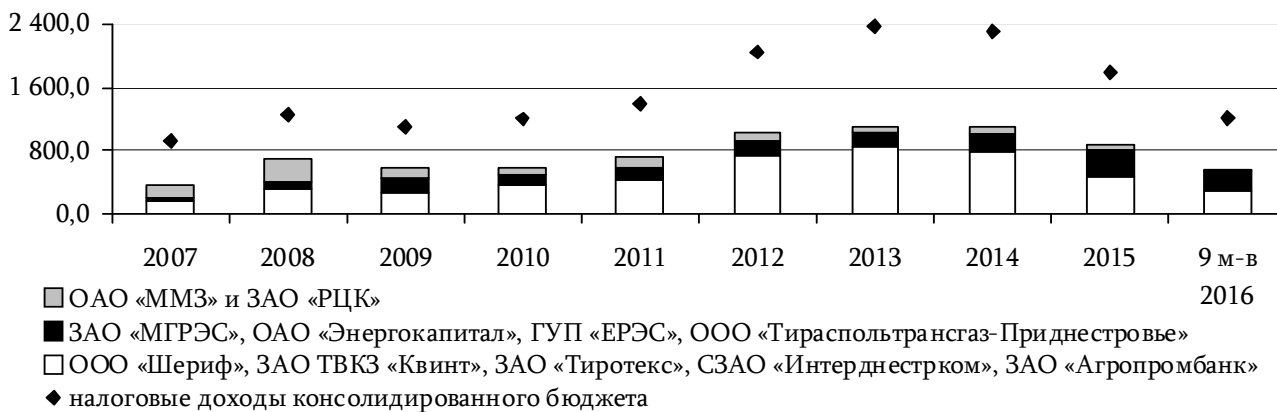


Рис. 47. Динамика налоговых перечислений крупных предприятий в консолидированный бюджет, млн руб.⁵³

Итоги 2015 года подтверждают высокие риски в бюджетной сфере в условиях, когда от деятельности ограниченного числа предприятий, большинство из которых ориентированы на внешние рынки (как в части экспорта, так и импорта), зависит благополучие и финансовая безопасность государства. Рисунок 47 позволяет проследить динамику налоговых доходов консолидированного бюджета, половину которых формирует всего десять хозяйствующих субъектов. Так, после роста перечислений налогов пятью предприятиями (ООО «Шериф», СЗАО «Интерднестрком», ЗАО ТВКЗ «Квинт», ЗАО «Тиротекс», ЗАО «Агропромбанк») в 2012-2013 гг., в последующие два года наблюдалась понижательная динамика. В 2015 году объём уплаченных в консолидированный бюджет налогов по данной группе предприятий сократился на 310 млн руб. до 478,2 млн руб. Крупные промышленные гиганты ОАО «Молдавский металлургический завод» и ЗАО «Рыбницкий цементный комбинат», ежегодно в среднем перечислявшие 100 млн руб., в 2015 году уплатили лишь 51,1 млн руб. Компенсирующим фактором выступил рост на 117,2 млн руб. фискальных платежей предприятий электроэнергетики и газоснабжения (ЗАО «Молдавская ГРЭС», ОАО «Энергокапитал», ООО «Тираспольтрансгаз-Приднестровье», ГУП «ЕРЭС»).

⁵² включая налоги в социальные внебюджетные фонды

⁵³ согласно данным из Отчёта об исполнении республиканского и местных бюджетов, специальных бюджетных счетов (фондов) за соответствующий период

В разное время ресурсная база бюджетов весомо пополнялась доходами от приватизации, целевыми кредитами и гуманитарной помощью Российской Федерации, прибылью центрального банка. Объективная ограниченность и непостоянство данных источников оказывали ослабляющее воздействие на ресурсное обеспечение государства и заставляли искать новые нестандартные решения. Отметим, что без учёта вышеназванных поступлений объём доходов государства⁵⁴ до 2012 года находился в пределах 1,7-1,8 млрд руб., а в последующем вырос до 2,3-2,9 млрд руб.⁵⁵ (рис. 48).

В то же время ресурсная база консолидированного бюджета крайне недостаточна. При сохранении действующей системы налогообложения даже в условиях активизации деятельности хозяйствующих субъектов общереспубликанские и местные потребности могут быть покрыты налоговыми доходами в пределах 2,5 млрд руб., а без учёта таможенной пошлины – в размере до 1,7 млрд руб.

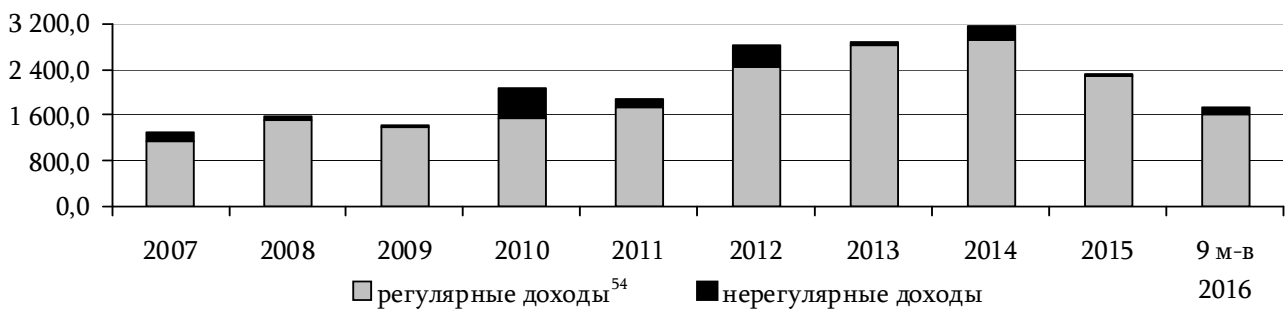


Рис. 48. Динамика доходов консолидированного бюджета, млн руб.

Значительное влияние на бюджетную безопасность государства имеют налоговый потенциал территорий и величина налоговой нагрузки. Рассматривая первый, отметим, что при сохранении существующей структуры⁵⁶ и уровня⁵⁷ занятых в экономике республики возможности расширения ресурсного обеспечения невелики. Так, две взаимозависимые базы налогообложения – оплата труда и конечное потребление – без существенных объёмов инвестирования капитала (и, соответственно, получения дохода на вложенные финансовые и материальные ресурсы) вряд ли превысят фиксируемые на протяжении последних лет значения, достигавшие в совокупности 13 млрд руб. Наибольший объём прибыли хозяйствующих субъектов (включая банки) за весь период статистических наблюдений зафиксирован в 2012 году в пределах всего 2,7 млрд руб. Исходя из имеющихся ресурсов при справедливом налогообложении факторов производства (капитал, труд) и потребления, потенциальный максимально возможный объём налогов⁵⁸ в целом сложился меньше либо на уровне существующего объёма собираемых налогов в государственный бюджет. Это в очередной раз подтверждает достижение предельного уровня совокупной налоговой нагрузки на экономику⁵⁹.

⁵⁴ доходы консолидированного бюджета, уменьшенные на нерегулярные доходы в виде поступлений от приватизации, безвозмездных перечислений, прибыли центрального банка, возврата ранее предоставленных целевых кредитов, операций с государственными облигациями

⁵⁵ максимальные значения были достигнуты в 2013-2014 гг.

⁵⁶ в государственном и муниципальном секторах в 2011-2015 гг. работал практически каждый второй из числа занятых в экономике, в разрезе территорий показатель достигал 57%; для сравнения: в большинстве стран ОЭСР доля занятых в публичном секторе не превышает 25%

⁵⁷ официально занято не более 1/2 от численности трудоспособного населения

⁵⁸ исходя из максимальных регистрируемых статистикой величин налогооблагаемых баз и среднего уровня налоговых изъятий, признаваемых в качестве оптимальных в странах ОЭСР (корпоративный налог – в диапазоне 25-30%, налоги на потребление – до 20%, налоги на труд – в совокупности около 40%)

⁵⁹ анализ налоговой нагрузки приведён в статье «Реальная оценка налоговой нагрузки как основа анализа фискальной политики государства» // Вестник ПРБ. – 2015. – №1 (188). – С. 33-44

Критериальная характеристика остроты ситуации в области финансовой устойчивости региона – среднедушевой уровень бюджетной обеспеченности за счёт собираемых доходов. Данный показатель характеризуется существенной дифференциацией: разрыв между городами и районами в 2011 году был трёхкратным, в 2015 году – двукратным. Таким образом, на протяжении последних лет наблюдается положительная динамика. Среднее значение показателя выросло с 1,3 до 1,7 тыс. руб. На рисунке 49 видно, что к 2015 году произошло выравнивание бюджетных возможностей в четырёх городах и районах (около 2,0 тыс. руб. на душу населения), в остальных административно-территориальных единицах ресурсное обеспечение повысилось в 1,5-2 раза по сравнению с уровнем 2011 года, однако по-прежнему существенно отставало от среднего значения.

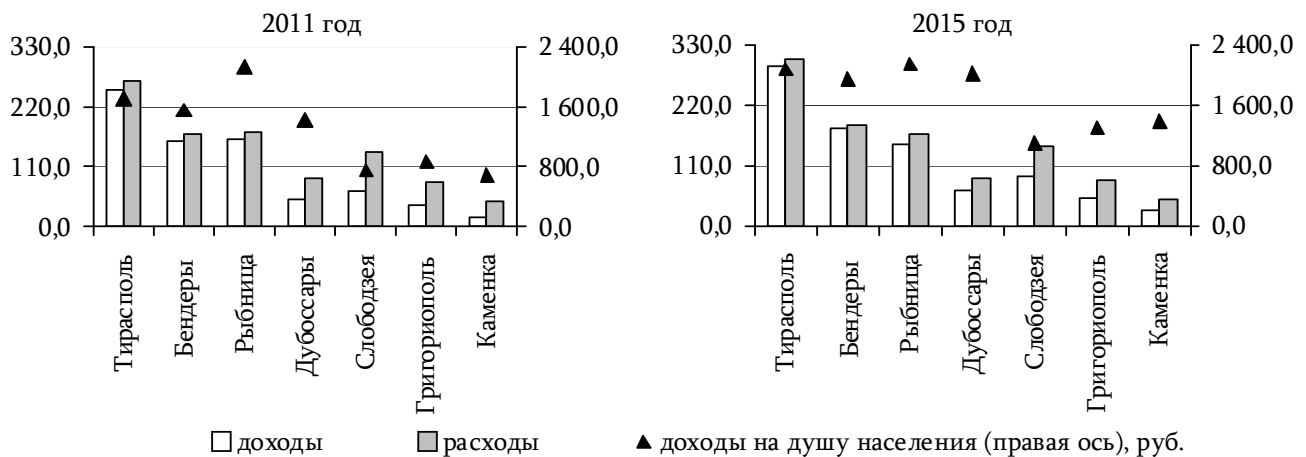


Рис. 49. Доходы и расходы местных бюджетов⁶⁰ в 2011 и в 2015 гг., млн руб.

Численность, демографическая структура и доля экономически активного населения в значительной степени определяют развитие соответствующей административно-территориальной единицы. При сравнении доходов местных бюджетов с численностью занятых⁶¹ на соответствующей территории в 2015 году, несмотря на практически повсеместный рост к уровню 2011 года (рис. 50), полученная величина крайне мала (в среднем в пределах 6,6 тыс. руб. в год на 1 занятого).



Рис. 50. Численность занятых и величина доходов местных бюджетов, приходящихся на одного занятого, в 2015 году

Преждевременным, на наш взгляд, является предложение разработать блок законопроектов по финансовой самостоятельности местных бюджетов сёл (посёлков), т.е. появления у них

⁶⁰ данные по г. Тирасполь приведены с учётом доходов и расходов местного бюджета г. Днестровск, далее к рис. 50

⁶¹ согласно статистической информации, численность занятых в разрезе городов и районов в 2015 году незначительно отличалась от данных за 2011 год

собственного бюджета. В кризисный период, когда как на республиканском, так и на местном уровнях ощущается дефицит ресурсов, при рассмотрении такого предложения следует в первую очередь оценить состояние и возможности местных бюджетов для развития соответствующей территории.

Собранные за последние пять лет данные свидетельствуют о том, что расходы по социально-защищённым статьям, 85-90% которых представлены затратами на оплату труда и начислениями единого социального налога, «съедают» практически все доходы бюджетов второго уровня. Объём остающихся после выполнения обязательств по заработной плате средств не соответствует реальным потребностям большинства территориальных бюджетов, относительная сбалансированность которых поддерживается трансфертами из республиканского бюджета (130-230 млн руб. ежегодно⁶²).

В настоящее время в органах власти и управления, а также в предпринимательской среде нет согласованной позиции относительно вектора развития налоговой системы. Большинство экспертов видят её главный недостаток в неспособности обеспечить выполнение возложенных на государство обязательств без заимствований, объёмы которых в отдельные периоды превышают налоговые доходы. В текущих условиях очевидно, что улучшение наполняемости бюджета и достижение его сбалансированности должно происходить за счёт изменения системы налогообложения на основе оценки величины фискальных изъятий, в том числе на основе анализа налоговой нагрузки в разрезе секторов экономики.

Фискальную и бюджетную безопасность государства подрывают множественные, часто бессистемные и необоснованные, налоговые льготы и преференции, ведущие к распылению бюджетных ресурсов⁶³ и усложнению налогового контроля. Непроработанность и поспешность принятия разного рода налоговых послаблений без должного анализа и обоснования, а также отсутствие последующей оценки результативности и достижения определённых целей являются большим недостатком существующих подходов. Означая, по сути, выпадение доходов бюджетов различных уровней и государственных/муниципальных предприятий⁶⁴, суммы предоставленных льгот должны на постоянной основе сопоставляться с достигнутыми изменениями в регулируемой налоговыми методами соответствующей сфере экономики.

Внешний и внутренний долг страны также является показателем финансово-бюджетной безопасности государства и в зависимости от стоимости его обслуживания и эффективности влияет на защищённость финансово-бюджетной системы государства. В соответствии с Законом ПМР «О республиканском бюджете на 2016 год» объём накопленной задолженности республиканского бюджета по состоянию на 1 января 2016 года составил 14,3 млрд руб., 87,7% которых – задолженность по кредитам, ссудам, займам и облигациям. Сумма внешнего долга республики определена в сумме 715,1 млн руб. При этом в ближайшее время погашение и обслуживание внутреннего и внешнего государственного долга не предполагаются.

В 2016 году для выплаты задолженности работникам бюджетной сферы, сложившейся в предыдущем году, и обеспечения финансирования текущих выплат государством было привлечено в виде кредитов и займов более 900 млн руб. В то же время негативный аспект заключается в том, что при систематическом финансировании дефицита бюджета за счёт внутренних заимствований происходит «эффект вытеснения» частных инвестиций, снижение совокупного выпуска, рост процентной ставки по кредитам.

⁶² за исключением 2015 года, когда сумма трансфертов сложилась в пределах 76,6 млн руб.

⁶³ по подсчётам Министерства финансов ПМР, за период с 2004 по 2013 гг. объём предоставленных льгот только по подоходному и социальному налогам превысил 2,9 млрд руб.

⁶⁴ при предоставлении преференций в части оплаты каких-либо услуг необходимо помнить об обязанности государства компенсировать выпадающие доходы субъектам, предоставляющим данные услуги; в противном случае отсутствие/недостаток необходимых средств ставит под вопрос саму возможность предоставления услуги либо отражается на её качестве

Проведённое исследование подтверждает, что финансовая система республики подвержена серьёзным структурным рискам. Достижение определённого уровня финансовой безопасности, в частности бюджетной и налоговой, приобретает первоочередное значение для обеспечения нормального функционирования всех сфер экономики.

До тех пор пока не разрешится сложная ситуация в бюджетной сфере, своевременное исполнение обязательств государства по финансированию первоочередных социально-защищённых статей будет зависеть от заимствований средств у коммерческих структур и банков, таким образом покрытие дефицита бюджета неизбежно будет осуществляться, в том числе, эмиссионным путём, что неминуемо может привести к очередному витку кризиса.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ДЕКАБРЕ 2016 ГОДА

Накопленный пласт макроэкономических проблем, определяющий преобладание отрицательных тенденций по базовым экономическим индикаторам, в декабре нашёл отражение в структурных трансформациях денежного предложения, снижении активности валютнообменных операций, сжатии объёмов кредитования и оттоке средств со срочных депозитных счетов клиентов банков.

Обстановка на потребительском рынке в отчётном месяце характеризовалась совокупным повышением цен в среднем на 0,6%.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики ПМР, вектор розничных цен в республике сохранил повышательный тренд: товары и услуги в среднем подорожали на 0,6% (в ноябре – на 0,7%), что в целом соответствует среднему уровню потребительской инфляции в основных странах-партнёрах (табл. 19). При этом рост отмечался по всем структурным компонентам, а основное влияние на совокупный индекс определялось товарными рынками (рис. 51).

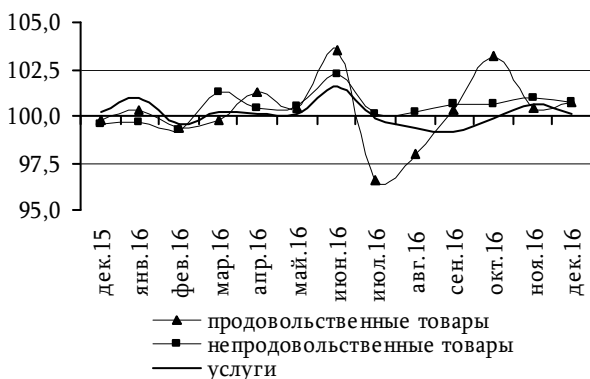


Рис. 51. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

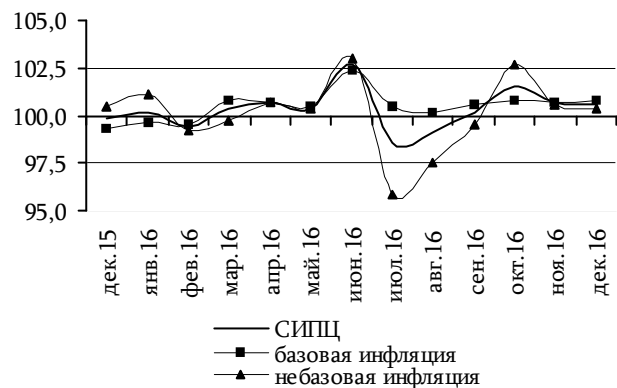


Рис. 52. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

Подорожание некоторых товарных позиций продовольственного сегмента в республике превышало либо было сопоставимо с региональными показателями. Так, стоимость картофеля увеличилась на 8,8%, сыра – на 4,6% (от +0,5% в Молдове до +4,9% в Украине), масел и жиров – на 3,4% (до +2,2% в Украине и Беларуси), кондитерских изделий – на 2,2% (в соседних странах прирост не превысил 1%). Существенным стало повышение цен на молочные продукты (+1,2%), в том числе на фоне роста по данной позиции на внутреннем рынке Украины (+6,4%). Отметим, что декабрьское подорожание для многих из вышеперечисленных продуктов в Приднестровье стало максимальным за год. Снижение стоимости фруктов (-1,2%) в виду сезонной переориентации покупателей на продукты импортной группы (цитрусовые, бананы и т.п.), а также удешевление хлебобулочных изделий (-1,5%) вследствие сокращения предельного уровня отпускных цен, отчасти нивелировали общий инфляционный тренд. В целом средняя стоимость продуктовой корзины в отчётном периоде возросла на 0,8%.

В сегменте непродовольственных товаров на приднестровском рынке рост цен отмечался относительно большинства номенклатурных позиций, в итоге индекс по группе составил 100,8%. Основной вклад в формирование повышательного тренда внесли две крупные компоненты – топливо (+3,0%) и медикаменты (+1,6%), удорожание которых в региональном аспекте стало максимальным, заметно опередив динамику цен на внутренних рынках соседних стран. Колебание стоимостных характеристик по другим товарам было малозначительным.

Инфляция по товарным группам в декабре 2016 года по странам, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы роста цен на продовольственные товары	100,8	100,8	100,6	101,6⁶⁵	101,0
из них:					
мясо и мясопродукты	100,4	100,1	100,3	100,8	100,4
картофель	108,8	102,9	103,1	107,0	105,1
овощи	100,2	106,1	107,6		115,5
фрукты	98,8	100,2	97,0	97,7	100,2
масло подсолнечное	99,7	102,0	99,4	100,2	100,8
молоко и молочная продукция	101,2	100,4	101,5	106,4	100,9
сахар	100,0	101,1	96,8	101,6	100,1
яйца	99,9	96,2	103,7	101,7	103,9
Темпы роста цен на непродовольственные товары	100,8	100,5	100,3	...	99,4
из них:					
медикаменты	101,6	100,6	100,4	100,0	99,9
топливо	103,0	102,5	100,3	100,6	100,0
Темпы роста тарифов на услуги	100,1	100,0	100,3	...	101,1
Сводные темпы роста потребительских цен	100,6	100,5	100,4	100,9	100,5

В силу умеренных корректировок стоимости потребительских услуг (услуги коммерческих банков подорожали на 1,5%, бытовой сервис – на 0,4%, проезд в общественном транспорте – на 0,2%) средний уровень тарифов оставался относительно стабильным (+0,1%).

Таким образом, прирост цен, чувствительных к действию сезонных и административных факторов, (небазовая инфляция) составил 0,4%, тогда как величина базовой инфляции, отражающей влияние монетарных аспектов, сложилась на отметке 0,8% (рис. 52). Анализ расчётных показателей инфляции позволяет утверждать, что влияние рыночной конъюнктуры на ценообразование в Приднестровье было наиболее выраженным и превышало сопоставимые показатели соседних стран (базовая инфляция в Молдове составила 0,6%, в России – 0,3%, в Беларуси – 0,1%, на Украине – стабилизировалась на нулевой отметке).

Уровень отпускных цен на продукцию промышленных предприятий в декабре 2016 года увеличился на 2,7% (рис. 53), тогда как в Молдове – на 0,5%, на Украине – на 3,2%. Динамика роста на внутреннем рынке определялась преимущественно повышением стоимости сортового проката (+12,3%), что обусловлено изменением конъюнктуры рынка металлолома (в том числе существенно повышена таможенная пошлина на вывоз сырья из Украины); это практически в два раза выше украинских темпов (+6,8%). Также подорожала продукция пищевой промышленности (+0,6% против +0,9% в Молдове и +1,8% на Украине). В иных отраслях индустрии цены не корректировались.

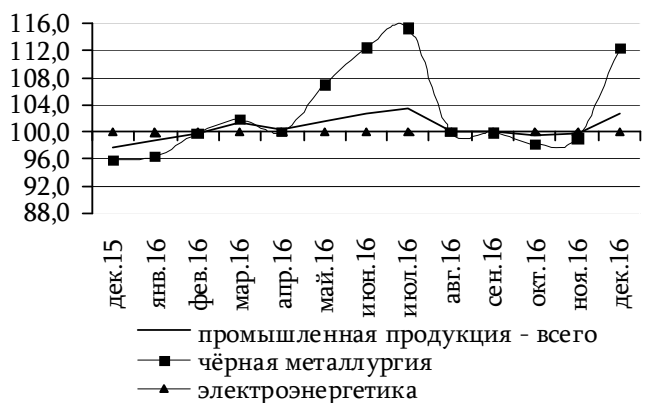


Рис. 53. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

⁶⁵ без алкогольных напитков

Денежный рынок

Совокупное денежное предложение за последний месяц 2016 года расширилось на 1,7% (+91,4 млн руб.), составив на 1 января 2017 года 5 320,9 млн руб. (рис. 54). Динамика показателя была задана расширением рублёвой составляющей на 296,9 млн руб. (+13,4%) до 2 518,8 млн руб., что стало результатом увеличения сумм, задействованных в безналичном обороте на 181,5 (+14,6%) до 1 424,6 млн руб. Основным фактором выступило значительное пополнение депозитов до востребования (+196,6 млн руб. до 1 318,7 млн руб.). В то же время сокращение остатков на срочных счетах юридических лиц (на 16,1 млн руб.) обусловило уменьшение срочной депозитной базы на 15,4 млн руб. (-12,7%) до 105,5 млн руб. Наличная компонента по итогам отчётного месяца характеризовалась расширением на 115,3 млн руб., или +11,8%, до 1 094,2 млн руб. В результате коэффициент наличности рублёвого предложения сложился на отметке 43,4% (-0,7 п.п., рис. 55).



Рис. 54. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн руб.

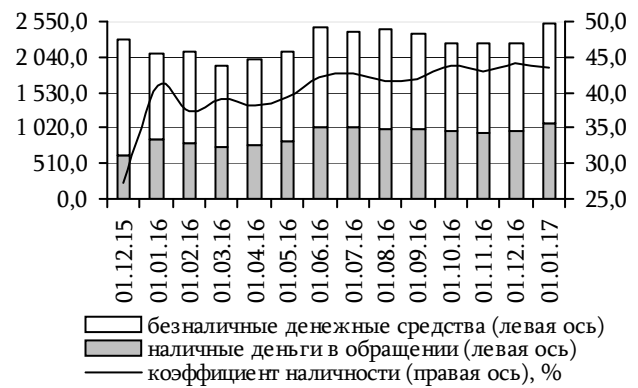


Рис. 55. Динамика национальной денежной массы, млн руб.

В то же время по валютной компоненте в отчётном месяце зарегистрирована понижательная динамика (-205,5 млн руб., или -6,8%, до 2 802,1 млн руб.), на фоне которой степень валютизации денежного предложения снизилась до 52,7% (-4,9 п.п.). В её структуре сокращение коснулось всех составляющих: остатки на текущих счетах уменьшились на 86,0 млн руб. (до 393,1 млн руб.), объём средств, задействованных в операциях с ценными бумагами, – на 74,6 млн руб. (до 61,8 млн руб.), суммы наличной валюты в кассах банков – на 29,2 млн руб. (до 279,7 млн руб.).

Размер денежной базы за декабрь увеличился на 383,7 млн руб. (+22,1%), достигнув на 1 января 2017 года 2 119,7 млн руб. (рис. 56). Динамика показателя была обусловлена

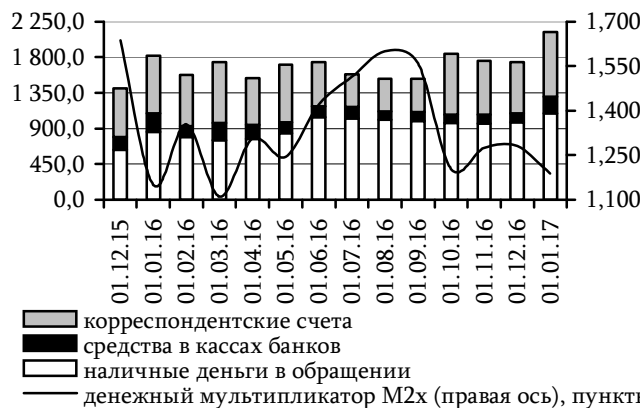


Рис. 56. Динамика рублёвой денежной базы и мультипликатора M2x, млн руб.

существенным ростом остатков на корреспондентских счетах банков в ПРБ (+181,0 млн руб., или +28,2%, до 822,4 млн руб.), что в основном стало следствием возврата на них сумм, зарезервированных для валютных операций, в конце финансового года. В рамках возросшей в конце года потребности в наличных деньгах для осуществления в полном объёме выплат социального характера величина обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам возросла на 202,7 млн руб. (+18,5%) до 1 297,3 млн руб. Из общей суммы наличности

203,1 млн руб. находилось в кассах банков, что на 87,4 млн руб. (+75,5%) выше уровня начала месяца.

Денежный мультипликатор M2x на 1 января 2017 года сложился на отметке 1,19 (-0,09 п.п.).

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение отчетного периода сохранялся на уровне 11,3000 руб. ПМР (рис. 57).

Динамика расширения ёмкости рынка наличной иностранной валюты, наблюдавшаяся в течение предыдущих двух месяцев, в декабре 2016 года сменилась его сокращением на 18,6% до 14,4 млн долл. Объём проданной клиентами обменных пунктов иностранной валюты сузился на 10,6% до 8,4 млн долл., купленной – на 27,7% до 6,0 млн долл. (рис. 58-59) В структуре реализованной валюты в отчетном месяце доминировал российский рубль – свыше 40% суммарного объёма сделок, на долю доллара США пришлось 19,0% операций. Спрос на доллар США и евро сложился в сопоставимых масштабах (2,1 млн долл.), что в долевом представлении соответствует порядка 35% для каждой из данных валют.

Итогом конверсионных операций на наличном сегменте валютного рынка стала нетто-продажа валюты клиентами в обменных пунктах в сумме 2,4 млн долл. (1,1 месяцем ранее), что является максимальной отметкой с апреля 2014 года. Курс продажи наличных долларов США кредитными организациями (включая коммерческие банки и кредитные организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций) зафиксирован на уровне 13,6532 руб. ПМР (+0,64 рубля), покупки – 13,5895 руб. ПМР (+1,14 рубля).

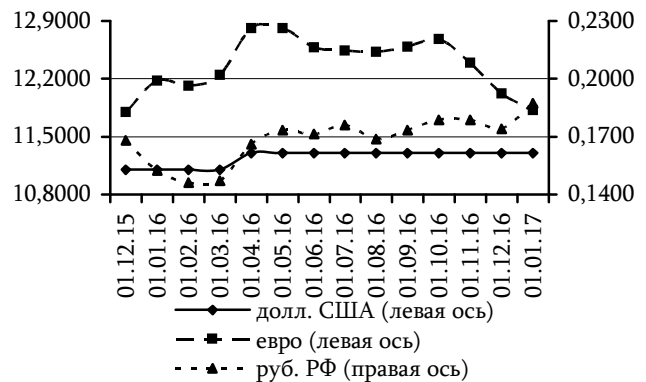


Рис. 57. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

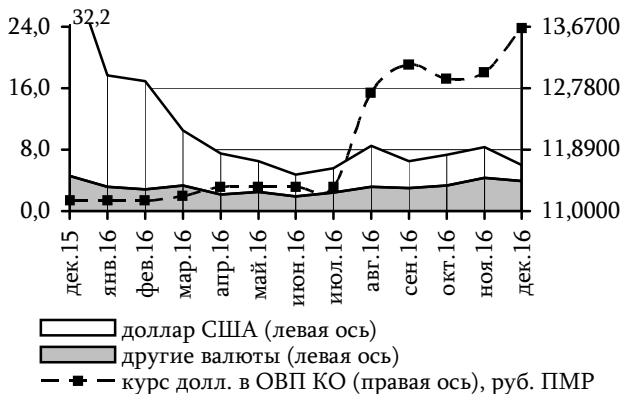


Рис. 58. Динамика совокупного объёма покупки наличной иностранной валюты, млн долл.

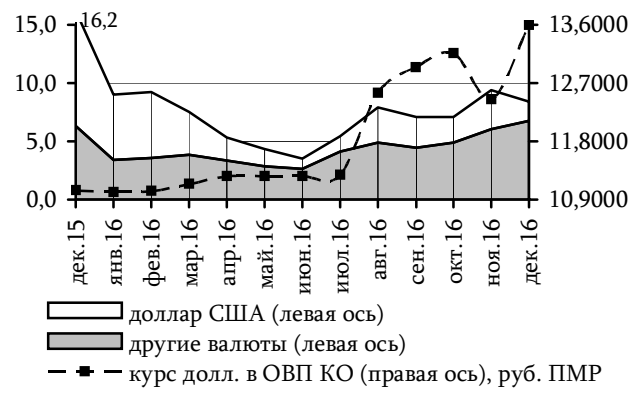


Рис. 59. Динамика совокупного объёма продажи наличной иностранной валюты, млн долл.

На внутреннем валютном аукционе банков совокупный объём валютнообменных сделок снизился на 6,8% до 56,1 млн долл. в эквиваленте. На фоне увеличения суммы проданной клиентами валюты (на 6,2% до 22,4 млн долл.), величина купленных ими средств сократилась на 13,8% (до 33,7 млн долл. в эквиваленте). Таким образом, за рассматриваемый месяц чистая покупка валюты экономическими агентами составила 11,3 млн долл. (месяцем ранее 18,0 млн долл.). В структуре сделок доминировали операции с долларом США: 60,7% – от суммы проданной валюты и 61,4% – купленной (рис. 60).

Объём конверсионных операций на межбанковском рынке сузился на 20,9% и составил 8,7 млн долл. (рис. 61). В разрезе валют на сделки с долларом США пришлось 89,7% совокупного показателя.

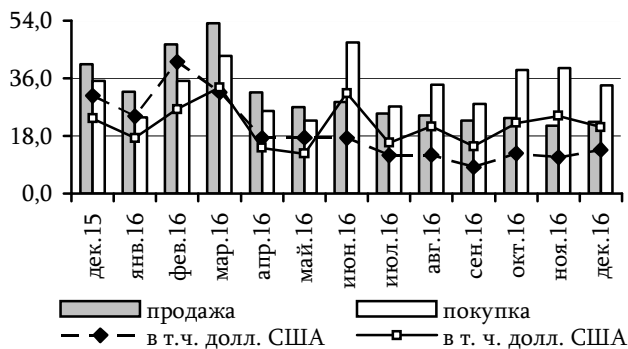


Рис. 60. Динамика покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном аукционе банков, млн долл.

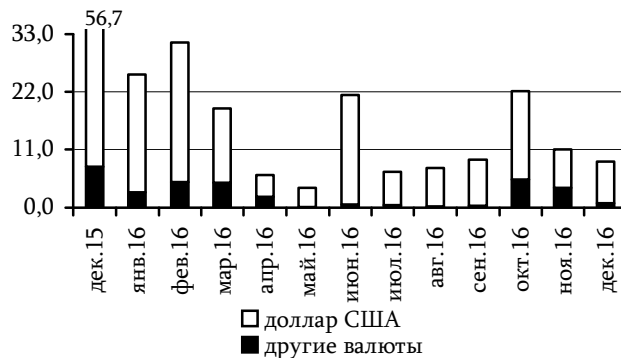


Рис. 61. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн долл.

На последних валютных торгах отчетного месяца совокупный спрос на иностранную валюту, предъявляемый коммерческими банками от имени своих клиентов – юридических лиц на валютном аукционе ПРБ, достиг 50,4 млн долл. (+2,0% к отметке на начало месяца, рис. 62). В валютной структуре показателя преобладал доллар США (82,5%, рис. 63).

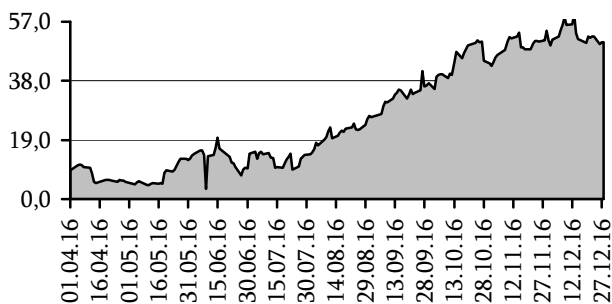


Рис. 62. Динамика совокупного спроса, предъявленного на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

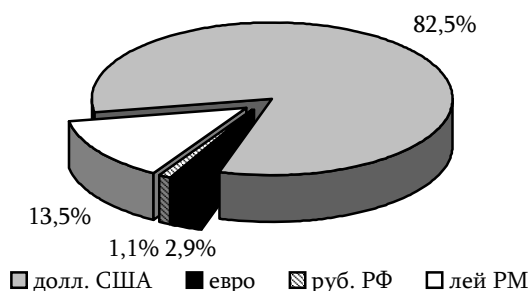


Рис. 63. Структура заявленного спроса на иностранные валюты на валютном аукционе ПРБ на 28 декабря 2016 года

Расширение спроса на валюту не подкреплялось сопоставимым увеличением масштабов её притока в республику, вследствие чего нарастал дисбаланс между объёмами заявленной к покупке валюты и возможностью их удовлетворения со стороны центрального банка. Так, за декабрь 2016 года Приднестровский республиканский банк приобрёл в валютный резерв в рамках операций обязательной продажи 13,9 млн долл. (-21,1%), при этом объём реализованной валюты составил 32,3 млн долл., из которых по заявкам экономических агентов через уполномоченные банки было продано 2,3 млн долл., а в собственный портфель банков 23,9 млн долл. в рамках сделок с отсрочкой поставки валюты через 6 месяцев (рис. 64).

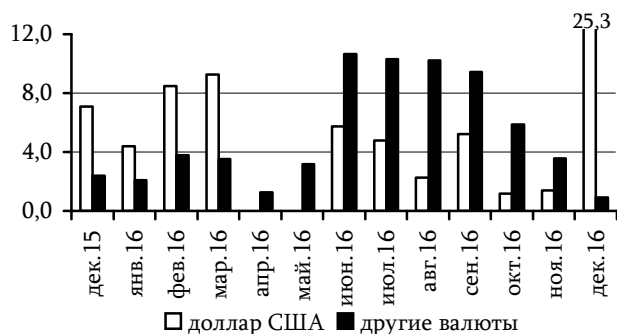


Рис. 64. Динамика удовлетворённого спроса на валютном аукционе ПРБ, млн долл.

Банковская система

В отчетном месяце размер акционерного капитала банковской системы не изменился, оставшись на уровне 1 553,4 млн руб. (рис. 65).

В то же время наблюдался масштабный приток на текущие счета корпоративных клиентов (+242,0 млн руб. до 1 191,0 млн руб.) исключительно рублёвых средств. Счета физических лиц

были пополнены на 21,9 млн руб. до 341,2 млн руб. Объем срочных депозитов, напротив, сократился на 36,4 млн руб. до 2 864,3 млн руб., в том числе юридических лиц – на 24,2 млн руб. до 1 166,8 млн руб., населения – на 12,2 млн руб. до 972,1 млн руб. Величина срочных привлечений на межбанковском рынке не изменилась, оставшись на отметке 725,3 млн руб. (рис. 66). Вследствие погашения выпущенных в обращение ценных бумаг сумма долговых обязательств снизилась с 134,4 млн руб. до 61,6 млн руб.

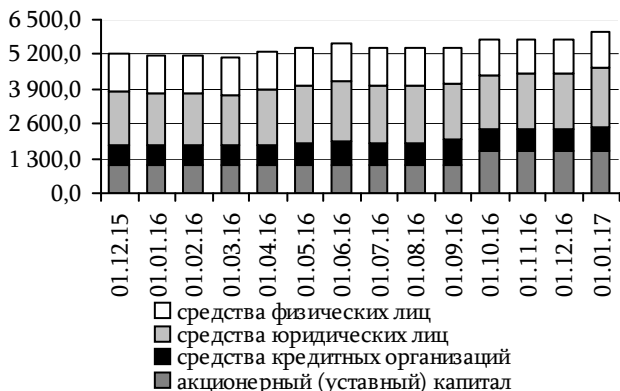


Рис. 65. Динамика основных видов пассивов, млн руб.

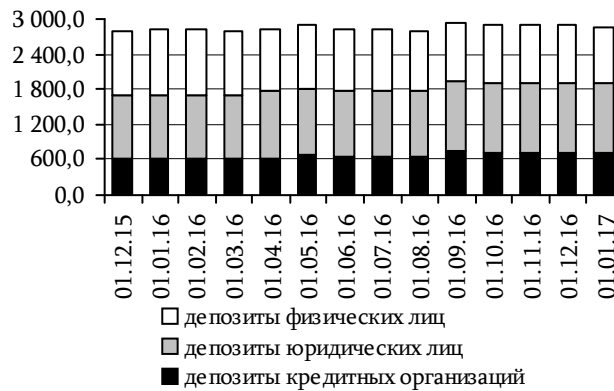


Рис. 66. Динамика срочных депозитов, млн руб.

После роста в предыдущие месяцы, в декабре отмечалось существенное сокращение объема банковских активов: на 497,1 млн руб. (-7,2%) до 6 382,8 млн руб. (рис. 67). При этом основным фактором зафиксированной динамики выступило заметное сжатие задолженности по кредитам, выданным юридическим лицам (-8,3%, или -299,0 млн руб., до 3 292,2 млн руб.). Остаток кредитов физических лиц сократился на 17,5 млн руб. до 752,7 млн руб., долгов финансового сектора – на 8,8 млн руб. до 118,0 млн руб. Сумма задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам в целом составила 4 162,9 млн руб. (-7,2%, рис. 68).

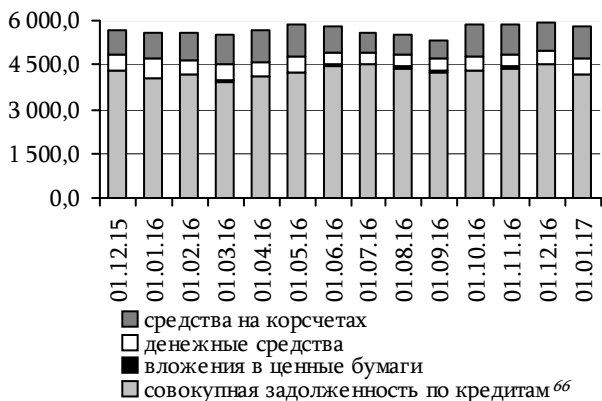


Рис. 67. Динамика основных видов активов, млн руб.

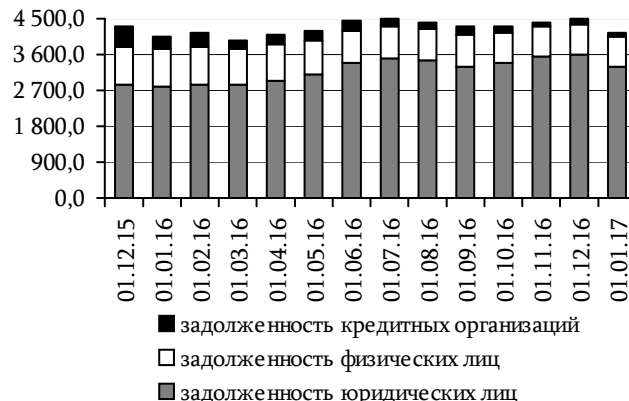


Рис. 68. Динамика совокупной задолженности по кредитам⁶⁶, млн руб.

В структуре ликвидных активов было зафиксировано увеличение остатков денежных средств в кассах коммерческих банков на 92,7 млн руб. до 554,7 млн руб., на корреспондентских счетах – на 112,9 млн руб. до 1 070,7 млн руб., из которых доступные средства составили 692,6 млн руб. (+420,0 млн руб.).

В результате роста остатков средств на корреспондентских счетах показатель мгновенной ликвидности возрос на 25,7 п.п., достигнув 92,3% (при допустимом min 20%). В то же время норматив текущей ликвидности ввиду притока средств на текущие счета юридических и физических лиц снизился на 43,8 п.п. до 72,6%.

⁶⁶и приравненным к ним средствам

НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Нормативные акты

11 ноября 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 88) утверждено Указание № 939-У «О внесении изменения и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 2 июля 2008 года № 25-И «О порядке представления кредитными организациями отдельных форм отчетности в Приднестровский республиканский банк». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 25 ноября 2016 года (регистрационный № 7669) и опубликовано в САЗ 16-45.

13 декабря 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 95) утверждено Указание № 942-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 4 июля 2006 года № 16-И «О порядке проведения проверок кредитных организаций уполномоченными представителями Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 12 января 2017 года (регистрационный № 7709) и опубликовано в САЗ 17-3.

13 декабря 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 95) утверждено Указание № 943-У «О внесении изменений и дополнения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 22 ноября 2007 года № 23-И «О порядке осуществления Приднестровским республиканским банком камерального надзора (контроля) за деятельностью юридических лиц, осуществляющих операции с иностранной валютой, и кредитных организаций». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 12 января 2017 года (регистрационный № 7710) и опубликовано в САЗ 17-3.

27 декабря 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 96) утверждено Указание № 947-У «Об установлении нормативов обязательных резервов». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 12 января 2017 года (регистрационный № 7708) и опубликовано в САЗ 17-3.

27 декабря 2016 года решением правления ПРБ (протокол № 96) утверждено Указание № 948-У «О внесении изменения в Указание Приднестровского республиканского банка от 28 июня 2011 года № 462-У «Об установлении ставки страховых взносов в страховые фонды». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 12 января 2017 года (регистрационный № 7707) и опубликовано в САЗ 17-3.

9 января 2017 года решением правления ПРБ (протокол № 1) утверждено Указание № 950-У «О внесении изменений и дополнения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 9 июля 2010 года № 31-И «О порядке осуществления валютного контроля за платежами в иностранной валюте в пользу нерезидентов». Нормативный документ согласован с Государственным таможенным комитетом Приднестровской Молдавской Республики. Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 13 января 2017 года (регистрационный № 7716) и опубликовано в САЗ 17-3.

20 января 2017 года решением правления ПРБ (протокол № 4) утверждено Указание № 952-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 17 августа 2006 года № 65-П «О порядке проведения операций с иностранной валютой в Приднестровской Молдавской Республике». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 20 января 2017 года (регистрационный № 7724) и опубликовано в газете «Приднестровье» № 12 (5699).

Инструменты денежно-кредитной политики

27 декабря 2016 года правлением Приднестровского республиканского банка (протокол № 96) приняты решения об установлении:

1. норматива обязательных резервов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, в размере 15% к обязательствам кредитных организаций Приднестровской Молдавской Республики по средствам, привлечённым в рублях Приднестровской Молдавской Республики;
2. норматива обязательных резервов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, в размере 12% к обязательствам кредитных организаций Приднестровской Молдавской Республики по средствам, привлечённым в иностранной валюте;
3. ставки страховых взносов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, в размере 14% обязательств банка перед физическими лицами по средствам, привлечённым в иностранной валюте;
4. ставки страховых взносов, депонируемых в Приднестровском республиканском банке, в размере 12% обязательств банка перед физическими лицами по средствам, привлечённым в рублях Приднестровской Молдавской Республики.

Регистрация и лицензирование банковской деятельности

28 декабря 2016 года правление Приднестровского республиканского банка (протокол № 97) согласовало:

- Кучеренко Юрия Юрьевича на должность председателя правления ЗАО «Агропромбанк»;
- Лозовую Татьяну Андреевну на должность заместителя председателя правления ЗАО «Агропромбанк»;
- Жадик Полину Александровну на должность главного бухгалтера ЗАО «Агропромбанк».

30 декабря 2016 года правление Приднестровского республиканского банка (протокол № 99) согласовало Галахову Галину Дмитриевну на должность исполняющего обязанности председателя правления ЗАО АКБ «Ипотечный».

Приднестровский республиканский банк

Баланс по состоянию на 1 января 2017 года

Активы	(тыс. руб.)
1. Драгоценные металлы	4 501
2. Средства, размещённые у нерезидентов и ценные бумаги иностранных эмитентов	27 505
3. Кредиты, депозиты и прочие средства, размещённые у резидентов	883 558
4. Ценные бумаги	1 073 680
5. Прочие активы	1 218 532
Всего активов	3 207 776
Пассивы	
1. Наличные деньги в обращении	1 401 356
2. Средства на счетах в ПРБ	1 208 343
3. Средства в расчётах	
4. Прочие пассивы	286 660
5. Капитал	299 422
6. Прибыль (убыток) отчётного года	11 995
Всего пассивов	3 207 776
Председатель ПРБ	В.С. Тидва
Главный бухгалтер	О.И. Плешко

Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в декабре 2016 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в декабре 2016 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Средневзвешенные ставки коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР