



Учредитель:
Приднестровский
республиканский банк

**Вестник Приднестровского
республиканского банка:**
Информ.-аналит. издание/
ПРБ [УМАиРДО]. –
Тирасполь:
ПРБ, 2020. – №5 – 50 экз.
Выходит 6 раз в год
Распространяется бесплатно

Главный редактор:
Мельник А.П.
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
website: www.cbpmr.net

Уважаемые читатели!
Для быстрого доступа к
электронной версии журнала
«Вестник ПРБ»
на сайте
<http://www.cbpmr.net>
сканируйте QR-код



ВЕСТНИК

ПРИДНЕСТРОВСКОГО
РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

Издаётся с августа 1999 года

ИНФОРМАЦИОННО-
АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ

№5 (240)

2020

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

В некоторых случаях незначительные расхождения между показателями объясняются округлением данных

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

© Приднестровский республиканский банк,
Управление макроэкономического анализа и регулирования
денежного обращения, 2020

СОДЕРЖАНИЕ

МАКРОЭКОНОМИКА

Социально-экономическая ситуация в январе-сентябре 2020 года	3
Анализ инфляционных процессов в январе-сентябре 2020 года	13

РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

Анализ финансово-хозяйственной деятельности субъектов реального сектора в I полугодии 2020 года	21
-------------------------------------------------------------------------------------------------	----

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Развитие банковской системы в январе-сентябре 2020 года	38
---------------------------------------------------------	----

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Денежный рынок в январе-сентябре 2020 года	50
Валютный рынок в январе-сентябре 2020 года	55
Функционирование платёжной системы в январе-сентябре 2020 года	62
Динамика денежных переводов в/из ПМР в январе-сентябре 2020 года	66

ОБЗОРНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Перспективы доллара США как мировой резервной валюты	71
------------------------------------------------------	----

МИР НУМИЗМАТИКИ

О выпуске памятных и юбилейных монет ПРБ	78
------------------------------------------	----

ОФИЦИАЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нормативно-правовые акты ПРБ, зарегистрированные в Министерстве юстиции ПМР с 10 сентября 2020 года по 2 ноября 2020 года	86
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

ПРИЛОЖЕНИЕ. СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

По итогам 9 месяцев 2020 года совокупный индустриальный выпуск на 1,1% превысил уровень января-сентября 2019 года. Во внутригодовой динамике максимальные показатели в большинстве отраслей были достигнуты в III квартале. Неблагоприятные погодные условия сезона 2019-2020 определили падение результатов деятельности аграрного комплекса, потери урожая в растениеводстве достигли 70%, кормовой базы для животноводства заготовлено на 37,6% меньше, чем по состоянию на 1 октября предыдущего года.

Сжатие внешнего и внутреннего спроса, вызванное глобальной рецессией, обусловило снижение основных параметров внешнеэкономической деятельности (-12,6%) и розничного товарооборота (-11,3%).

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам января-сентября 2020 года объём производства составил 8 835,2 млн руб. (табл. 1), что в сопоставимых ценах на 1,1% больше уровня аналогичного периода 2019 года. Основной повышательный вклад был внесён двумя структурообразующими отраслями – чёрной металлургией и электроэнергетикой, тогда как совокупный объём выпуска по остальным отраслям сложился на 10,7% ниже прошлогодней отметки.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности в январе-сентябре 2020 года

	объём производства, млн руб.	удельный вес, %	темп роста, % ¹
Промышленность	8 835,2	100,0	101,1
в том числе:			
- электроэнергетика	2 966,7	33,6	107,8
- чёрная металлургия	2 442,7	27,6	113,4
- химическая промышленность	209,6	2,4	101,2
- машиностроение и металлообработка	217,7	2,5	67,7
- электротехническая промышленность	202,6	2,3	103,6
- лесная и деревообрабатывающая промышленность	2,8	0,0	47,8
- промышленность строительных материалов	458,7	5,2	85,6
- лёгкая промышленность	985,8	11,2	86,8
- пищевая промышленность	1 204,6	13,6	92,9
- мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	126,5	1,4	107,4
- полиграфическая промышленность	17,5	0,2	109,5

Среднемесячный объём производства за девять месяцев текущего года составил 981,7 млн руб. против 1 001,9 млн руб. в сопоставимом периоде 2019 года. Во внутригодовой динамике после апрельского спада, вызванного действием жёстких ограничений, направленных на сдерживание распространения COVID-19, с мая по август наблюдался поступательный рост производственных параметров. В то же время, на фоне новой волны ограничений, обусловленных ростом заболеваемости, и, как следствие, снижения спроса на мировом рынке, в сентябре объём выпуска сократился на 6,4% по отношению к уровню предыдущего месяца (рис. 1). Данная динамика

¹ в сопоставимых ценах к соответствующему периоду предыдущего года, далее к рисунку 1

коррелировала с результатами опросов крупных промышленных предприятий, проводимых Банком Приднестровья с целью оценки деловой активности и экономической конъюнктуры. Так, индекс промышленного оптимизма, после пребывания вблизи стабилизационной отметки в июне-июле, к концу отчетного периода вновь перешёл в зону отрицательных значений, в августе сократившись до -6,8%, в сентябре – до -11,5%. Индекс деловой активности в производственном секторе², после трёхмесячной стабилизации в области положительных величин, в конце отчетного периода также опустился ниже нейтрального уровня (50%), до 42,9%.

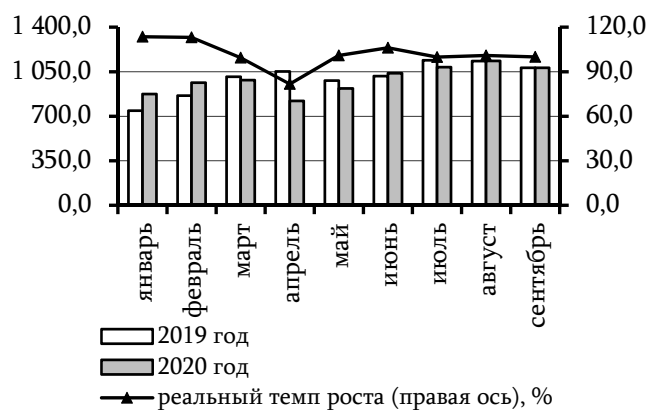


Рис. 1. Динамика промышленного производства в январе-сентябре 2019-2020 гг., млн руб.

В электроэнергетике объём промышленного производства за январь-сентябрь превысил уровень аналогичного периода 2019 года на 7,8%, составив 2 966,7 млн руб. В результате удельный вес отрасли в совокупном индустриальном выпуске расширился на 3,1 п.п., до 33,6% (рис. 2). В натуральном выражении объём сгенерированной электроэнергии увеличился на 9,3%, до 3 859,0 млн кВт/ч. Наиболее результативным для отрасли стал III квартал, по итогам которого объём выработки превысил уровень базисного периода на 12,3%, достигнув 1 044,5 млн руб.

Производственные параметры в чёрной металлургии с начала года сформировали 2 442,7 млн руб., или 27,6% (-0,2 п.п.) совокупного выпуска, превысив на 13,4% результаты сопоставимого периода прошлого года, что во многом стало следствием эффекта низкой базы, наблюдаемого в начале года. Выплавка стали возросла по отношению к базисной отметке на 11,9%, до 326,3 тыс. тонн, товарный выпуск проката – на 13,2%, до 325,8 тыс. тонн.

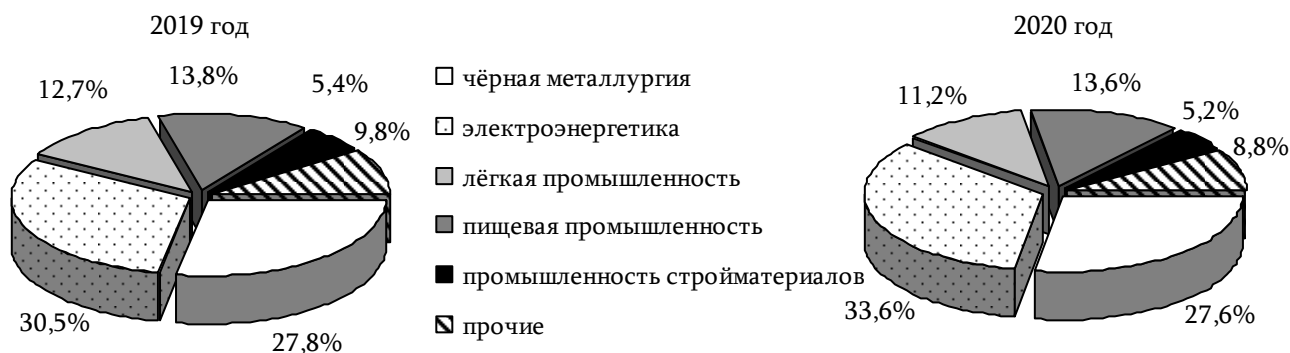


Рис. 2. Структура промышленного производства в январе-сентябре 2019-2020 гг.

На фоне низкого спроса на рынках стран-партнёров объём выпуска в лёгкой промышленности в сопоставлении с параметрами базисного периода уменьшился 13,2%, сложившись на уровне 985,8 млн руб. В разрезе видов производимой продукции фиксировалось снижение выработки хлопчатобумажных тканей (-11,2%), швейных изделий (-16,4%), обуви (-15,8%) и одежды (-22,7%). Удельный вес отрасли в совокупном показателе сократился на 1,5 п.п., до 11,2%.

Объём производства в промышленности строительных материалов составил 458,7 млн руб. (5,2% индустриального выпуска), что на 14,4% ниже значения, зафиксированного годом ранее. В натуральном выражении уменьшение выработки наблюдалось по большинству товарных позиций: цемент (-17,7%), сборные конструкции и изделия из бетона (-15,1%), товарный бетон (-8,2%), строительный раствор (-6,8%). Снижением также характеризовалась добыча нерудных строительных материалов (-5,4%). В то же время производство неармированных изделий из бетона

² аналог международного индекса PMI manufacturing

и стеновых материалов увеличилось в 1,6 и в 1,2 раза соответственно.

В электротехнической отрасли выпуск составил 202,6 млн руб. (2,3% совокупного производства), что на 3,6% больше показателя девяти месяцев прошлого года. Основной повышательной динамики стало расширение производства кабельных изделий (+19,7%)³.

Параметры выработки в машиностроении сложились в пределах 67,7% сопоставимого уровня 2019 года в сумме 217,7 млн руб. В результате структурное представление отрасли в совокупном показателе сократилось на 1,2 п.п., до 2,5%.

Предприятиям химической промышленности удалось нарастить объём производства на 1,2%, до 209,6 млн руб., что, как и годом ранее, сформировало 2,4% в структуре промышленного производства. Основной повышательной динамики послужило расширение выпуска лаков (в 2,7 раза) и изделий из пластмасс (в 1,3 раза). В то же время в отчётном периоде наблюдалось снижение производства препрега (-33,2%), а также синтетических смол и пластмасс (-5,2%).

Выработка в пищевой промышленности сократилась на 7,1%, до 1 204,6 млн руб. (13,6% совокупного показателя, -0,2 п.п.), что было вызвано уменьшением производства алкогольной продукции (-25,8%), свежего (охлаждённого) мяса (-13,4%), кондитерских изделий (-9,5%), хлеба и хлебобулочных изделий (-5,7%), колбасной продукции (-5,4%), сливочного масла (-5,1%). При этом выпуск ряда продовольственных товаров характеризовался наращиванием: растительного масла (в 2,5 раза), консервов (в 1,4 раза), масла сливочно-растительного (+23,2%), сыров твёрдых и мягких (+11,5% и +22,6% соответственно), цельномолочной продукции (+4,0%), быстрозамораживаемой плодоовощной продукции (+3,4%).

Объём производства в мукомольно-крупяной промышленности превзошёл базисное значение на 7,4%, достигнув 126,5 млн руб. Увеличение выработки отмечалось в разрезе большинства товарных позиций: комбикормов (в 1,7 раза), крупы (+21,5%), отрубей (+8,7%) и муки (+8,2%).

Производственные показатели предприятий полиграфической отрасли составили 17,5 млн руб., или +9,5% к отметке января-сентября 2019 года. В разрезе групп товаров фиксировался рост выпуска ученических тетрадей (+14,2%), книг и брошюр (+31,0%). Снижение отмечено в части такой продукции, как писчая бумага (-33,3%), газеты (-38,2%), альбомы (-10,5%), бланочная продукция (-1,4%).

Сельское хозяйство

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, валовая продукция сельского хозяйства во всех категориях хозяйств в отчётном периоде оценена на уровне 1 758,4 млн руб., что в текущих ценах на 36,1% ниже значения января-сентября 2019 года. При этом индекс физического объёма составил лишь 54,8% к сопоставимому периоду 2019 года, за счёт катастрофически низких результатов в сфере растениеводства (-53,9% к январю-сентябрю 2019 года) в результате неблагоприятных условий в осенне-зимний и весенний вегетационный периоды. При этом продукция животноводства характеризовалась ростом показателя в натуральном выражении на 16,5%.

Сбор урожая зерновых и зернобобовых культур (без кукурузы) в крупных сельскохозяйственных организациях на 1 октября 2020 года сложился в размере 88,7 тыс. тонн против 292,6 тыс. тонн годом ранее, то есть потери составили 69,7%. Средняя урожайность сократилась на 45,9%, до 18,6 ц/га. Валовой сбор пшеницы, составляющий 84,9% совокупного показателя, упал на 71,3%, до 75,3 тыс. тонн, ячменя – на 58,5%, до 9,8 тыс. тонн, гороха – на 59,7%, до 1,7 тыс. тонн.

Существенным падением урожая характеризовались и технические культуры (-58,1%, до 50,3 тыс. тонн.). Валовой сбор подсолнечника уменьшился на 53,2%, до 39,8 тыс. тонн, рапса – на

³ по весу меди

70,8%, до 9,7 тыс. тонн. Сбор кукурузы на зерно составил лишь 16,9% от уровня соответствующего периода прошлого года, или 2,6 тыс. тонн.

По овощам открытого грунта ситуация выглядит более привлекательно: сбор увеличился на 2,8%, до 28,9 тыс. тонн. При этом урожай овощей защищённого грунта сложился на 4,1% меньше, чем в базисном периоде, и составил 836,8 тонн. Производство грибов выросло на 42,3%, составив на 1 октября текущего года 41,7 тонн. Валовый сбор ягодных культур увеличился на 8,5%, до 398,7 тонн., в то время как плодов и винограда, напротив, снизился на 10,8%, до 5,5 тыс. тонн, и на 59,0%, до 7,5 тыс. тонн соответственно.

Кроме того, необходимо отметить и снижение посевных площадей под урожай будущего года. Озимые культуры на зерно и зелёный корм посеяны на площади 23,6 тыс. га, что на 57,4% меньше, чем на 1 октября 2019 года, в том числе под пшеницу – 11,1 тыс. га, или всего 29,5% от уровня прошлого года.

В сфере животноводства объём выращенного скота и птицы по сравнению с сопоставимым периодом базисного года возрос на 14,5%, составив 5,9 тыс. тонн. Аналогичная величина сложилась и по их реализации на убой, в основном рост был обеспечен существенным увеличением (на 25,7%) показателя по птице всех видов, до 3,8 тыс. тонн в живом весе. При этом производство куриных яиц сократилось на 21,4%, до 123,1 тыс. шт. За счёт роста поголовья (на 10,1%) и среднесуточного удоя на одну корову (14,9 кг против 12,2 кг годом ранее) производство коровьего молока повысилось на 28,8%, до 6,6 тыс. тонн.

Необходимо отметить, что погодные условия оказали существенное влияние и на заготовку кормов для скота. Так, по состоянию на 1 октября всего заготовлено 9,4 тыс. тонн кормовых единиц, что на 37,6% меньше, чем на аналогичную дату прошлого года. В расчёте на 1 условную голову скота это составило 14,4 ц к/ед. против 20,1 ц к/ед. годом ранее.

В рыбном хозяйстве республики существенным ростом характеризовались выращивание и улов карпа – в 3,0 раза, сложившись за 9 месяцев 2020 года в размере 18,9 тонн. В то же время улов толстолобика и осетровой рыбы снизился на 32,5%, до 16,3 тонн, и на 17,1%, до 40,0 тонн соответственно.

Внешняя торговля

Спад выпуска продукции в реальном секторе в условиях сжатого внешнего и внутреннего спроса, существенные потери в сельском хозяйстве выразились в уменьшении внешнеторгового оборота республики, который, согласно данным Государственного таможенного комитета ПМР, сложился в объёме 1 210,9 млн долл. (-12,6%). В структуре показателя доля экспорта расширилась на 1,9 п.п., составив 36,9%. Коэффициент покрытия импорта экспортом повысился на 4,6 п.п., до 58,5%.

Статистическая стоимость товаров, проданных за рубеж, снизилась на 7,9%, до 446,9 млн долл.

Динамику показателя главным образом определило сокращение поставок продукции на экспорт в марте (-20,3%) и в апреле (-31,6%), на фоне введённых ограничительных мер (рис. 3). В последующем отмечалось замедление его падения до диапазона -6,2% – -18,9% (за исключением июня – +11,3%).

Ключевыми партнёрами отечественных предприятий по-прежнему оставались хозяйствующие субъекты стран СНГ, доленое представление которых в структуре совокупного экспорта соответствовало 66,1% (-4,1 п.п.). В стоимостном выражении объём товаров, реализованных в СНГ,

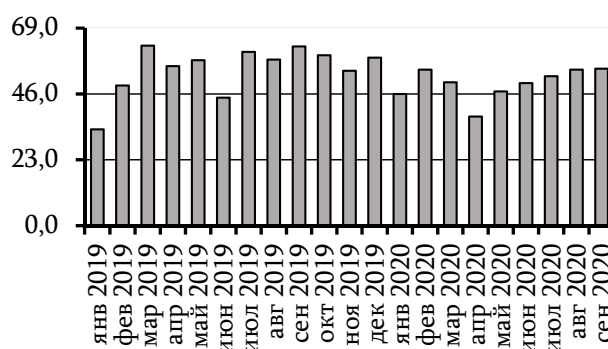


Рис. 3. Динамика экспорта в 2019–2020 гг., млн долл.

сложился на уровне 295,4 млн долл., что на 13,3% меньше значения января-сентября 2019 года. Из них стоимость поставок в государства, входящие в Таможенный союз стран Евразийского экономического союза, составила 52,6 млн долл. (-20,8%). Доминирующее влияние оказало сокращение торговых поставок в Украину (-49,0%, до 48,0 млн долл.) и в Российскую Федерацию (-23,1%, до 48,9 млн долл.), несколько нивелированное ростом их объёма в Республику Молдова (+8,4%, до 194,7 млн долл.).

Экспорт продукции в страны дальнего зарубежья увеличился на 4,8%, до 151,5 млн долл., из них на долю государств Европейского союза пришлось 87,6%, или 132,7 млн долл. (29,7% совокупного показателя, рис. 4). Основными рынками сбыта являлись такие государства, как Румыния (+14,2%, до 70,1 млн долл.), Италия (-7,6%, до 16,9 млн долл.) и Польша (-41,3%, до 16,7 млн долл.).

Как и годом ранее, большая часть совокупного экспорта была сформирована продукцией чёрной металлургии (35,0%, +1,8 п.п.). По итогам отчётного периода объём поставок металлов и изделий из них сложился на уровне 156,3 млн долл., что на 2,8% уступило величине, зафиксированной в базисном периоде.

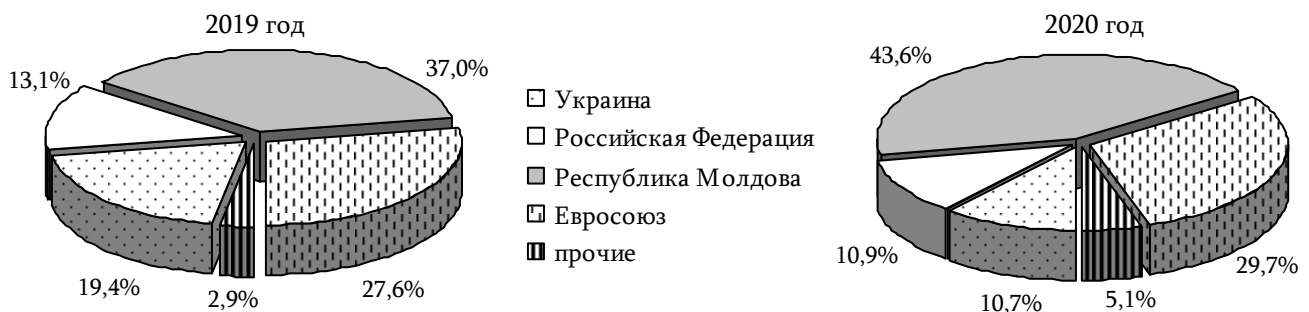


Рис. 4. География экспорта по основным направлениям в январе-сентябре 2019-2020 гг., %

Реализация электроэнергии за рубеж определила порядка 28% совокупного экспорта, что в абсолютном выражении соответствовало 120,8 млн долл.⁴ В сравнении с данными за январь-сентябрь 2019 года фиксируется её рост на 10,3%.

Значительное падение урожайности зерновых и масличных культур обусловило сокращение продаж продовольственных товаров и сырья зарубежным партнёрам на 31,8%, до 64,1 млн долл. В результате удельный вес данной товарной позиции в совокупном экспорте снизился на 5,0 п.п., до 14,4%. Наиболее масштабно уменьшились поставки пшеницы и меслина (-57,2%, до 8,9 млн долл.), семян подсолнечника (-31,4%, до 20,8 млн долл.), а также спирта этилового (-37,1%, до 5,2 млн долл.).

Экспорт продукции лёгкой промышленности иностранным контрагентам за 9 месяцев 2020 года сократился на 8,7% и сложился на уровне 45,9 млн долл. Долевое представление данной товарной позиции в совокупном показателе составило 10,3% (-0,1 п.п.). Реализация обуви и её частей снизилась на 19,1% (до 4,1 млн долл.), одежды – на 18,1% (до 4,1 млн долл.), текстильных изделий – на 17,3% (до 16,8 млн долл.). Одновременно с этим фиксировалось наращивание продаж текстильных материалов (+5,0%, до 20,9 млн долл.).

Стоимостной объём поставок цемента, песка и гравия за границу⁵ снизился на 4,6%, составив 20,3 млн долл., или порядка 5% общего экспорта.

Спад произошёл и в части реализации за рубеж машиностроительной продукции (-26,3%, до 18,0 млн долл.), в результате её удельный вес в структуре экспорта уменьшился на 1,0 п.п., до 4,0%. В отчётном периоде сократилась продажа двигателей и генераторов электрических

⁴ по методологии платёжного баланса, определяющей стоимость экспорта исходя из фактического пересечения границы, а не документального оформления деклараций

⁵ по контрактным ценам

(-26,2%, до 5,6 млн долл.), при этом наблюдался рост экспорта проводов изолированных (+46,8%, до 4,4 млн долл.).

Среди других составляющих номенклатуры наиболее масштабным был экспорт продукции химической и связанных с ней отраслей промышленности (8,6 млн долл., -2,8%), а также древесины и целлюлозно-бумажных изделий (0,8 млн долл., -12,6%).

Согласно методологии Государственного таможенного комитета ПМР, статистическая стоимость импорта товаров (включая операции физических лиц) за отчётный период составила 764,0 млн долл., что на 15,2% меньше базисной отметки. Пик спада пришёлся май, когда объёмы закупок за рубежом уменьшились на 35,2% (рис. 5). В последующем разрыв со значениями базисного периода сократился до диапазона -8,9% – -20,4%.

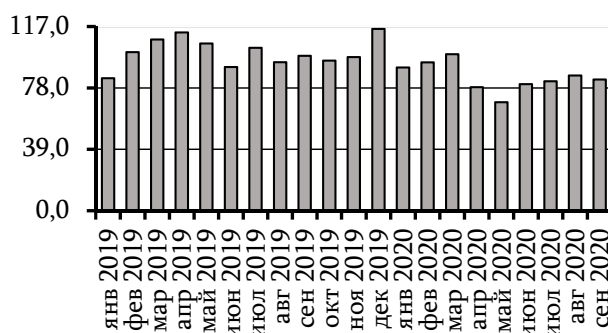


Рис. 5. Динамика импорта в 2019-2020 гг., млн долл.

Основной объём импорта поступал из стран СНГ – 70,9%, или 542,0 млн долл. (-22,1%), в том числе из государств, входящих в Таможенный союз стран Евразийского экономического союза, – 348,3 млн долл. (-26,3%). Среди них крупнейшими партнёрами являлись хозяйствующие субъекты из России (-25,0%, до 313,1 млн долл.), Украины (-17,6%, до 113,6 млн долл.) и Молдовы (-7,3%, до 77,1 млн долл.).

Стоимостной объём импорта, приобретённого в странах дальнего зарубежья, возрос в абсолютном выражении на 8,2%, до 222,1 млн долл. Поставки из государств Европейского союза увеличились на 4,7%, составив 164,8 млн долл., или до 21,6% всего импорта (рис. 6). Преимущественно доставка осуществлялась из Румынии (+30,1%, до 73,2 млн долл.), Польши (+17,4%, до 23,3 млн долл.) и Германии (-8,2%, до 20,7 млн долл.).

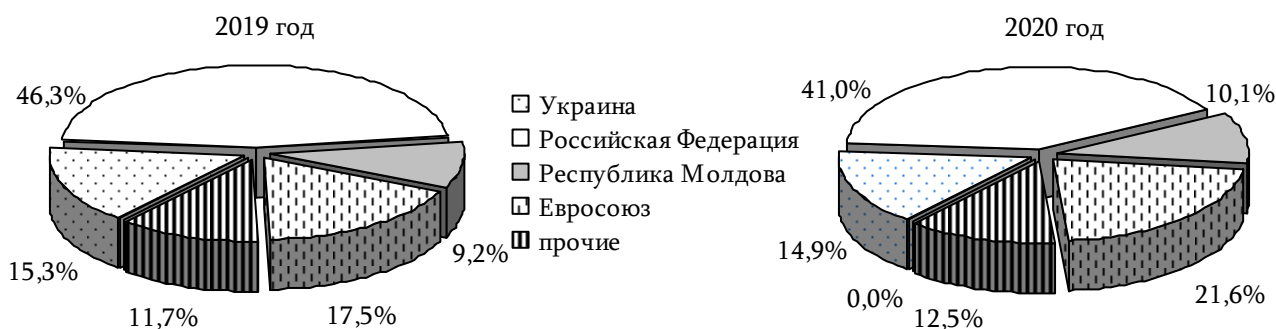


Рис. 6. География импорта по основным направлениям в январе-сентябре 2019-2020 гг., %

Порядка 35% импорта было представлено топливно-энергетическими товарами, таможенная стоимость которых снизилась на 27,0%, до 272,2 млн долл.

Уменьшение спроса на сырьё для чёрной металлургии определило сокращение импорта по статье «металлы и изделия из них» на 10,2%, до 120,2 млн долл., что составило 15,7% (+0,9%) совокупного показателя. В основном закупались отходы и лом чёрных металлов (-4,3%, до 79,6 млн долл.), прокат плоский из железа или нелегированной стали (+2,7%, до 8,9 млн долл.) и ферросплавы (-21,9%, до 3,8 млн долл.).

Закупки за границей продовольственных товаров и сырья сложились в пределах 99,5 млн долл. (+1,1%), или 13,0% (+2,1 п.п.) совокупного импорта. В товарной структуре группы сократились закупки мяса птицы (-1,4%, до 6,8 млн долл.), а также шоколада и прочих готовых пищевых продуктов, содержащих какао (-6,4%, до 3,6 млн долл.). В то же время расширились поставки в республику товаров группы «хлеб и мучные кондитерские изделия» (+5,2%, до 4,3 млн долл.),

свинины (+24,2%, до 4,1 млн долл.), а также рыбы мороженой (+12,8%, до 4,0 млн долл.).

Импорт машиностроительной продукции составил 96,7 млн долл. (12,7% в структуре, +0,8 п.п.), уступив 9,5% базисному значению. В основном снизился спрос на легковые автомобили и прочие моторные транспортные средства (-17,8%, до 11,0 млн долл.). Одновременно с этим он повысился на телефонные аппараты (+41,9%, до 7,9 млн долл.) и механические устройства для распыления жидкостей или порошков (+16,6%, до 5,8 млн долл.).

Поставки в республику продукции химической промышленности сократились на 3,1% и сложились на уровне 64,2 млн долл., или 8,4% (+1,0 п.п.) суммарного импорта. В их числе преобладали минеральные удобрения (-17,2%, до 11,7 млн долл.), инсектициды, родентициды, фунгициды, гербициды, противовсходовые средства и регуляторы роста растений (-4,6%, до 9,0 млн долл.), а также поверхностно-активные, моющие и чистящие средства (+12,2%, до 3,4 млн долл.).

Закупки хлопкового волокна за отчётный период сократились на 57,0%, до 8,2 млн долл., сформировав порядка 29% ввезённой продукции лёгкой промышленности (-31,1%, до 28,3 млн долл.). В числе товаров данной группы можно отметить также уменьшение поставок в республику обуви и её частей (-28,6%, до 3,8 млн долл.), а также одежды (-10,8%, до 7,5 млн долл.), на фоне роста импорта текстильных изделий (+24,8%, до 1,7 млн долл.).

В числе других товарно-номенклатурных позиций фиксировалось увеличение статистической стоимости приобретённых за рубежом сигарет и сигар (+19,2%, до 15,4 млн долл.), изделий из керамики (+30,1%, до 5,6 млн долл.), а также цемента, камня и асбеста (+3,4%, до 3,8 млн долл.). При этом снизился импорт древесины и целлюлозно-бумажных изделий (-6,0%, до 11,0 млн долл.) и фармацевтической продукции (-3,0%, до 18,3 млн долл.).

В результате по итогам 9 месяцев 2020 года сальдо внешнеторговых операций составило -317,2 млн долл. (-23,7%) против -415,6 млн долл. в базисном периоде. Дефицит, сформированный по операциям с резидентами стран СНГ, составил -246,6 млн долл., что на 30,5% ниже показателя января-сентября 2019 года. Отрицательное сальдо сделок с партнёрами из дальнего зарубежья, напротив, возросло до -70,6 млн долл. (+16,3%).

Главным образом дефицит внешней торговли, по данным ГТК ПМР, определили операции по таким статьям, как «топливно-энергетические товары» (-154,5 млн долл.), «машиностроительная продукция» (-78,7 млн долл.), «товары химической промышленности и связанных с ней отраслями промышленности» (-55,6 млн долл.) и «продовольственные товары и сырьё» (-35,3 млн долл.). В то же время положительный результат наблюдался в части сделок с металлами и изделиями из них (+36,0 млн долл.), минеральными продуктами (+26,8 млн долл.), а также товарами лёгкой промышленности (+17,5 млн долл.).

Инвестиции

На фоне действия ограничительных мер, направленных на предотвращение распространения COVID-19, инвестиционная активность в отчётном периоде заметно снизилась. По итогам января-сентября 2020 года объём инвестиций в основной капитал хозяйствующих субъектов республики (с учётом субъектов малого предпринимательства и индивидуальных застройщиков) составил 1 175,3 млн руб., что на 10,4% меньше базисного уровня.

Объём капитальных вложений в части новых и приобретённых по импорту основных средств организаций всех форм собственности⁶ сложился на отметке 840,4 млн руб. (-21,1% в сопоставимой оценке). В их составе существенное уменьшение зафиксировано в части инвестиций, направленных на обновление и модернизацию машин и оборудования, – на 24,4%, до 513,5 млн руб. Объём средств, выделенных на строительно-монтажные работы, сократился на 13,5%, до 317,4 млн руб.

⁶ здесь и далее кроме субъектов малого предпринимательства

На строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения использовано 657,1 млн руб. (-34,5%), или 78,2% общего объёма инвестиций. Уровень вложений в непроизводственную инфраструктуру возрос в 1,8 раза, до 183,4 млн руб.

Финансирование инвестиций производилось в основном за счёт собственных средств организаций (85,1% против 89,8% в базисном периоде). В то же время сохранилась динамика усиления роли бюджетных источников, направленных на реализацию программ долгосрочного развития, – их доля в совокупном показателе составила 12,8% (+7,5 п.п.). Удельный вес кредитов сложился на уровне 1,0%, уступив 2,9 п.п. параметрам января-сентября 2019 года.

Государственными и муниципальными предприятиями в основные средства было вложено 288,3 млн руб., что сформировало 34,3% итогового результата. Сумма инвестиций организаций частной формы собственности сложилась на уровне 544,6 млн руб., что в свою очередь составило 64,8% общего объёма.

Наибольший объём капвложений (35,0%), несмотря на спад в сопоставлении с данными базисного периода, традиционно наблюдался в сфере промышленного производства: за

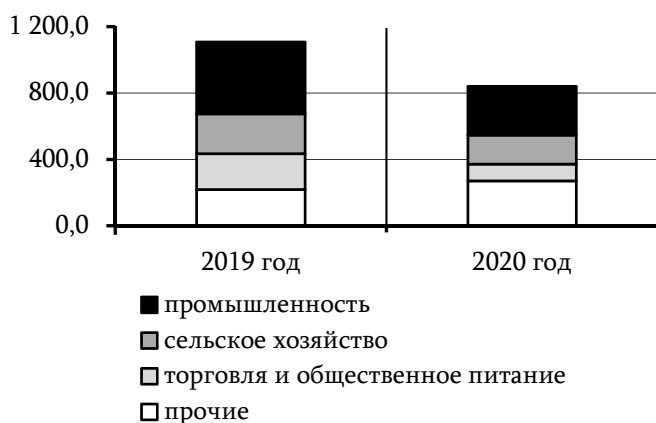


Рис. 7. Структура инвестиций в январе-сентябре 2019-2020 гг., млн руб.

9 месяцев текущего года их объём снизился на 32,1%, до 293,9 млн руб. Сумма инвестированных средств в сельском хозяйстве сократилась на 27,2%, составив 175,1 млн руб. (или 20,8% совокупного показателя, рис. 7). Снижение инвестиционной активности отмечалось и в таких сегментах, как торговля и общественное питание (-53,1%), связь (-42,5%), строительство (-38,6%), транспорт (-9,4%). В то же время, ввиду продолжения действия ряда государственных программ капвложений, в сфере образования и здравоохранения объём инвестиций, напротив, возрос в 2,6 и в 1,2 раза соответственно.

В сегменте строительства по итогам 9 месяцев 2020 года было введено в действие 15,4 тыс. м² общей площади жилых домов (-35,1% к базисному уровню), из которых на застройку в городах пришлось 68,8%, или 10,6 тыс. м² (-31,5%), в сельской местности – соответственно 31,2%, или 4,8 тыс. м² (-41,8%). Весь объём работ выполнен индивидуальными застройщиками.

Потребительский рынок

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам января-сентября 2020 года объём продаж товаров и услуг на внутреннем рынке сократился в сопоставимой оценке на 11,3%, сложившись на уровне 6 951,5 млн руб. (рис. 8). Основной причиной снижения показателя стало весеннее падение потребительского спроса, вызванное действием жёстких ограничений, направленных на борьбу с распространением COVID-19. По мере ослабления карантинных мер ёмкость потребительского рынка восстанавливалась, вместе с тем объёмы продаж всё ещё уступали параметрам прошлого года.

Суммарная стоимость приобретённых населением товаров уменьшилась на 8,6%, составив 5 306,6 млн руб., или 76,3% (+2,2 п.п.) совокупных потребительских расходов. При этом объём продаж непродовольственных товаров снизился на 10,2%, до 2 917,9 млн руб., продовольственных – на 6,4%, до 2 388,7 млн руб. В результате доля непродовольствия в структуре приобретённых товаров сократилась на 2,6 п.п., до 55,0%, что во многом связано с выбором населением консервативной модели потребления в период рецессии.

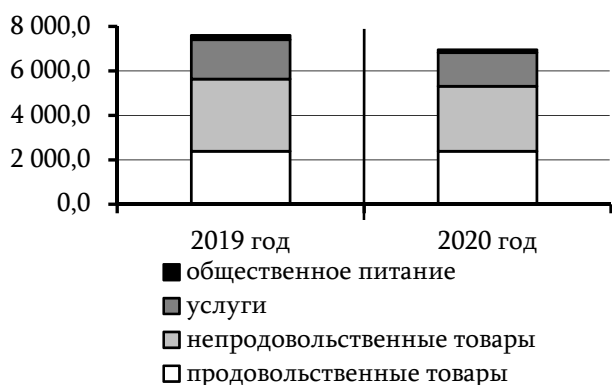


Рис. 8. Структура потребительского рынка в январе-сентябре 2019-2020 гг., млн руб.

питания, оборот которой сократился на 36,1%, до 133,9 млн руб. В результате её удельный вес в совокупном показателе уменьшился до 1,9% (против 2,6% в январе-сентябре 2019 года).

Крупные торговые организации сформировали 72,8% (72,5% годом ранее) оборота розничной торговли, субъекты малого предпринимательства – 16,3% (14,7% соответственно), удельный вес реализации товаров физическими лицами на рынках и в других объектах торговли оценён на уровне 10,9% (12,8% в январе-сентябре 2019 года) совокупного показателя.

Социальная сфера

За январь-сентябрь 2020 года среднемесячная заработная плата одного работника (без субъектов малого предпринимательства, некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов) составила 4 737,0 руб., что на 4,6% выше базисного значения. Покупательная способность заработной платы сложилась на уровне 2,81 прожиточного минимума трудоспособного населения против 2,77 годом ранее.

Оплата труда работающих на крупных предприятиях в среднем составила 4 847,0 руб., увеличившись на 4,5%. В секторе материального производства зарплата сложилась на уровне 5 715,0 руб. (+1,6%), в непромышленной сфере – 3 950,0 руб. (+8,5%), в том числе в бюджетном секторе – 3 423,0 руб. (+8,5%).

Разрыв между максимальной и минимальной суммами заработной платы, выплачиваемыми на крупных и средних предприятиях в различных секторах экономики, сохраняется на достаточно высоком уровне – 4,6. Традиционно высоким оставалось вознаграждение за труд в электросвязи и финансовых учреждениях, превысившее среднереспубликанский уровень в 2,5 раза и в 1,8 раза соответственно. В условиях пандемии коронавирусной инфекции, с целью сохранения и поддержки кадрового потенциала, были установлены надбавки работникам здравоохранения, вследствие чего уровень заработной платы медицинского персонала бюджетной сферы увеличился практически на четверть, однако он по-прежнему был ниже среднереспубликанского значения (на 17,2%). Зарплата, значительно уступающая среднему по экономике размеру, была отмечена также и в других сегментах, в частности, в сфере социального обеспечения, в дошкольных и общеобразовательных учреждениях, в организациях почтовой связи. Вместе с тем вектор движения уровня оплаты труда в целом по отраслям экономики носил повышательный характер.

Численность работников списочного состава организаций во всех отраслях экономики⁷ на 1 октября 2020 года составила 92,5 тыс. человек и по сравнению с аналогичной датой предыдущего года уменьшилась на 472 человека, или на 0,5%. Всего с начала 2020 года принято на работу 12 768 человек, что на 2 542 человека меньше, чем в январе-сентябре 2019 года. Из общего числа

⁷ без субъектов малого предпринимательства, некоммерческих организаций, силовых структур и таможенных органов

596 человек приняты на вновь созданные и дополнительно введённые рабочие места. Уволилось из учреждений и организаций 13 571 человек, что составляет 14,8% от списочной численности работников на начало года. Процент замещения вышедших работников новыми кадрами составил 94,1% (-0,8 п.п.).

Число граждан, зарегистрированных в органах социального страхования как не занятые трудовой деятельностью, возросло по отношению к показателю на 1 октября 2019 года на 19,2%, до 3 538 человек. В совокупности со снижением потребности организаций в работниках (с 4 415 человек годом ранее до 2 498 человек в отчётном периоде) это выразилось в росте коэффициента напряжённости⁸ с 0,67 до 1,42. Средний размер пособия по безработице составил 416,5 руб., или 27,0% от величины прожиточного минимума в среднем на душу населения.

Поквартальная динамика общей численности пенсионеров, получающих пенсию из Единого государственного фонда социального страхования ПМР, свидетельствует о перманентном её сокращении (с 99,8 тыс. чел. в I квартале до 97,6 тыс. чел. в III квартале). В связи с этим общая сумма назначенных пенсий с надбавками, повышениями, дополнительным материальным обеспечением за январь-сентябрь 2020 года составила 1 267,0 млн руб. (-8,6%), из которых трудовых пенсий – 1 208,2 млн руб. (-9,2%). Также следует отметить, что в связи с поступлением гуманитарной помощи Российской Федерации в конце августа текущего года, пенсионерам дополнительно были выплачены денежные средства в сумме 900 руб. ПМР на человека из расчёта 150 руб. в месяц.

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

АНАЛИЗ ИНФЛЯЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

На потребительском рынке Приднестровья в отчётном периоде наблюдалось замедление инфляционных процессов. Так, по данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам января-сентября 2020 года сводный индекс потребительских цен сложился на уровне 100,4% против 103,5% годом ранее. Средний уровень цен по группе продовольственных товаров и в сегменте услуг увеличился на 0,2% и на 1,8% соответственно, что значительно меньше параметров, сложившихся в базисном периоде (7,4% и 2,4%). По группе непродовольственных товаров, преимущественно ввиду удешевления топлива, значение сводного индекса снизилось на 0,3%.

Темпы роста отпускных цен в промышленности в январе-сентябре 2020 года также были ниже параметров, зафиксированных годом ранее, – 3,1% (5,9% в январе-сентябре 2019 года).

Ситуация на потребительских рынках стран региона⁹

В январе-сентябре 2020 года на потребительских рынках большинства стран – основных торговых партнёров Приднестровья наблюдался рост цен (рис. 9). Повышение ценовой нагрузки на потребителя во многом было сопряжено с ослаблением национальных денежных единиц рассматриваемых стран: российского и белорусского рубля – на 22,3% и 20,1% соответственно, украинской гривны – на 16,3%. В Молдове, напротив, отмечалось укрепление национальной валюты на 1,5%.

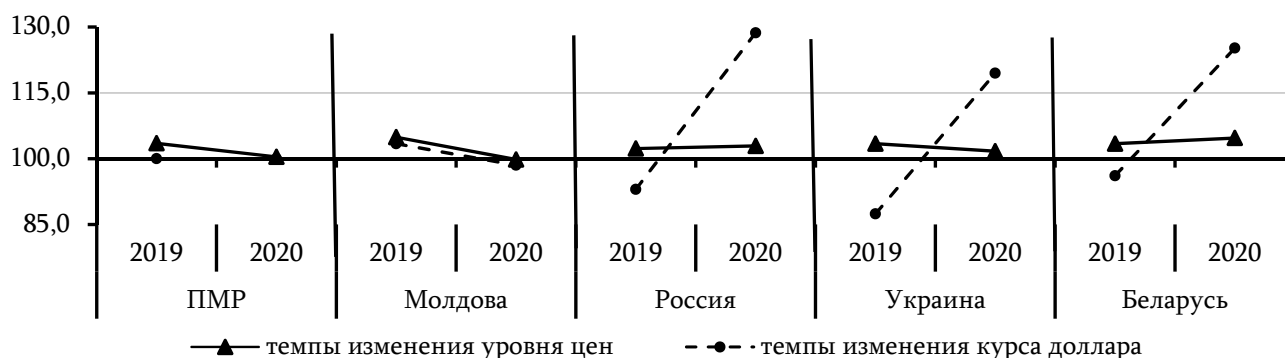


Рис. 9. Динамика сводного индекса потребительских цен и курса доллара США к национальным валютам стран-партнёров в январе-сентябре 2019-2020 гг. по странам, %¹⁰

По данным Федеральной службы государственной статистики России, в сентябре 2020 года темпы роста цен на потребительском рынке в годовом выражении продолжали повышаться, составив 3,7% (3,4% в июле, 3,6% в августе). По итогам января-сентября уровень инфляции сложился на отметке 2,9% против 2,3% годом ранее. Проинфляционные импульсы генерировались со стороны всех структурных составляющих результирующего индекса (табл. 2).

Стоимость продовольственной группы товаров на российском рынке с начала года возросла на 3,1%. В разрезе товарных групп в значительной степени подорожали товары длительного хранения: сахар (+33,1%), крупы (+17,2%), мука (+9,2%), макароны (+9,0%) и растительное масло (+7,2%). На фоне хорошего урожая основных с/х культур и устойчивого развития животноводства, обеспечивших стабильное предложение, темпы роста цен на мясную, молочную продукцию были

⁹ в рамках анализа отслеживается ситуация на внутреннем потребительском рынке в Республике Молдова, Российской Федерации, Украине и Республике Беларусь

¹⁰ по отношению к декабрю 2019 года, далее к таблицам 2, 3, 4

значительно ниже (+1,3% и +2,1% соответственно). Исключением из общей динамики стали яйца и овощи, стоимость которых, напротив, снизилась на 10,7% и 15,8% соответственно.

Таблица 2

Изменение цен в разрезе стран в январе-сентябре 2020 года, %

	ПМР	Молдова	Россия	Украина	Беларусь
Темпы прироста цен на продовольственные товары	0,2	0,5	3,1	0,6¹¹	3,0
из них:					
мясо и мясопродукты	-0,9	-0,3	1,3	-0,5	0,0
картофель	-26,3	-36,2	12,0	-25,1	6,7
овощи	-12,8	-12,2	-15,8		-24,8
фрукты	2,0	14,1	12,9	26,7	21,3
масло подсолнечное	5,5	6,0	7,2	1,9	9,6
молоко и молочная продукция	2,4	2,4	2,1	-1,5	2,3
сахар	0,0	4,2	33,1	5,2	0,7
яйца	-13,0	-16,3	-10,7	-14,2	-4,9
Темпы прироста цен на непродовольственные товары	-0,3	-1,4	3,1	...	6,3
из них:					
медикаменты	3,6	0,6	6,9	6,3	4,4
топливо	-13,9	-10,2	2,2	-16,0	2,4
одежда и бельё	0,0	-0,8	0,9	-1,7	1,5
обувь	0,0	-0,9	0,5	-2,7	10,4
табачные изделия	15,7	0,9	6,1	14,7	9,4
электротовары и бытовые приборы	0,1	...	4,4	2,0	11,1
бытовая химия (моющие и чистящие средства)	1,7	...	4,0	...	7,3
Темпы прироста тарифов на услуги	1,8	0,5	2,4	...	5,8
из них:					
ЖКХ	0,8	-2,7 ¹²	3,3	0,6	7,8
транспорт	9,3	10,0	0,7	4,0	14,1
связь	1,8	0,0	3,6	3,9	0,8
образование	-1,5	3,7	1,5	13,7	7,4
медицина	1,7	1,0	3,5	7,1	5,5
Сводные темпы прироста потребительских цен	0,4	-0,2	2,9	1,7	4,7

Сводный индекс цен на непродовольственные товары на рынке России сложился на уровне 103,1%. Ввиду ослабления национальной валюты в большей степени ускорились темпы удорожания товаров со значимой долей импорта в затратах: медикаменты (+6,9%), табачные изделия (+6,1%), электротовары (+4,4%), товары бытовой химии (+4,0%). На фоне поступательного восстановления экономической активности и повышения мобильности населения, связанного со снятием ряда ограничений, на 2,2% возросла стоимость топлива.

Повышением характеризовались и тарифы в сфере услуг – +2,4%, в то же время его темпы были ниже прошлогодних параметров (+3,6%). В условиях снижения доходов населения, ставшего следствием ограничительных мер, индексация жилищно-коммунальных тарифов была проведена лишь частично, стоимость услуг ЖКХ возросла на 3,3% (на 4,4% годом ранее). В рамках поддержки студентов Минобрнауки РФ рекомендовал вузам сохранить стоимость обучения на уровне 2019 года, в результате темпы роста тарифов на услуги образования были значительно ниже прошлогоднего уровня (1,5% против 5,0%). На фоне возросшего спроса подорожали санаторно-оздоровительные услуги (+5,2%) и услуги медицины (+3,5%). Также в значительной степени

¹¹ без алкогольных напитков

¹² коммунальные услуги

увеличилась стоимость услуг связи (+3,6%), что, по мнению аналитиков Банка России, связано с ростом затрат на развитие инфраструктуры на фоне сохраняющегося спроса, в том числе со стороны работников, перешедших на дистанционную форму организации труда.

В ближайшее время ослабление российского рубля может оказывать дополнительное давление на цены. В то же время сдержанный спрос, напротив, будет формировать дезинфляционное влияние. Согласно прогнозу Банка России, в условиях проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция составит 3,7-4,2% в 2020 году, 3,5-4,0% в 2021 году и будет находиться вблизи целевого уровня (4%) в дальнейшем.

В Украине годовая инфляция в сентябре замедлилась до 2,3%, что на 0,2 п.п. ниже уровня предыдущего месяца. По данным Государственной службы статистики Украины, за девять месяцев текущего года цены на потребительском рынке в среднем выросли на 1,7%, что в два раза ниже параметров, зафиксированных годом ранее. Основным фактором, сдерживающим рост цен, стало расширение предложения ряда продовольственных товаров. В то же время ослабление гривны, рост цен на энергоносители, восстановление экономической активности и потребительского спроса, напротив, оказывали стимулирующее воздействие на инфляционные процессы в стране.

Средний уровень цен на продовольственные товары в Украине по итогам девяти месяцев увеличился на 0,6%, что значительно ниже параметров, сложившихся годом ранее (4,0%). Низкие темпы роста во многом связаны с сокращением стоимости большинства товаров. Так, на фоне профицита предложения на треть подешевели овощи. Также ввиду уменьшения спроса на товары более высокой ценовой категории наблюдалось снижение стоимости молочной (-1,5%) и мясной (-0,5%) продукции. На 14,2% сократились цены на яйца.

В свою очередь инфляция была зафиксирована по таким позициям, как фрукты (+26,7%), хлеб и хлебобулочные изделия (+5,4%), сахар (+5,2%), растительное масло (+1,9%).

В разрезе непродовольственных товаров наблюдалась разнонаправленная динамика. Под влиянием активизации спроса и ослабления гривны дорожали электротовары (+2,0%) и медикаменты (+6,3%). На фоне ужесточения акцизной политики стоимость табачной продукции увеличилась на 14,7%. Цены на одежду и обувь, напротив, уменьшились (на 2,2% и 1,4% соответственно), что было обусловлено относительно низким спросом на них в период действия режима самоизоляции. В числе других номенклатурных позиций, под влиянием уменьшения мировых котировок нефти, сократилась стоимость топлива (-16,0%).

В сегменте оказания услуг преимущественно были зарегистрированы повышательные корректировки. Так, по итогам отчетного периода ростом характеризовались тарифы на услуги медицины (+7,1%), связи (+3,9%), транспорта (+4,0%), ЖКХ (+0,6%). Наибольшие темпы удорожания были отмечены по услугам образования (+13,7%), что было связано с введением индикативной себестоимости предоставления образовательных услуг по отдельным специальностям.

Таким образом, потребительская инфляция в сентябре в годовом выражении по-прежнему находилась ниже целевого диапазона Национального банка Украины (НБУ) $5\% \pm 1$ п.п., что главным образом было обусловлено замедлением темпов роста цен на продовольственные товары. Согласно июльскому прогнозу НБУ, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2020 года сложится в пределах 2,9%.

По данным Национального бюро статистики Республики Молдова, в сентябре 2020 года инфляция в годовом выражении составила 2,3%, что на 1,2 п.п. ниже значения, отмеченного месяцем ранее, а по итогам января-сентября 2020 года, на фоне укрепления молдавского лея, наблюдалась дефляция – -0,2%. Необходимо отметить, что в сопоставимом периоде 2019 года, напротив, фиксировался рост цен (+4,9%), причём его темпы были максимальными среди рассматриваемых стран.

Основной вклад в понижающую динамику совокупного показателя внёс сегмент

непродовольственных товаров. Так, цены на товары непродовольственной группы в среднем сократились на 1,4%, что главным образом определялось уменьшением стоимости топлива (-10,2%). Длительный период действия карантинных мер обусловил снижение цен на одежду (-0,8%) и обувь (-0,9%).

Цены на продовольственные товары в среднем повысились на 0,5%. Как и на рынках других рассматриваемых стран, в разрезе товарных позиций наибольшими темпами удорожания характеризовались фрукты – +14,1%. Приобретение продовольственных товаров впрок определило рост цен на макаронные изделия (+6,5%), растительное масло (+6,0%), муку (+5,4%), сахар (+4,2%). В то же время по ряду позиций наблюдалась дефляция: картофель (-36,2%), овощи (-12,2%), яйца (-16,3%), мясо (-0,3%).

Индекс потребительских цен в сегменте услуг сложился на уровне 100,5%, что значительно ниже прошлогодней отметки (103,3%). В разрезе услуг, входящих в обследуемые позиции, повысились тарифы в сфере транспорта (+10,0%), образования (+3,7%) и медицины (+1,0%). Исключением стали жилищно-коммунальные услуги, средний уровень тарифов на которые сократился на 2,7%, что было обусловлено уменьшением стоимости электроэнергии для населения.

Согласно прогнозу Национального банка Молдовы (НБМ), опубликованному в августе, среднегодовой уровень инфляции по итогам 2020 года составит 4,9%, при целевом показателе – 5,0%.

В Беларуси инфляция в годовом выражении в сентябре на 0,5 п.п. превзошла уровень базисного периода, сложившись на отметке 6,1%. Средний рост нагрузки на потребительский бюджет в январе-сентябре 2020 года составил 4,7% против 3,4% годом ранее. Повышение цен было отмечено по всем структурным компонентам.

Продовольствие по итогам девяти месяцев подорожало на 3,0% (+2,2% в базисном периоде). Как и в других странах, в большей степени повысилась стоимость картофеля (+6,7%) и фруктов (+21,3%). В то же время на фоне расширения предложения подешевели овощи (-24,8%) и яйца (-4,9%).

Цены на товары непродовольственной группы в среднем увеличились на 6,3% (на 3,2% годом ранее). Их повышение наблюдалось в разрезе большинства товаров. Максимальные темпы роста зафиксированы на табачную продукцию (+9,4%) и медикаменты (+4,4%).

Индекс тарифов в сфере услуг сложился на уровне, сопоставимом с базисным, – 5,8%. Наибольшие корректировки пришлось на группу административно регулируемых услуг. Тарифы на услуги транспорта были повышены на 14,1%, ЖКХ – на 7,8%, образования – на 7,4%, медицины – на 5,5%.

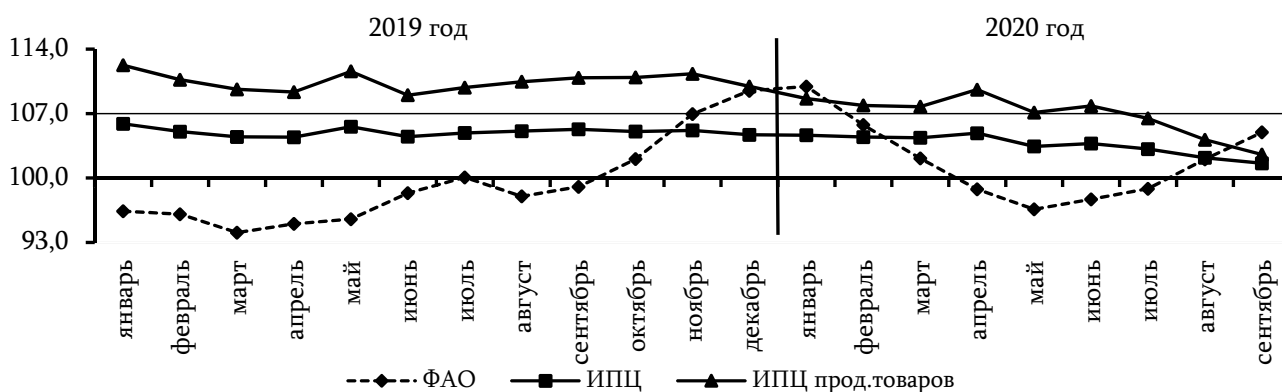


Рис. 10. Динамика изменения индекса ФАО, сводного индекса потребительских цен и цен на продовольствие в ПМР в годовом выражении, %

Согласно прогнозным оценкам аналитиков Национального банка Республики Беларусь, прирост потребительских цен по итогам 2020 года составит порядка 6%. При этом воздействие произошедшего ослабления белорусского рубля будет обуславливать повышенный инфляционный

фон в краткосрочном периоде. В среднесрочной перспективе прогнозируется преобладание продолжительных дезинфляционных факторов, что будет способствовать возвращению инфляции к целевой траектории вблизи 5%.

Динамика стоимости продуктов в странах региона также определялась волатильностью цен на мировом рынке сельскохозяйственной продукции. На фоне поступательного восстановления спроса на глобальном рынке, индекс продовольственных цен ФАО¹³ характеризовался ростом на протяжении четырёх месяцев и в сентябре достиг максимального уровня с февраля текущего года. В то же время по-прежнему фиксировалось отставание от параметров начала года (-3,0%, рис. 10). Под влиянием увеличения экспортного предложения и слабого импортного спроса, наблюдаемого в весенние месяцы, связанного с действием режима самоизоляции, уменьшились индексы цен на мясную (-14,2%, до 91,6 пункта) и молочную (-1,3%, до 102,2 пункта) продукцию. На фоне прогнозируемого глобального перепроизводства в предстоящем периоде (сезон 2020-2021 гг.) индекс цен на сахар также характеризовался снижением (-4,9%, до 79,0 пунктов).

В то же время по ряду продовольственных товаров, участвующих в расчёте индекса ФАО, отмечался рост цен. Так, индекс на растительное масло в сентябре достиг максимального значения за последние восемь месяцев – 104,6 пункта, на 3,0% превысив параметры начала года. Повышательная динамика была связана с ростом мирового импортного спроса на пальмовое масло, а также с более низким, чем ожидалось, объёмом его запасов. Кроме того, значительный вклад внёс резкий сентябрьский рост цен на подсолнечное масло, вызванный ухудшением видов на урожай в Черноморском регионе. В связи с прогнозируемым снижением уровня производства пшеницы в южном полушарии, обусловленным засушливыми погодными условиями, отрицательно сказывающимися на посевах озимой пшеницы во многих странах Европы, индекс цен ФАО на зерновые культуры вырос на 7,0%, до 104 пунктов.

Динамика инфляции на потребительском рынке ПМР

Аналогично ситуации, складывающейся в соседних странах, инфляционные процессы на потребительском рынке Приднестровья в отчётном периоде замедлились. Так, согласно данным Государственной службы статистики ПМР, по итогам января-сентября 2020 года СИПЦ сложился на уровне 100,4%, в то время как годом ранее он достигал 103,5% (табл. 3).

Основной вклад в формирование сводного показателя внёс сегмент услуг (0,4 п.п.), где средние тарифы с начала года увеличились на 1,8% (+2,4% в базисном периоде). В разрезе отдельных видов предоставляемых услуг, как и на рынках стран-партнёров, значительно повысились тарифы на услуги транспорта (+9,3%), в том числе возросла стоимость проезда в маршрутном такси (+14,3%), междугородных (+3,6%) и международных (+23,7%) автобусах, купейных (+8,4%) и плацкартных (+9,6%) вагонах поездов дальнего следования, а также такси (+3,6%). В числе административно-регулируемых услуг повышением также характеризовались тарифы на жилищные услуги (+7,3%). Возросший спрос обусловил увеличение стоимости санаторно-оздоровительных (+6,7%) и медицинских (+1,7%) услуг. Уровень коммунальных тарифов для населения по-прежнему оставался неизменным. Тарифы в сфере образования, ввиду снижения стоимости обучения в негосударственных высших учебных заведениях, снизились на 1,5%.

В рыночном сегменте уровень тарифов в среднем возрос на 1,6%. Тарифы на бытовые услуги с начала года увеличились на 2,2%, в их числе повышательные корректировки в большей степени затронули стоимость услуг по ремонту обуви (+10,5%) и одежды (+7,4%), а также услуг фотоателье (+5,1%). В то же время по итогам отчётного периода наблюдалось снижение стоимости услуг банков

¹³ показатель изменения международных цен на корзину продовольственных сырьевых товаров, рассчитываемый Продовольственной и сельскохозяйственной организацией (ФАО) ООН

(-7,1%), сложившееся вследствие изменения тарифов на перевод денежных средств (-14,4%) в рублёвом эквиваленте ввиду девальвации российского рубля.

Таблица 3

Инфляция в ПМР в январе-сентябре 2019-2020 гг., %

	2019 год	2020 год
Инфляция	3,5	0,4
- продовольственные товары	7,4	0,2
- непродовольственные товары	-0,3	-0,3
- услуги	2,4	1,8
Базовая инфляция ¹⁴	2,1	0,6
Небазовая инфляция ¹⁵	5,7	0,1

Средний уровень цен в продовольственном сегменте с начала года вырос на 0,2%, что значительно ниже показателя базисного периода (+7,4%). Сдержанная ценовая динамика во многом определялась снижением стоимости товаров плодоовощной группы: картофеля на 26,3%, овощей на 12,8%. Сокращением также характеризовались цены на яйца (-13,0%) и мясную продукцию (-0,9%).

В то же время по ряду товаров были произведены повышательные корректировки. Так, по сравнению с началом года увеличилась стоимость рыбной (+4,9%) и молочной (+2,4%) продукции. Инфляция также отмечалась по таким позициям, как растительное масло (+5,5%), крупы и бобовые (+4,7%), макаронные изделия (+3,4%), мука (+3,6%), овощные (+1,7%) и фруктово-ягодные (+1,2%) консервы, мёд (+17,4%), что в значительной степени определялось падением урожайности сельскохозяйственных культур, связанным с неблагоприятными погодными условиями. В этой же связи в сторону повышения были пересмотрены цены на хлеб и хлебобулочную продукцию (+1,5%). Стоимость сахара по итогам девяти месяцев практически не изменилась (рис. 11).

Ценовой рост в продовольственном сегменте и сфере услуг был отчасти нивелирован снижением цен на непродовольственные товары. Так, сводный индекс цен в непродовольственном сегменте сложился на отметке 99,7% (или -0,1 п.п. СИПЦ), что сопоставимо с параметрами базисного периода. Как и на рынках стран-партнёров, значительными понижательными корректировками характеризовалась стоимость топлива (-13,9%), аналогичные тенденции наблюдались и годом ранее. Удешевление также было отмечено по таким позициям, как телерадиотовары (-1,9%) и вычислительная техника (-0,3%).

В то же время по ряду непродовольственных товаров фиксировался рост цен. В частности, коррелируя с повышательной динамикой на рынках стран-партнёров, во многом ставшей следствием ажиотажного спроса на товары первой необходимости, в республике подорожали товары бытовой химии (+1,7%), моющие средства (+3,3%), медикаменты (+3,6%). На фоне ужесточения акцизной политики на рынках стран региона, в республике на 15,7% повысились цены на сигареты.

¹⁴ базовый индекс потребительских цен (базовая инфляция) отражает долгосрочную динамику изменения цен, не подверженную влиянию факторов административного и сезонного характера

¹⁵ небазовая инфляция рассчитывается по товарам и услугам, цены на которые формируются под влиянием административного регулирования и подвержены сезонным колебаниям

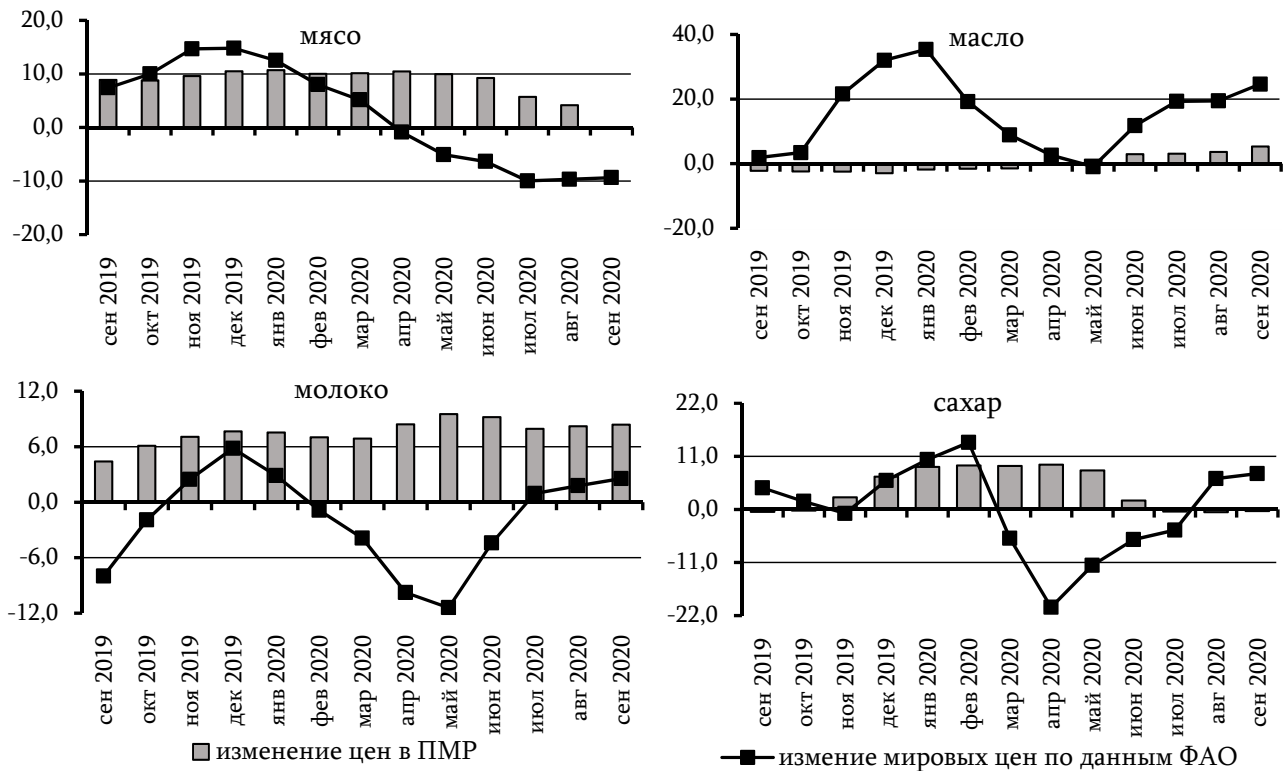


Рис. 11. Динамика цен по ряду продовольственных товаров на мировом рынке и на рынке ПМР в 2019-2020 гг. (в годовом выражении), %

По итогам января-сентября 2020 года базовая инфляция, рассчитанная с учётом воздействия рыночной конъюнктуры цен, составила 0,6%, что на 1,5 п.п. ниже базисного значения. По «небазовой» компоненте, определяемой факторами сезонности и/или административного воздействия, рост цен сложился на минимальном уровне – +0,1% (+5,7% годом ранее). В годовом выражении влияние административных и сезонных факторов превалировало над денежными: «небазовая» инфляция составила 2,0%, базовая – 1,4% (9,3% и 2,9% соответственно годом ранее).

Интенсивность прироста цен, отображающая, как за год изменился уровень цен в среднем по всем группам товаров (без учёта их доли в объёме потребления), в сентябре сложилась на отметке 2,4%, что на 0,8 п.п. меньше параметров базисного периода (рис. 12).

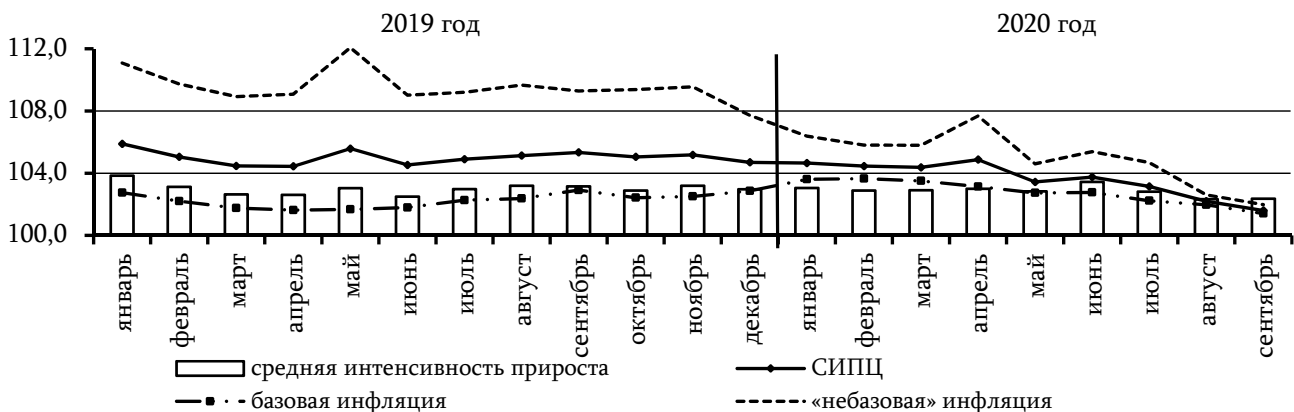


Рис. 12. Динамика компонент инфляции в годовом выражении в 2019-2020 гг., %

Таким образом, фактический уровень годовой инфляции оказался ниже показателя интенсивности (-0,8 п.п.), что стало следствием сокращения цен на плодоовощную продукцию. Необходимо отметить, что в сентябре 2019 года данная разница была обратной и достигала +2,1 п.п.

Макроэкономика

Динамика индекса цен производителей промышленной продукции в ПМР

По итогам января-сентября 2020 года в индустриальном секторе республики наблюдался рост отпускных цен на 3,1%, что, однако, ниже параметров, зафиксированных годом ранее, – +5,9% (табл. 4).

Увеличение внутренних отпускных цен отмечалось в большинстве отраслей промышленности. Базис повышательной динамики был сформирован в электротехнической отрасли (+15,1%) и в электроэнергетике (+4,3%). Ростом также характеризовались цены на продукцию машиностроительной (+1,4%), полиграфической (+1,5%) и пищевой (+3,6%) промышленности. В промышленности строительных материалов корректировки сложились на уровне +1,7%, что в значительной степени определялось ростом цен на кирпич (+5,9%).

На фоне падения спроса, вызванного глобальной рецессией, уровень отпускных цен на продукцию чёрной металлургии на внутреннем рынке республики сократился на 2,8%, продолжив понижительную динамику, наблюдаемую и годом ранее. По итогам отчётного периода также отмечалось снижение отпускных цен на продукцию лёгкой промышленности (-0,8%).

В лесной и деревообрабатывающей уровень отпускных цен по итогам девяти месяцев не изменился.

В годовом выражении средние отпускные цены в промышленности в сентябре возросли на 0,4%, что значительно ниже отметки, сложившийся годом ранее, – 4,0% (сентябрь к сентябрю).

Таблица 4

Темпы прироста отпускных цен в отраслях промышленности в январе-сентябре 2019-2020 гг., %

	2019 год	2020 год
Чёрная металлургия	-9,5	-2,8
Электроэнергетика	31,7	4,3
Машиностроение и металлообработка	0,0	1,4
Электротехническая промышленность	1,6	15,1
Лесная и деревообрабатывающая промышленность	20,0	0,0
Промышленность строительных материалов	7,1	1,7
Лёгкая промышленность	0,0	-0,8
Пищевая промышленность	4,3	3,6
Полиграфическая промышленность	0,3	1,5
Всего по промышленности	5,9	3,1

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА В I ПОЛУГОДИИ 2020 ГОДА

В первой половине текущего года результаты деятельности хозяйствующих субъектов республики формировались под влиянием ряда негативных факторов, вызванных мерами ограничительного характера в целях предотвращения массового распространения коронавирусной инфекции. Следствием стало сужение внешнего и внутреннего спроса, сокращение доходов и прибыли, наращивание убытков как в сегменте крупного бизнеса, так и в сфере малого предпринимательства. Государственная поддержка, направленная на минимизацию негативных последствий в связи с введением чрезвычайного положения, обеспечила хозяйствующих субъектов средствами, необходимыми, в частности, для выполнения обязательств перед своими работниками, а также для приобретения основных средств в рамках реализации программы льготного кредитования.

Согласно данным Государственной службы статистики ПМР, совокупная выручка 3 259 организаций нефинансового сектора (включая субъекты малого предпринимательства) по итогам I полугодия 2020 года снизилась на 1,3%, до 15 236,4 млн руб. (табл. 5)

Таблица 5

Основные показатели деятельности организаций реального сектора экономики в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Отрасли	доход (выручка)		всего налоги ¹⁶		чистая прибыль (убыток)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
ВСЕГО	15 431,2	15 236,4	1 461,5	1 324,8	872,0	824,6
в том числе:						
- промышленность	6 239,4	6 097,8	614,7	564,7	181,2	279,6
- сельское хозяйство	689,3	608,2	32,9	32,4	105,3	-10,3
- транспорт	465,0	386,0	87,5	77,1	38,8	24,3
- связь	421,0	428,6	64,7	61,0	31,3	37,0
- строительство	137,7	219,0	23,8	28,2	5,0	8,7
- торговля и общепит	6 795,6	6 845,5	531,5	461,5	429,4	348,7
- ЖКХ	242,8	249,1	39,9	42,7	5,8	9,0
- прочие	440,4	402,2	66,6	57,3	75,1	127,8

Основное влияние на итоговый результат оказывали крупные предприятия, доходы от продаж которых сократились на 2,2%, до 12 937,2 млн руб., тогда как в сегменте малого бизнеса фиксировался рост показателя на 4,2%, до 2 299,2 млн руб. На фоне падения продаж увеличение себестоимости (+0,2%), коммерческих (+2,3%) и других операционных (+9,2%) расходов обусловило сужение прибыли от операционной деятельности на 10,2%, до 1 105,3 млн руб.

С учётом доходов от финансовой и инвестиционной деятельности сальдированный финансовый результат, сложившийся по итогам работы в I полугодии 2020 года 207 крупных и

¹⁶ причитающиеся к уплате

Реальный сектор

средних предприятий и 3 052¹⁷ малых организаций, составил 1 305,7 млн руб., что на 5,5% ниже значения сопоставимого периода 2019 года (табл. 6). В разрезе субъектов наблюдалась разнонаправленная динамика итогового показателя: на крупных предприятиях он сократился на 9,4%, до 932,9 млн руб., тогда как в сегменте малого предпринимательства сальдированная прибыль возросла на 6,1%, до 372,7 млн руб.

Таблица 6

Результаты хозяйственной деятельности организаций реального сектора экономики в I полугодии 2019-2020 гг.

Показатели	2019	2020	темп роста, %
1. Сальдированный финансовый результат, млн руб. (стр.2-стр.4)	1 381,2	1 305,7	94,5
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	351,3	372,7	106,1
2. Прибыль, млн руб.	1 751,6	1 714,6	97,9
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	495,9	515,1	103,9
3. Доля прибыльных организаций, %	62,5	54,0	86,4
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	61,4	53,1	86,5
4. Убытки, млн руб.	359,0	409,0	113,9
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	133,2	142,4	106,9
5. Доля убыточных организаций, %	37,5	46,0	122,7
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	38,6	46,9	121,5

В отчётном периоде доля эффективно функционирующих предприятий существенно снизилась: в сфере крупного бизнеса прибыль была получена 67,1% организаций (80,1% годом ранее), в сегменте малого предпринимательства – 53,1% (61,4% соответственно). При этом из общей суммы прибыли, полученной крупными организациями (1 199,5 млн руб.), 52,2% и 30,6% было сформировано в промышленности и в торговле соответственно. В сфере малого бизнеса ключевыми отраслями, где был зафиксирован наибольший объём прибыли, стали торговля (35,5% совокупного показателя) и операции с недвижимым имуществом (30,0% соответственно).

Убытки в отчётном периоде были получены каждой третьей организацией крупного бизнеса (19,9% в I полугодии 2019 года) и каждой второй малого предпринимательства (38,6% соответственно). Отраслями, лидировавшими по данному показателю, в обоих сегментах стали промышленность и сельское хозяйство.

В территориальном разрезе положительный финансовый результат предприятий сложился во всех городах и районах, кроме г. Дубоссары и Дубоссарского района (-15,5 млн руб., +39,7% к базисному значению) и г. Слободзея и Слободзейского района (-7,8 млн руб. против +79,3 млн руб. годом ранее). В первом случае на формирование показателя повлияли отрицательные итоговые результаты как в сегменте крупного (-12,1 млн руб.), так и малого (-3,4 млн руб.) бизнеса, в г. Слободзея – результаты малого предпринимательства. Увеличения совокупной сальдированной прибыли удалось достичь хозяйствующим субъектам, расположенным в г. Днестровск (+24,9%) и в г. Рыбница и Рыбницком районе (+44,1%). Как и ранее, наиболее значительный объём прибыли был получен столичными организациями – 837,3 млн руб., что на 4,8% ниже показателя I полугодия 2019 года (рис. 13).

Отчисления в бюджет из прибыли крупных и малых организаций сократились на 5,5%, до 481,1 млн руб., из которых, как и годом ранее, около 48% было внесено предприятиями промышленности, 34,3% – субъектами торговли (33,5% в I полугодии 2019 года). При этом

¹⁷ общее количество субъектов малого предпринимательства, включая организации, не осуществлявшие деятельность в отчётном периоде, а также приостановившие деятельность, составило на 1 июля 2020 года 4 426 ед.

отношение уплаченных налогов к прибыли до налогообложения, на фоне её кратного роста по ряду отраслей, сложилось на уровне 36,8% (36,9% годом ранее). После исполнения обязательств по налогам в распоряжении хозяйствующих субъектов всех категорий осталось 824,6 млн руб., против 872,0 млн руб. в базисном периоде. В сельском хозяйстве после уплаты налога на доходы образовались убытки: в сегменте крупного бизнеса – -3,6 млн руб. (против прибыли в размере 49,6 млн руб. в январе-июне 2019 года), в сфере малого предпринимательства – -6,7 млн руб. (55,8 млн руб. соответственно).

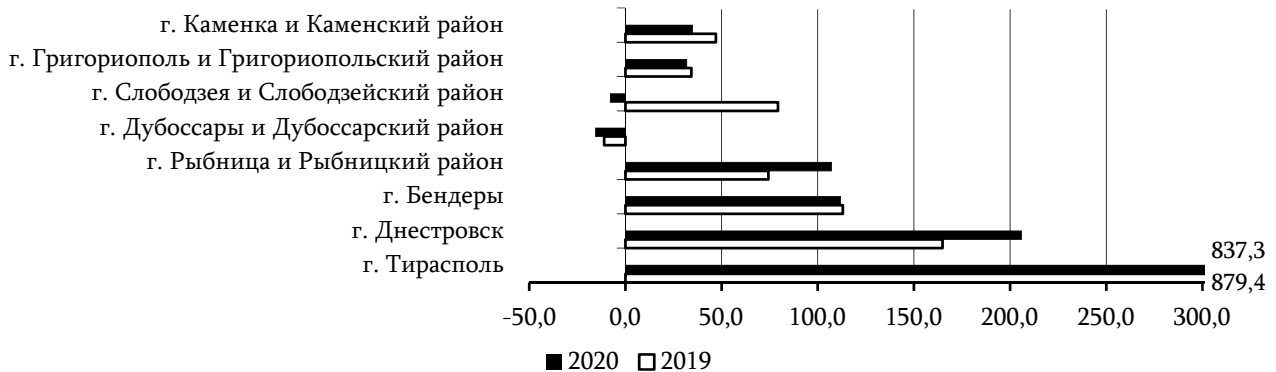


Рис. 13. Динамика сальдированного финансового результата деятельности хозяйствующих субъектов в разрезе административно-территориальных единиц в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Сумма налогов, причитающихся к уплате всеми категориями организаций, в отчетном периоде снизилась в целом на 9,4%, до 1 324,8 млн руб., что по отношению к выручке составило 8,7% (9,5% в сопоставимом периоде предыдущего года).

Совокупная величина заёмного капитала возросла с начала года на 3,0%, или на 774,3 млн руб., до 26 626,6 млн руб., что было обусловлено в основном наращиванием заимствований сельскохозяйственными организациями на 13,7%, или на 297,6 млн руб., до 2 466,2 млн руб., и субъектами торговли – на 10,6%, или на 463,8 млн руб., до 4 843,6 млн руб. При этом задолженность хозяйствующих субъектов по привлечённым кредитам увеличилась на 1,9%, до 4 076,7 млн руб., что преимущественно определялось ростом показателя в отрасли «сельское хозяйство» (+21,5%, или +121,7 млн руб., до 687,9 млн руб.) на фоне его снижения в промышленности (-5,2%, или -80,4 млн руб., до 1 460,3 млн руб.). Заимствования у субъектов нефинансового сектора возросли за I полугодие на 4,0% (+323,0 млн руб.), составив на 1 июля 2020 года 8 418,1 млн руб. Более 50% показателя было сформировано предприятиями промышленности. В то же время повышательная динамика в большей степени была обусловлена привлечением займов организациями торговли (+31,7%, или +352,1 млн руб., до 1 462,5 млн руб.).

В структуре привлечённых средств по-прежнему преобладающая доля принадлежала кредиторской задолженности – 47,9%. Её величина по всем отраслям по состоянию на 1 июля 2020 года составила 12 753,5 млн руб. (+3,4% к уровню на начало отчетного периода, табл. 7), из которых на крупные предприятия пришлось 9 312,4 млн руб., на малые – 3 441,1 млн руб. Размер просроченной кредиторской задолженности возрос на 1,0%, до 5 509,9 млн руб. Около 53% показателя было сформировано в промышленности, 28,9% – на предприятиях транспорта.

Объём дебиторской задолженности расширился на 5,6%, до 14 492,7 млн руб. (на крупные предприятия пришлось 11 346,5 млн руб., на малые – 3 146,2 млн руб.). Из общей суммы просроченные долги сложились на отметке 43,8%, или 6 343,4 млн руб. (+3,7%), из которых порядка 80% – это просроченные платежи промышленным и транспортным компаниям. Общая величина образовавшейся дебиторской задолженности превысила объём кредиторской на 13,6%.

Платёжно-расчётные отношения хозяйствующих субъектов

Показатели	на 01.01.2020 г.	на 01.07.2020 г.	темп роста, %
1. Кредиторская задолженность, млн руб.	12 334,6	12 753,5	103,4
из неё: в сегменте малого предпринимательства	3 301,6	3 441,1	104,2
в том числе просроченная, млн руб.	5 456,4	5 509,9	101,0
из неё: в сегменте малого предпринимательства	1 088,4	1 097,9	100,9
2. Дебиторская задолженность, млн руб.	13 718,7	14 492,7	105,6
из неё: в сегменте малого предпринимательства	2 962,6	3 146,2	106,2
в том числе просроченная, млн руб.	6 118,2	6 343,4	103,7
из неё: в сегменте малого предпринимательства	946,5	948,2	100,2
3. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, %	89,9	88,0	-
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	111,4	109,4	-
4. Соотношение просроченной кредиторской и просроченной дебиторской задолженности, %	89,2	86,9	-
в т.ч. в сегменте малого предпринимательства	115,0	115,8	-

Благодаря государственной поддержке, объём инвестиций в основной капитал (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) возрос в отчётном периоде на 2,1%, до 673,2 млн руб., при этом ¾ показателя сформировали крупные организации (509,8 млн руб., -5,8%). В сегменте малого предпринимательства показатель увеличился на 38,3%, до 163,3 млн руб., что было обусловлено существенным наращиванием капитальных вложений в сельском хозяйстве (+41,3%, до 95,4 млн руб.) и в строительстве (в 18 раз, до 34,8 млн руб., рис. 14). В сегменте крупного бизнеса в разрезе отраслей фиксировалось в основном снижение инвестиционной активности, исключением стала торговля, где рост показателя составил +41,9% (+15,5 млн руб., до 52,5 млн руб.).

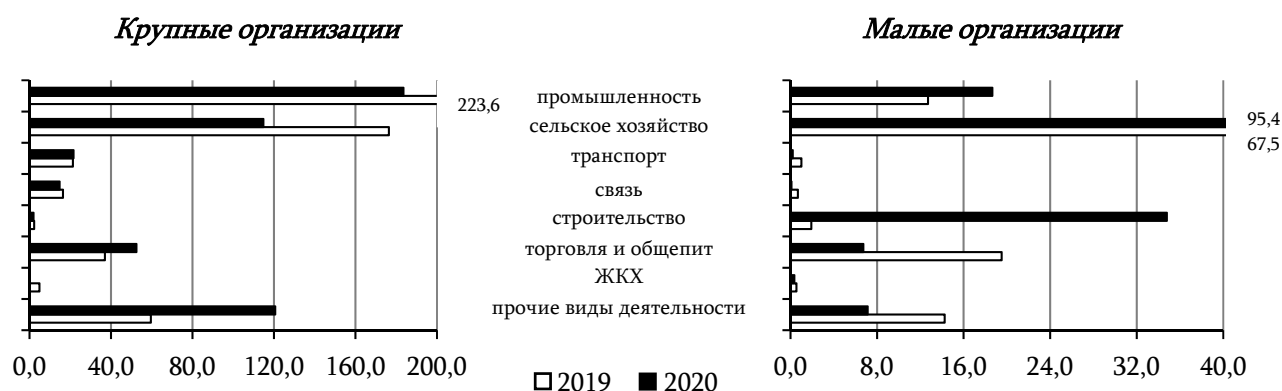


Рис. 14. Динамика инвестиций в основной капитал по отраслям экономики в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Остаточная стоимость основных средств сократилась с начала года на 1,4%, до 20 812,7 млн руб. на конец отчётного периода. Понижительная динамика наблюдалась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и строительства.

Промышленность

По данным Государственной службы статистики ПМР, в промышленности в I полугодии 2020 года осуществляли деятельность 61 крупное (без изменений в отчётном периоде) и 466 малых (-21 по сравнению с I полугодием 2019 года) предприятий¹⁸ с численностью занятых

¹⁸ здесь и далее за исключением хозяйствующих субъектов, официально приостановивших деятельность

22 527 и 3 067 человек соответственно. При этом фактически в отчётном периоде финансовый результат получили 436 хозяйствующих субъектов отрасли.

С учётом приостановки производств и отправки работников в вынужденный отпуск в целях предотвращения распространения пандемии COVID-19 во II квартале текущего года в отчётном периоде деятельность промышленных предприятий характеризовалась сокращением совокупной выручки на 2,3%, до 6 097,8 млн руб. На фоне снижения себестоимости на 1,0%, до 4 785,1 млн руб., валовая прибыль хозяйствующих субъектов отрасли уменьшилась на 7,2%, до 1 312,7 млн руб. Коммерческие и административные расходы сократились на 3,8%, до 130,7 млн руб., и на 5,0%, до 353,8 млн руб., соответственно. Несмотря на ряд ограничений, прибыль от операционной деятельности индустриального комплекса в отчётном периоде сложилась на отметке 541,2 млн руб., что превысило уровень I полугодия 2019 года на 19,0%.

С учётом отрицательного итога финансовой и инвестиционной деятельности (-33,0 млн руб.) в целом финансовый результат крупных и малых предприятий промышленности составил 508,2 млн руб., что на 19,8% превысило значение сопоставимого периода 2019 года. Увеличение совокупного показателя было обусловлено ростом прибыли (+11,5%, до 664,2 млн руб.), полученной 60,7% крупных и 34,8% малых предприятий отрасли, осуществлявших деятельность в январе-июне 2020 года (рис. 15). Убыток в размере 156,0 млн руб. (-8,5% к уровню I полугодия предыдущего года) получили 24 крупных и 213 малых хозяйствующих субъектов.

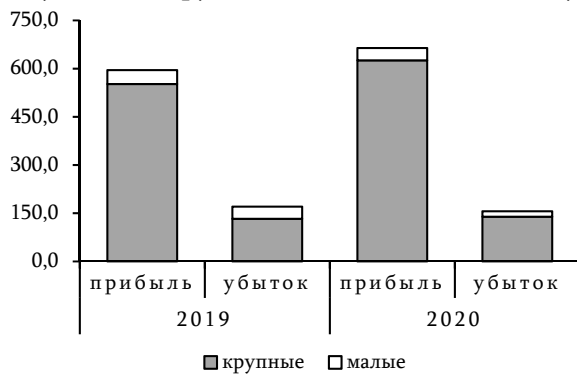


Рис. 15. Финансовые результаты деятельности промышленных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

После погашения обязательств по налогам из прибыли в сумме 228,9 млн руб. (-5,8% от уровня предыдущего года) в распоряжении промышленных предприятий осталась чистая прибыль в объёме 279,3 млн руб. (+43,4% по сравнению с результатом за I полугодие 2019 года), при этом большую часть совокупного показателя (96,3%) сформировали крупные хозяйствующие субъекты отрасли.

Восстановительную динамику основных показателей обеспечило постепенное снятие карантинных ограничений к концу I полугодия текущего года и возвращение производств к

нормальному режиму работы. О позитивных сдвигах в оценке деловой активности крупных промышленных предприятий к концу рассматриваемого периода свидетельствовала также динамика индекса промышленного оптимизма¹⁹, приблизившегося в июле текущего года к стабилизационной отметке (0,0%) после нахождения в апреле-мае в области отрицательных значений (до -26,8%).

Совокупная сумма налогов²⁰ промышленных предприятий в отчётном периоде уменьшилась на 8,1%, до 564,7 млн руб., что по отношению к выручке составило 9,3% (9,9% в сопоставимом периоде предыдущего года).

Объём дебиторской задолженности индустриального комплекса с начала года возрос на 2,7%, до 5 462,1 млн руб. (рис. 16). При этом в годовом выражении зафиксировано снижение показателя – 1,9% от уровня на 1 июля 2019 года.

Сумма кредиторской задолженности предприятий индустрии по состоянию на 1 июля 2020 года сформировала 46,5% всех обязательств и составила 5 225,6 млн руб. (+3,3% к уровню на

¹⁹ индекс представляет собой среднее арифметическое значение балансов (разностей) ответов четырёх вопросов анкеты (фактическое изменение спроса, оценка достаточности спроса, оценка запасов готовой продукции и прогноз изменения выпуска)

²⁰ здесь и далее причитающихся для внесения в бюджет и внебюджетные фонды

Реальный сектор

начало отчётного периода, +0,3% в годовом выражении), из которых на крупные предприятия пришлось 4 798,5 млн руб. (91,8%), на малые – 427,1 млн руб. (8,2%) соответственно. Размер просроченной кредиторской задолженности возрос на 1,0%, до 2 923,3 млн руб., из которых 95,1% было сформировано крупными хозяйствующими субъектами отрасли.

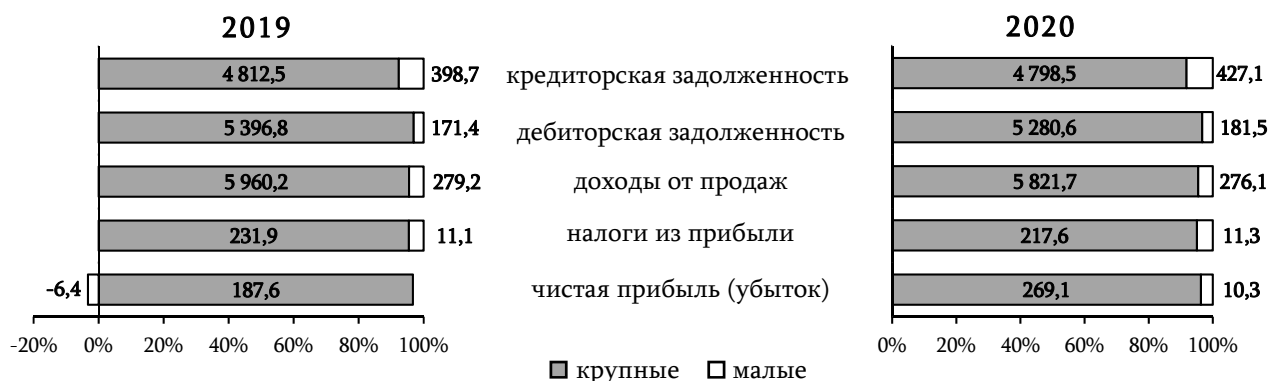


Рис. 16. Основные финансовые показатели деятельности промышленных предприятий в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.²¹

Объём обязательств промышленных предприятий по привлечённым займам по итогам I полугодия 2020 года характеризовался отрицательной динамикой – -1,0%, до 4 300,1 млн руб., при этом уменьшение происходило за счёт крупных организаций, определивших 92,8% совокупного показателя.



Рис. 17. Динамика и структура обязательств промышленных предприятий в I полугодии 2020 года, млн руб.

Задолженность по кредитам перед банками также снизилась – на 5,2%, до 1 460,3 млн руб. (рис. 17), из которых 75,5% (+4,4 п.п.) были представлены средствами, привлечёнными в рамках долгосрочного кредитования. При этом крупные и малые организации промышленности демонстрировали разнонаправленную динамику по данному показателю. Задолженность по банковским кредитам крупных предприятий уменьшилась на 6,4%, до 1 373,3 млн руб., тогда как малых – возросла на 19,5%, до 87,0 млн руб.

В целом совокупный размер обязательств промышленных организаций по итогам I полугодия 2020 года увеличился на 0,2%, до 11 227,1 млн руб., из которых 10 384,5 млн руб. пришлось на крупные и 842,6 млн руб. на малые предприятия.

Объём инвестиций в основной капитал промышленных предприятий (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) уменьшился на 14,4%, до 202,3 млн руб. (90,8%

²¹ здесь и далее дебиторская и кредиторская задолженность на графиках приведены на конец I полугодия 2019-2020 гг. соответственно

показателя сформировали крупные организации). Остаточная стоимость основных средств индустриального сектора снизилась с начала года на 2,9%, сложившись на уровне 11 446,6 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности²² крупных и малых субъектов отрасли в I полугодии текущего года составила 7,8% и 7,3% соответственно, рентабельность продаж²³ сложилась на уровне 4,6% и 3,7% соответственно.

Сельское хозяйство

В январе-июне 2020 года, согласно статистическим данным, аграрный сектор республики был представлен 21 крупным и 342 малыми предприятиями (21 и 341 в сопоставимом периоде 2019 года), численность работников которых составляла 4 279 и 2 119 человек соответственно. При этом финансовые результаты в отрасли по итогам I полугодия были сформированы меньшим количеством хозяйствующих субъектов – в отчётном периоде деятельность фактически осуществлялась 301 организацией.

Совокупные доходы от продаж малых и крупных сельхозпредприятий в I полугодии 2020 года сократились на 11,8%, до 608,2 млн руб. (247,8 млн руб. и 360,4 млн руб. соответственно), отразив негативные изменения, вызванные аномальными погодными условиями. При этом на отрицательную динамику показателя в большей степени повлияло уменьшение выручки субъектов малого предпринимательства на 19,6%, или на 60,4 млн руб. Крупные предприятия отрасли недополучили 5,4%, или 20,7 млн руб., доходов по сравнению с сопоставимым периодом 2019 года.

На фоне падения выручки себестоимость производства по всем категориям хозяйств возросла на 2,8%, до 487,7 млн руб., в результате чего валовая прибыль сократилась на 43,9%, до 120,5 млн руб. С учётом роста других операционных расходов в 1,9 раза, до 145,9 млн руб., сельхозпредприятиями республики по итогам I полугодия 2020 года был получен отрицательный финансовый результат – 8,2 млн руб. (против +107,9 млн руб. годом ранее), а после уплаты налогов из прибыли (2,1 млн руб., -18,4%) – 10,3 млн руб. (против +105,3 млн руб. в I полугодии 2019 года).

На формирование сальдированного финансового результата в отчётном периоде повлиял рост (в 1,7 раза, до 110,8 млн руб.) убытков, полученных на 38,1% крупных предприятий в размере 46,2 млн руб., и на 56,4% субъектов малого предпринимательства, осуществлявших деятельность в отчётном периоде, в объёме 64,7 млн руб. (рис. 18). При этом прибыль до налогообложения снизилась в целом на 43,6%, до 102,6 млн руб., и была получена 13 крупными и 122 малыми организациями отрасли в сумме 43,8 млн руб. и 58,8 млн руб. соответственно.

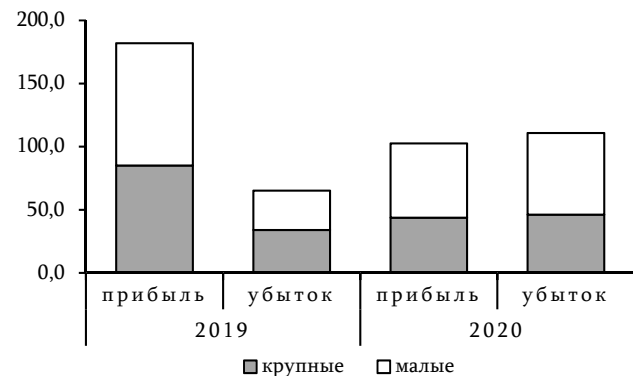


Рис. 18. Финансовые результаты деятельности сельскохозяйственных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Совокупная сумма налогов организаций, занятых в сельскохозяйственном производстве, в отчётном периоде изменилась незначительно (32,4 млн руб. против 32,9 млн руб. в январе-июне 2019 года), при этом малые предприятия сформировали 43,4% совокупного показателя, или 14,1 млн руб., что по отношению к выручке составило 5,7%, крупные – 56,6% соответственно, или 18,3 млн руб. (5,1% к выручке).

Величина совокупной дебиторской задолженности сельхозпредприятий сократилась с начала

²² показывает долю прибыли до уплаты налогов в каждом рубле выручки от финансово-хозяйственной деятельности предприятия

²³ показывает долю прибыли в каждом заработанном предприятии рубле

Реальный сектор

года на 2,8% и составила 624,8 млн руб., из которых 319,4 млн руб. пришлось на субъекты малого предпринимательства, 305,4 млн руб. – на крупные организации отрасли (рис. 19). В годовом выражении уменьшение составило 7,6% от уровня на 1 июля 2019 года.

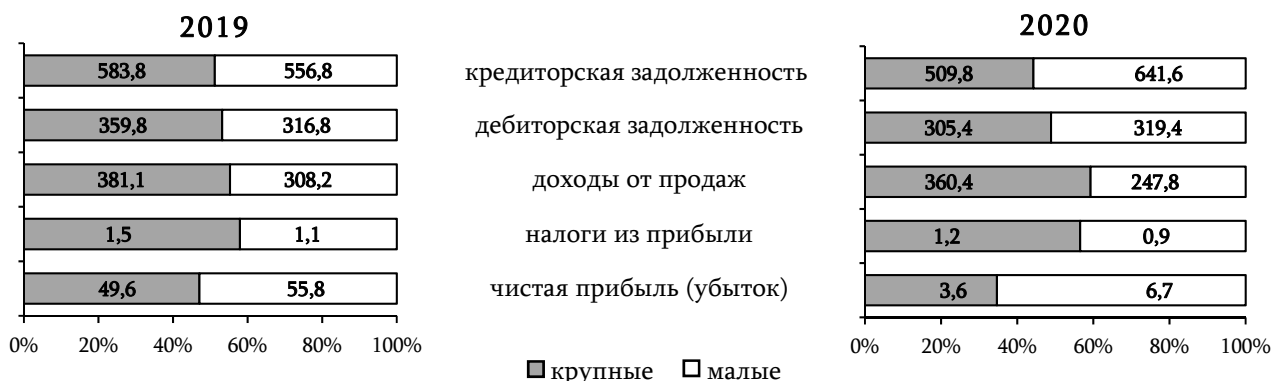


Рис. 19. Основные финансовые показатели деятельности сельскохозяйственных предприятий в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Объём совокупной кредиторской задолженности организаций агропромышленного комплекса сложился на уровне 1 151,4 млн руб. (46,7% всех обязательств), увеличившись с начала года на 14,6%, а в годовом выражении (к уровню на 1 июля 2019 года) – на 1,0%. Крупные предприятия отрасли сформировали 44,3% (509,8 млн руб.) совокупного показателя, малые – 55,7% (641,6 млн руб.). Размер кредиторской задолженности, не погашенной в срок, увеличился на 9,7%, до 75,8 млн руб., из которых 93,1% пришлось на субъекты малого предпринимательства.



Рис. 20. Динамика и структура обязательств сельскохозяйственных предприятий в I полугодии 2020 года, млн руб.

Займы составили 24,4% в общей сумме обязательств, увеличившись за отчётный период на 5,2%, до 601,0 млн руб., преимущественно за счёт малых организаций отрасли (+37,8%, до 108,6 млн руб.).

В рамках реализации мер государственной поддержки в части предоставления льготных кредитов сельскохозяйственным производителям сумма задолженности хозяйствующих субъектов агропромышленного комплекса по кредитам увеличилась по итогам отчётного периода на 21,5%, до 687,9 млн руб. (из них 485,0 млн руб. пришлось на крупные и 202,9 млн руб. – на малые предприятия). При этом динамика в большей степени была обусловлена расширением долгосрочного кредитования (+26,4%, до 594,8 млн руб.), которое определило 86,5% совокупного показателя (рис. 20).

В целом величина обязательств сельскохозяйственных организаций возросла за отчётный период на 13,7%, до 2 466,2 млн руб., из которых 1 502,4 млн руб. пришлось на крупные и 963,8 млн руб. на малые предприятия.

Объём инвестиций в основной капитал сельхозпредприятий (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) сократился на 13,8%, до 210,2 млн руб. (крупные и малые организации отрасли осуществили капитальные вложения на сумму 114,8 млн руб. и 95,4 млн руб. соответственно), сформировав наибольшую долю (31,2%) в общей структуре инвестированных средств в реальном секторе экономики. Остаточная стоимость основных средств организаций агропромышленного сектора на 1 июля 2020 года составила 1 574,1 млн руб. (+5,8%).

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых субъектов отрасли по итогам I полугодия 2020 года сложилась в области отрицательных значений – -0,6% и -2,2% соответственно, что было связано с сезонным характером работ в сфере агропромышленного производства. По показателю рентабельности продаж фиксировалась аналогичная ситуация – -1,0% и -2,7% соответственно.

Торговля

В отчётном периоде сфера торговли в республике была представлена 54 крупными и 1 750 малыми (-76 ед. по сравнению с I полугодием 2019 года) организациями, в которых было занято 9 528 и 6 927 человек соответственно. Финансовый результат по итогам деятельности в рассматриваемом периоде получили 1 443 (80,0%) фактически действовавших хозяйствующих субъектов отрасли.

Введение в марте 2020 года чрезвычайного положения на территории республики в целях предотвращения угрозы масштабного распространения коронавирусной инфекции обусловило снижение розничного товарооборота и платных услуг населению в последующие месяцы отчётного периода. С учётом положительной динамики показателя в I квартале текущего года, в целом по итогам полугодия совокупная выручка предприятий торговли увеличилась на 0,7%, до 6 845,5 млн руб. (годом ранее был зафиксирован рост на 5,6%), из которых на крупные организации пришлось 5 551,8 млн руб. (81,1% совокупного показателя), на малые – 1 293,6 млн руб. (18,9%).

По всем категориям организаций отрасли наблюдалось замедление темпов роста валовой прибыли, которая в отчётном периоде увеличилась на 1,6% (против +11,2% годом ранее), сложившись на уровне 1 149,1 млн руб. Себестоимость продаж возросла на 0,6%, до 5 696,3 млн руб. Коммерческие расходы увеличились на 6,1%, до 363,8 млн руб., административные – на 5,5%, до 196,8 млн руб., наибольший рост был зафиксирован по показателю прочих операционных расходов – на 14,9%, до 298,4 млн руб.

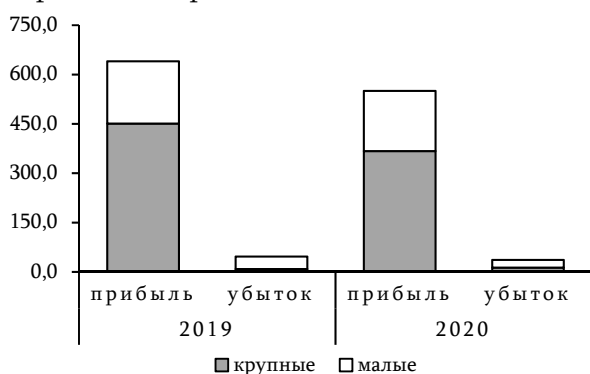


Рис. 21. Финансовые результаты деятельности торговых организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Прибыль до уплаты налогов в размере 550,2 млн руб. (-14,0%) в отчётном периоде получили 64,8% крупных (367,2 млн руб.) и 47,3% малых (183,0 млн руб.) торговых предприятий, убыток на сумму 36,4 млн руб. (-21,9%) – 35,2% (13,2 млн руб.) и 52,7% (23,2 млн руб.) организаций соответственно, фактически осуществлявших деятельность в отчётном периоде (рис. 21). Таким образом, финансовый результат деятельности крупных и малых предприятий торговли в I полугодии 2020 года сложился на уровне 513,8 млн руб. (-14,4% от показателя января-июня 2019 года).

Итоговым результатом деятельности организаций отрасли после уплаты налогов из прибыли на сумму 165,1 млн руб. (-3,2%) стала чистая прибыль в размере 348,7 млн руб. (-18,8%), из которой 221,1 млн руб. было получено 35 крупными и 121,6 млн руб. – 657 малыми торговыми организациями. При этом в структуре показателя по всем отраслям экономики в торговле была

Реальный сектор

сконцентрирована наибольшая доля чистой прибыли (42,3%).

Совокупная величина налогов организаций, занятых в торговле, в отчётном периоде сократилась на 13,2%, до 461,5 млн руб., при этом крупные предприятия сформировали 86,2% показателя, или 397,9 млн руб., малые – 13,8%, или 63,6 млн руб., что по отношению к выручке составило 7,2% и 4,9% соответственно.

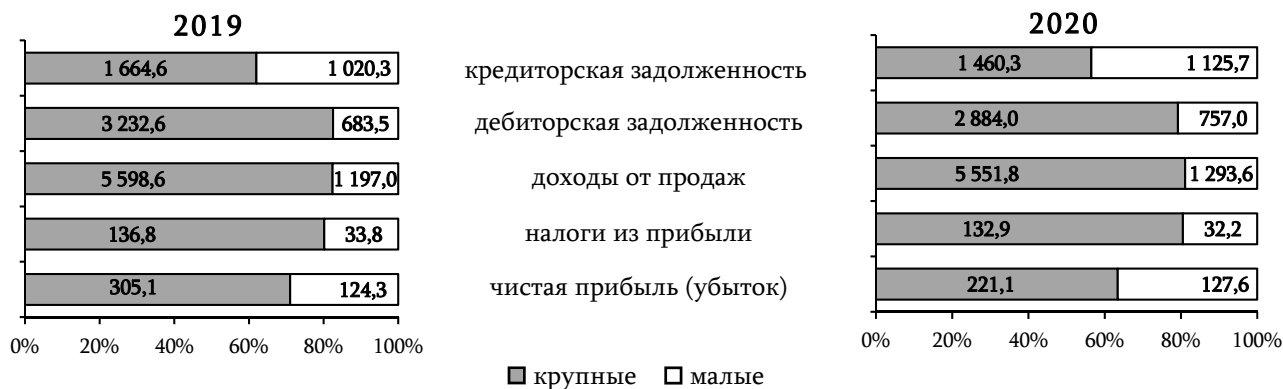


Рис. 22. Основные финансовые показатели деятельности торговых организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Размер дебиторской задолженности по всем категориям торговых организаций за отчётный период увеличился на 16,9%, до 3 641,0 млн руб., из которых на крупные предприятия пришлось 2 884,0 млн руб., на малые – 757,0 млн руб. (79,2% и 20,8% в общей структуре дебиторской задолженности соответственно) (рис. 22). В годовом выражении зафиксировано уменьшение показателя на 7,0% от уровня на 1 июля 2019 года.

Объём кредиторской задолженности торговых организаций на конец отчётного периода составил 53,4% обязательств и сложился на уровне 2 586,0 млн руб., увеличившись на 3,7% (-3,7% в годовом выражении), из которых крупные и малые предприятия сформировали 1 460,3 млн руб. (56,5%) и 1 125,7 млн руб. (43,5%) соответственно. Размер просроченной задолженности увеличился на 14,9%, до 48,7 млн руб., из которых 86,2% пришлось на малые хозяйствующие субъекты.



Рис. 23. Динамика и структура обязательств торговых организаций в I полугодии 2020 года, млн руб.

Объём обязательств торговых организаций по привлечённым ссудам по итогам I полугодия 2020 года характеризовался ростом на 31,7%, до 1 462,4 млн руб., при этом показатель в обоих сегментах отрасли, представленных крупным и малым бизнесом, увеличился сопоставимыми темпами – +30,4%, до 804,3 млн руб. (55,0% совокупного показателя) и +33,3%, до 658,1 млн руб. соответственно.

Сумма задолженности по кредитам предприятий торговли возросла на 2,2%, сложившись на

уровне 698,5 млн руб. (рис. 23), при этом наблюдалась разнонаправленная динамика по краткосрочным и долгосрочным кредитам. Размер краткосрочных привлечений сократился на 29,3%, до 166,9 млн руб., составив 23,9% совокупного показателя, в то время как долгосрочных – увеличился на 18,8%, до 531,6 млн руб. (76,1% соответственно).

В целом совокупная величина обязательств возросла на 10,6%, до 4 843,6 млн руб., из которых на крупные предприятия пришлось 59,0% (2 858,2 млн руб.), на малые – 41,0% (1 985,4 млн руб.) от общей структуры обязательств.

Объём инвестиций в основной капитал торговых организаций (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) в отчётном периоде расширился на 4,8%, до 59,2 млн руб., 88,6% которых были осуществлены крупными хозяйствующими субъектами отрасли. Остаточная стоимость основных средств торговых организаций с начала года снизилась на 1,1%, до 1 299,1 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых субъектов отрасли в I полугодии текущего года сложилась на отметке 6,3% и 11,3% соответственно, рентабельность продаж – 4,0% и 9,9% соответственно.

Транспорт

Финансовые итоги деятельности транспортных компаний республики в январе-июне 2020 года отразили негативные изменения условий работы в связи с введением локдауна в ПМР, а также вследствие наложения ограничений на внутренние и международные пассажирские перевозки. В результате сумма выручки в отрасли по итогам I полугодия текущего года сложилась в пределах 83,0% от уровня сопоставимого периода 2019 года и составила 386,0 млн руб.

В отчётном периоде деятельность в данной сфере осуществляли 27 крупных и 114 малых (110 годом ранее) организаций, занятость в которых составила 3 865 и 826 человек соответственно. Финансовый результат по итогам деятельности получили 126 (89,4%) хозяйствующих субъектов отрасли, фактически работавших в январе-июне текущего года.

Рост убытков более чем в 2 раза, до 19,2 млн руб. (рис. 24), полученных 59,3% крупных и 65,7% малых транспортных фирм, на фоне снижения прибыли на 13,0%, до 68,9 млн руб. (40,7% и 34,3% организаций соответственно) обусловил отрицательную динамику прибыли до налогообложения. По итогам отчётного периода сальдированный финансовый результат в отрасли сложился в размере 49,7 млн руб. (-28,0% по сравнению с базисным значением), из которых 99,2% (49,3 млн руб.) было получено крупными хозяйствующими субъектами.

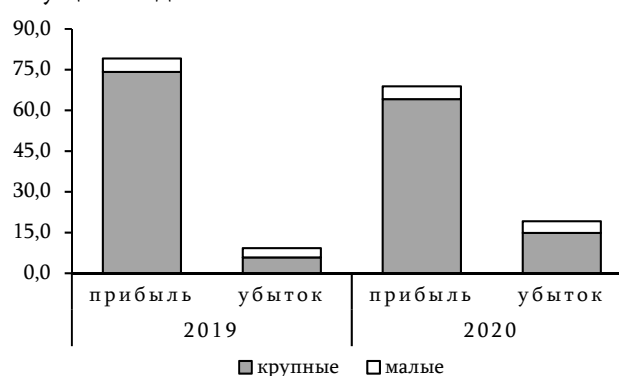


Рис. 24. Финансовые результаты деятельности транспортных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

После исполнения обязательств перед бюджетом по налогам из прибыли на сумму 25,4 млн руб. (-15,7%) конечным результатом деятельности транспортных фирм стала чистая прибыль в размере 24,3 млн руб. (-37,5% от показателя за I полугодие предыдущего года), полученная 11 крупными и 34 малыми хозяйствующими субъектами отрасли.

Совокупный размер налогов транспортных организаций уменьшился на 11,9%, до 77,1 млн руб., из которых 94,3% (72,7 млн руб.) пришлось на крупные предприятия, что по отношению к выручке составило 20,8%.

Величина дебиторской задолженности организаций отрасли с начала года возросла на 2,8% (на 2,5% в годовом выражении), сложившись на уровне 2 248,0 млн руб., и в большей степени (96,2%,

или 2 162,4 млн руб.) была сформирована крупными транспортными фирмами (рис. 25).

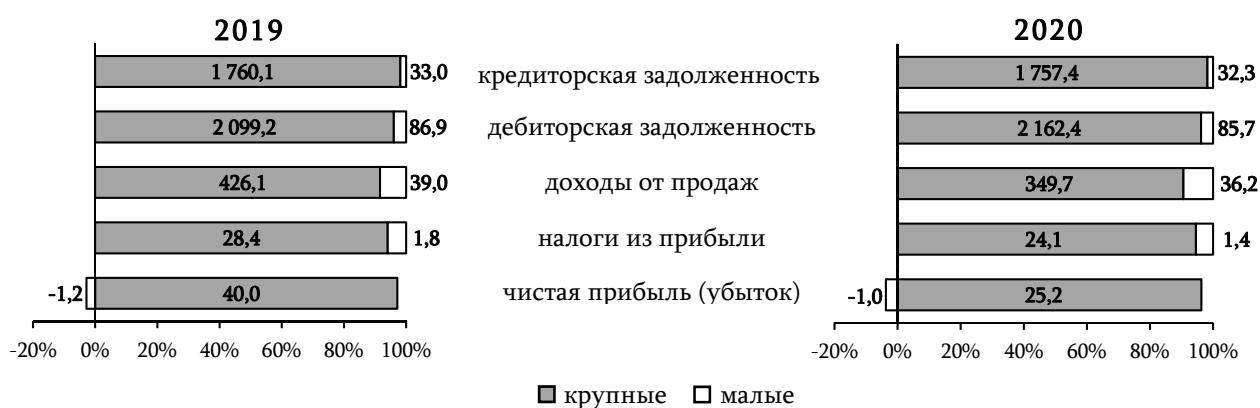


Рис. 25. Основные финансовые показатели деятельности транспортных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Объём кредиторской задолженности на 1 июля 2020 года составил 81,8% обязательств, сохранившись практически на уровне начала года – 1 789,7 млн руб. против 1 793,0 млн руб. (в годовом выражении уменьшение составило 0,5%), из них 1 757,4 млн руб. (98,2%) пришлось на крупные транспортные организации. Доля просроченной кредиторской задолженности в общей структуре расширилась на 0,9 п.п., до 89,1%, сложившись на уровне 1 594,8 млн руб.



Рис. 26. Динамика и структура обязательств транспортных организаций в I полугодии 2020 года, млн руб.

Сумма займов, полученных хозяйствующими субъектами отрасли, по итогам I полугодия 2020 года возросла на 26,1%, до 272,7 млн руб. (рис. 26), за счёт увеличения привлечений крупных фирм в 2,7 раза, до 77,8 млн руб.

Величина задолженности по кредитам банков повысилась на 44,9%, до 7,4 млн руб., и была обусловлена расширением краткосрочных заимствований до 5,7 млн руб. (против 2,0 млн руб. на начало года). В то же время объём долгосрочных кредитов сократился практически вдвое, до 1,7 млн руб.

В целом размер обязательств сложился на уровне 2 187,7 млн руб. (+1,5%), из которых крупные организации отрасли сформировали 88,8% (1 942,6 млн руб.) совокупного показателя.

Отраслевой объём инвестиций в основной капитал (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) уменьшился на 2,4%, до 21,8 млн руб. Остаточная стоимость основных средств снизилась за отчётный период на 1,5%, составив на 1 июля 2020 года 2 092,4 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых транспортных компаний по итогам I полугодия 2020 года сложилась на уровне 12,9% и 1,1% соответственно, рентабельность продаж крупных организаций отрасли составила 7,2%, показатель по малым предприятиям

сформировался в области отрицательных значений – -2,7%.

Строительство

В I полугодии 2020 года в сфере строительства функционировали 6 крупных и 263 малых (-14 ед. по сравнению с сопоставимым периодом 2019 года) организаций, численность работников которых составила 452 и 2 026 человек соответственно. При этом финансовые результаты в отрасли в отчётном периоде сформировали 211 (78,4%) хозяйствующих субъектов, фактически осуществлявших деятельность.

По итогам января-июня 2020 года в рассматриваемом сегменте зафиксирован наибольший среди прочих отраслей экономики рост выручки – +59,0%, до 219,0 млн руб., при этом на сегмент малого предпринимательства пришлось 77,8% совокупного показателя (170,3 млн руб.), крупного бизнеса – 22,2% (48,7 млн руб.). С учётом роста себестоимости работ на 72,9%, до 166,1 млн руб., валовая прибыль предприятий отрасли сложилась на отметке 52,9 млн руб. (+26,8% по сравнению с уровнем в сопоставимом периоде 2019 года).

Рост прибыли на 15,9%, до 33,7 млн руб. (рис. 27), полученной 83,3% крупных и 45,4% малых строительных организаций, а также снижение убытков на 5,7%, до 14,5 млн руб. (16,7% и 54,6% соответственно) обусловили формирование сальдированного финансового результата в размере 19,1 млн руб., что на 45,8% превысило показатель января-июня 2019 года. При этом на организации малого бизнеса пришлось 76,6% (14,7 млн руб.) совокупного показателя. Сумма налогов из прибыли в отчётном периоде увеличилась на 28,4%, до 10,5 млн руб.

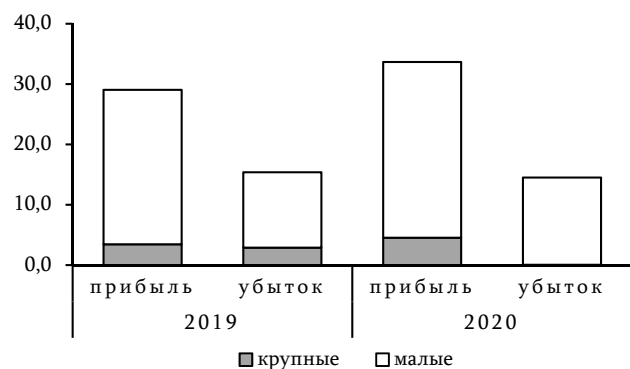


Рис. 27. Финансовые результаты деятельности строительных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

В результате в I полугодии 2020 года по всем категориям строительных организаций был зафиксирован рост чистой прибыли на 74,3%, до 8,7 млн руб., полученной 5 крупными (1,9 млн руб.) и 93 малыми (6,8 млн руб.) организациями соответственно, основным фактором которого явилась реализация государственных программ строительства и благоустройства городов и районов республики.

В рассматриваемом периоде совокупная величина налогов в отрасли увеличилась на 18,6%, до 28,2 млн руб., более 70% которых (20,2 млн руб.) причиталось к уплате организациями малого бизнеса и 28,5% (8,0 млн руб.) – крупного сегмента, что по отношению к выручке составило 11,8% и 16,5% соответственно.

Размер совокупной дебиторской задолженности строительных организаций с начала года увеличился на 3,9%, до 183,2 млн руб. (+26,0% в годовом выражении), из которых 86,1% (157,7 млн руб.) пришлось на малые субъекты отрасли (рис. 28).

Также в отчётном периоде произошло увеличение кредиторской задолженности на 12,8% (в годовом выражении фиксировалось снижение на 45,4%), до 212,5 млн руб., что составило 53,4% в общей структуре обязательств, большая часть которых (84,5%, или 179,6 млн руб.) пришлась на малые организации. Доля просроченной кредиторской задолженности в общей структуре сократилась с начала года на 11,1%, до 39,4 млн руб.

Объём обязательств строительных предприятий по привлечённым ссудам по итогам I полугодия 2020 года характеризовался ростом на 17,4%, до 115,9 млн руб., при этом увеличение происходило исключительно за счёт малых организаций отрасли, сформировавших 99,5% итогового показателя.

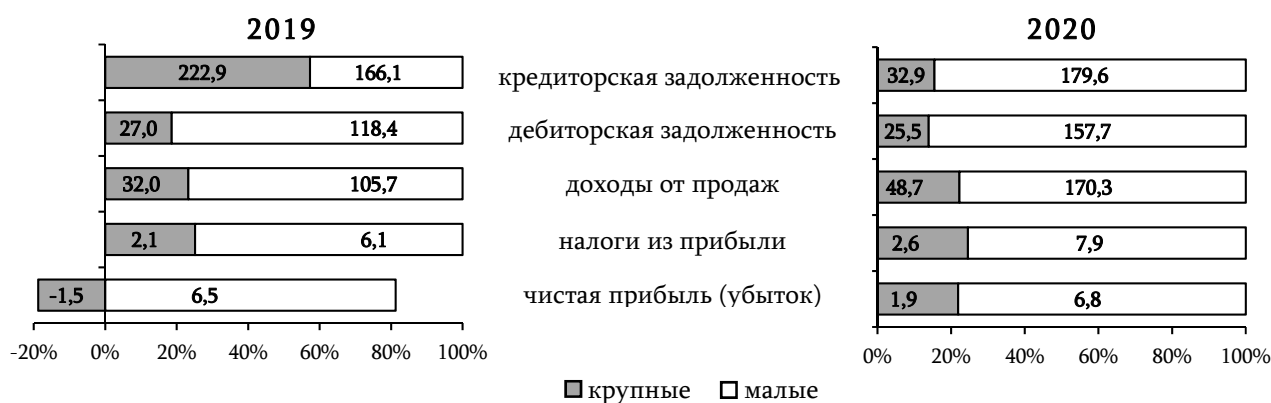


Рис. 28. Основные финансовые показатели деятельности строительных организаций в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Задолженность по кредитам строительных предприятий с начала года возросла на 16,2%, до 19,0 млн руб. (рис. 29). Из них на крупные хозяйствующие субъекты пришлось 18,7% (3,5 млн руб., -4,9%), на малые – 81,3% (15,5 млн руб., +22,4%) совокупного показателя. Следует отметить, что предпочтение отдавалось краткосрочным кредитам, сформировавшим 77,7% привлечённых кредитных ресурсов и сложившимся на уровне 14,8 млн руб. (+2,5% к уровню на начало года). Остаток задолженности по долгосрочным заёмным средствам составил 22,3% в структуре, или 4,2 млн руб. (против 2,0 млн руб. на 1 января текущего года).

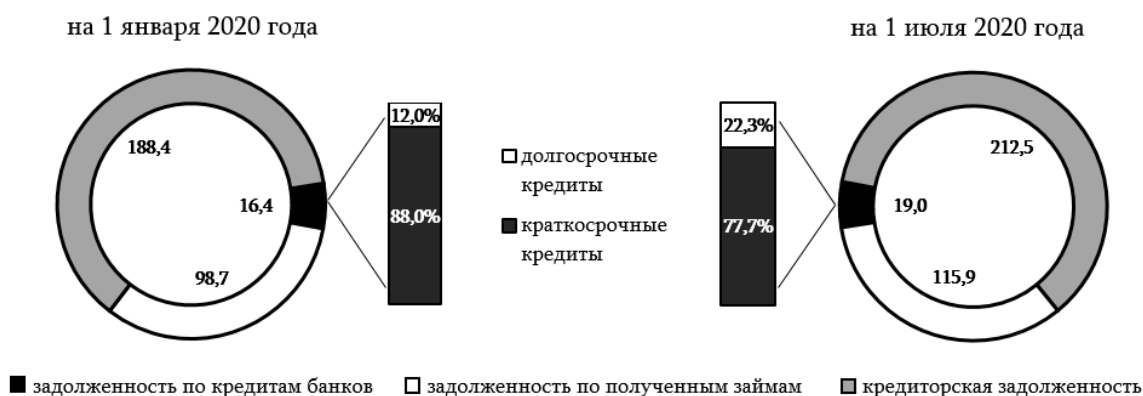


Рис. 29. Динамика и структура обязательств строительных организаций в I полугодии 2020 года, млн руб.

В целом величина обязательств крупных и малых хозяйствующих субъектов отрасли на 1 июля 2020 года сложилась на уровне 398,0 млн руб., расширившись на 12,5%. При этом малые организации сформировали 88,7% (353,0 млн руб.) всех обязательств.

Объём инвестиций в основной капитал строительных организаций (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) по итогам деятельности в январе-июне 2020 года возрос в 8,8 раза, до 36,8 млн руб., в основном за счёт инвестирования средств малыми предприятиями (34,8 млн руб.). Балансовая стоимость основных средств увеличилась на 29,5% и составила 166,7 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых хозяйствующих субъектов отрасли сложилась на отметке 9,1% и 8,3% соответственно, рентабельность продаж – 3,9% и 4,0% соответственно.

Связь

В отчётном периоде финансовые результаты деятельности компаний, оказывающих услуги

связи, характеризовались формированием выручки в размере 428,6 млн руб. (+1,8% к уровню за I полугодие 2019 года), полученной 3 крупными и 11 малыми предприятиями отрасли, численность работников в которых составила 1 967 и 93 человек соответственно. На фоне роста себестоимости на 0,7%, до 339,3 млн руб., валовая прибыль сложилась на уровне 89,3 млн руб. (+6,4%), из которых 91,8% (82,0 млн руб.) пришлось на крупные компании. Административные и другие операционные расходы по всем категориям хозяйствующих субъектов отрасли возросли на 10,3%, до 35,4 млн руб., и на 27,6%, до 19,7 млн руб. соответственно.

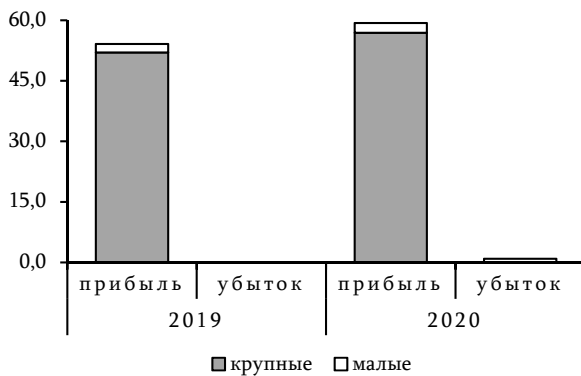


Рис. 30. Финансовые результаты деятельности компаний связи в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Финансовый результат в сегменте по итогам деятельности в январе-июне 2020 года в размере 58,4 млн руб. (+8,1%) был сформирован за счёт роста прибыли на 9,6%, до 59,3 млн руб., полученной 2 крупными и 6 малыми компаниями связи (рис. 30). Убытки на сумму 0,9 млн руб. получили 5 малых и 1 крупное предприятие соответственно. С учётом сокращения расходов по налогам из прибыли до 21,4 млн руб. (-5,8%), в распоряжении организаций отрасли осталась чистая прибыль в объёме 37,0 млн руб. (+18,2% к уровню января-июня 2019 года), из которых 97,7% пришлось на крупные компании.

Совокупный размер уплаченных налогов снизился на 5,6%, до 61,0 млн руб., из которых на крупные организации пришлось 59,4 млн руб., на малые – 1,6 млн руб., что по отношению к выручке составило 14,2% и 14,6% соответственно.

Дебиторская задолженность организаций отрасли за отчётный период практически не изменилась – 154,9 млн руб. против 154,0 млн руб. на 1 января 2020 года (в годовом выражении – -13,8% от уровня на 1 июля 2019 года), из них 94,5% (146,3 млн руб.) пришлось на крупные компании. В то же время зафиксировано уменьшение кредиторской задолженности на 13,2%, до 209,5 млн руб. по состоянию на 1 июля 2020 года (рис. 31), преобладающая доля которой (99,2%) была также сформирована крупными организациями.

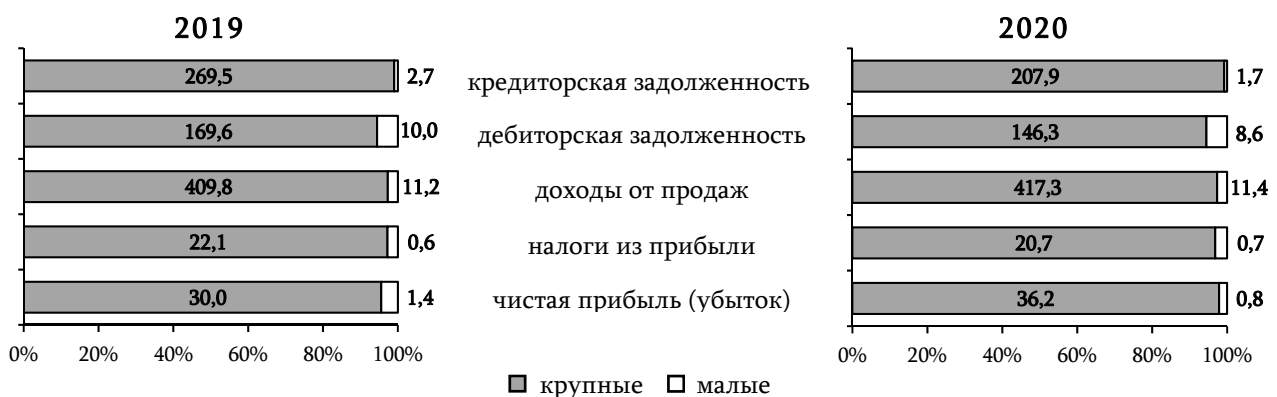


Рис. 31. Основные финансовые показатели деятельности компаний связи в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

В I полугодии текущего года задолженность по кредитам банков компаний связи сохранилась на уровне 0,2 млн руб. В целом совокупная величина обязательств крупных и малых хозяйствующих субъектов отрасли составила 232,1 млн руб., уменьшившись за отчётный период на 11,5%.

Объём инвестиций в основной капитал (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) снизился на 13,2%, до 14,9 млн руб., из которых 14,8 млн руб. сформировали капитальные вложения крупных предприятий. Остаточная стоимость основных средств на конец отчётного

Реальный сектор

периода уменьшилась на 2,8%, до 555,1 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых хозяйствующих субъектов связи в январе-июне текущего года сложилась на уровне 12,8% и 13,3% соответственно, рентабельность продаж – 8,7% и 7,5% соответственно.

Жилищно-коммунальное хозяйство

В I полугодии 2020 года в сфере жилищно-коммунального хозяйства функционировали 13 крупных и 40 малых организаций, занятость в которых составила 5 106 и 421 человек соответственно. По итогам деятельности по всем категориям предприятий была получена выручка в размере 249,1 млн руб. (+2,6%), из которых 92,3% (229,8 млн руб.) пришлось на крупные хозяйствующие субъекты отрасли. Финансовый результат сформировали 75,5% организаций, фактически осуществлявших деятельность в отчетном периоде.

На фоне роста себестоимости оказания услуг на 7,6%, до 197,2 млн руб., валовая прибыль сократилась на 12,7%, до 51,9 млн руб. Разнонаправленная динамика наблюдалась по расходам – коммерческие и другие операционные расходы уменьшились на 14,6%, до 5,2 млн руб., и на 46,6%, до 10,4 млн руб. соответственно, административные расходы возросли на 5,9%, до 26,1 млн руб.

Прибыль, полученная 53,8% крупных и 44,4% малых предприятий ЖКХ, в отчетном периоде увеличилась на 44,2%, до 21,2 млн руб. (рис. 32), убыток в размере 3,7 млн руб. получили 46,2% крупных и 55,6% малых организаций отрасли соответственно. Таким образом, по итогам деятельности за I полугодие 2020 года был сформирован сальдированный финансовый результат 17,5 млн руб. (+16,5% к уровню января-июня 2019 года). После уплаты налогов из прибыли (8,5 млн руб., -7,6%) чистая прибыль организаций ЖКХ составила 9,0 млн руб. (+54,7%).

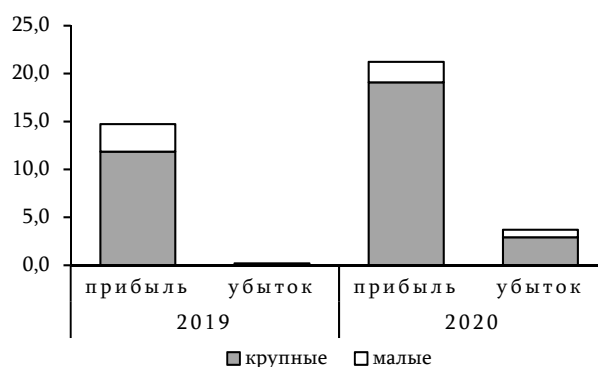


Рис. 32. Финансовые результаты деятельности предприятий ЖКХ в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

За отчетный период совокупная величина налогов предприятий отрасли увеличилась на 7,0%, до 42,7 млн руб., из которых 92,7% (39,6 млн руб.) пришлось на крупные субъекты отрасли, что по отношению к выручке составило 17,2%.

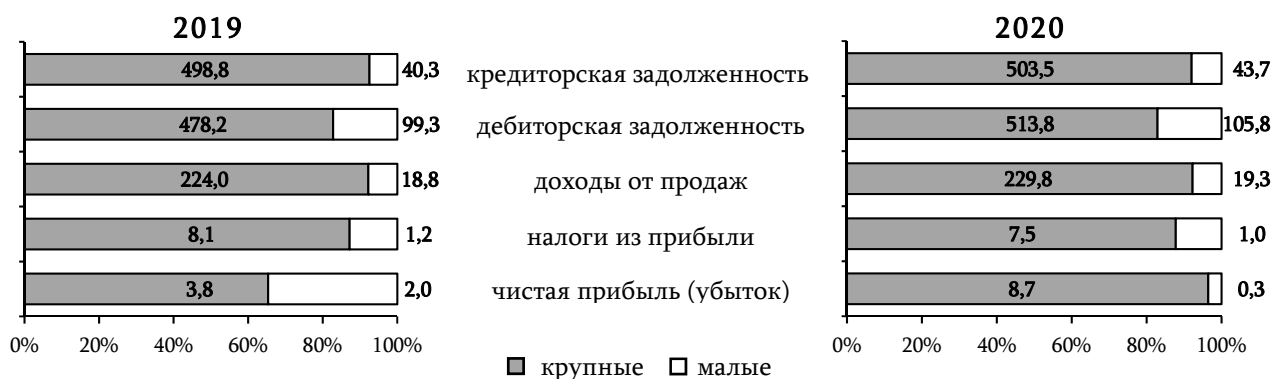


Рис. 33. Основные финансовые показатели деятельности организаций ЖКХ в I полугодии 2019-2020 гг., млн руб.

Размер совокупной дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов отрасли с начала года увеличился на 7,6% (+7,3% в годовом выражении), до 619,6 млн руб., из которых 65,7% (407,3 млн руб.) являлись просроченной задолженностью.

Рост объёма кредиторской задолженности по всем категориям предприятий жилищно-коммунальной сферы на конец отчётного периода на 3,0%, до 547,2 млн руб. (+1,5% в годовом выражении), определялся увеличением показателя в крупных организациях на 2,6%, до 503,5 млн руб. (рис. 33). Доля просроченной кредиторской задолженности в общей структуре составила 10,7%, или 58,8 млн руб.

Объём обязательств организаций ЖКХ по полученным займам на конец отчётного периода характеризовался ростом на 1,5%, до 37,0 млн руб., при этом 98,3% (36,3 млн руб.) было сформировано за счёт крупных организаций отрасли.

Задолженность по банковским кредитам выросла на 23,6%, до 8,6 млн руб. (рис. 34), в основном за счёт увеличения показателя у крупных субъектов отрасли (до 8,2 млн руб.). При этом наблюдался рост долгосрочных кредитов на 57,1%, до 7,6 млн руб. (87,7% в общей структуре). Объём краткосрочных кредитов сократился вдвое, до 1,0 млн руб., малые предприятия ЖКХ в отчётном периоде краткосрочные кредиты не привлекали.

В целом размер совокупных обязательств крупных и малых хозяйствующих субъектов отрасли увеличился на 3,5%, сложившись на уровне 640,7 млн руб.

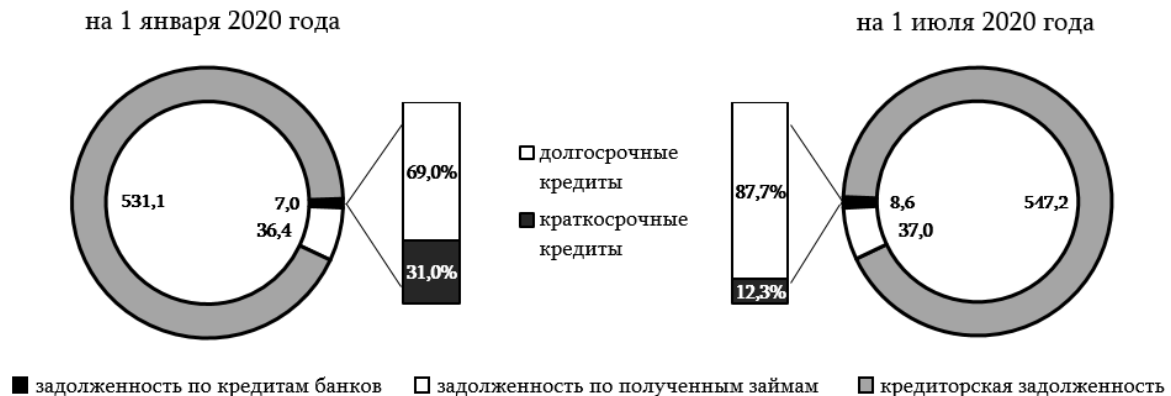


Рис. 34. Динамика и структура обязательств организаций ЖКХ в I полугодии 2020 года, млн руб.

Объём инвестиций в основной капитал (в части новых и приобретённых по импорту основных средств) в I полугодии 2020 года был минимальным – 0,4 млн руб. Остаточная стоимость основных средств за отчётный период уменьшилась на 1,2% и составила 2 591,6 млн руб.

Рентабельность хозяйственной деятельности крупных и малых хозяйствующих субъектов ЖКХ в рассматриваемом периоде сложилась на отметке 6,8% и 7,0% соответственно, рентабельность продаж – 3,8% и 1,7% соответственно.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

В течение января-сентября 2020 года ситуация в банковской системе была стабильной. Временные регуляторные послабления и накопленная ликвидность позволили банкам адаптироваться к ситуации и сохранить финансовую устойчивость, активно участвуя в программах поддержки экономики. Совокупные активы по итогам отчетного периода увеличились на 6,6%, а в годовом выражении – на 10,8%. Однако сложная экономическая ситуация обусловила сокращение прибыли, полученной банковским сектором, на 17%, в результате чего отмечалось падение рентабельности активов (ROA) до 1,1%. В то же время привлеченные средства продолжили повышательную динамику, обеспечив прирост совокупных обязательств банков с начала года на 9,3%.

Капитал и обязательства

Совокупный размер обязательств коммерческих банков за девять месяцев 2020 года расширился на 9,3%, или на 748,8 млн руб. (в годовом выражении на 13,9%, или на 945,9 млн руб.). Сложившаяся динамика обусловлена преимущественно увеличением обязательств, номинированных в иностранной валюте (+12,3%, или +724,6 млн руб., до 6 598,1 млн руб.). В результате степень валютизации привлеченных ресурсов повысилась на 2,0 п.п., до 75,3%. Объем средств в приднестровских рублях возрос на 1,1% (+24,2 млн руб.), до 2 166,3 млн руб. Таким образом, по состоянию на 1 октября текущего года банками было привлечено средств на сумму 8 764,4 млн руб. (табл. 8), или 84,4% валюты баланса-нетто (+2,1 п.п.).

Таблица 8

Структура и динамика совокупных обязательств коммерческих банков

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Обязательства, всего	8 015,6	100,0	8 764,4	100,0	748,8	109,3
из них:						
- средства кредитных организаций	40,4	0,5	208,0	2,4	167,6	514,6
- средства юридических лиц	4 345,2	54,2	4 723,0	53,9	377,8	108,7
- средства физических лиц	3 068,3	38,3	3 180,2	36,3	112,0	103,6
- выпущенные долговые обязательства	43,5	0,5	29,6	0,3	-13,9	68,1

Основной источник, сгенерировавший наибольший приток ресурсов в банковский сектор, – операции корпоративных клиентов. Денежные средства, находящиеся на текущих счетах и срочных депозитах юридических лиц, увеличились на 377,8 млн руб. (+8,7%), составив 4 723,0 млн руб. (рис. 35), или 53,9% ресурсной базы банков (-0,3 п.п.). Приростом характеризовались и средства на счетах граждан (+3,6%, или +112,0 млн руб., до 3 180,2 млн руб.), однако более низкие темпы привели к сокращению их доли в составе совокупных обязательств на 2,0 п.п., до 36,3%. В целом размер привлеченных средств юридических и физических лиц составил 7 903,3 млн руб. Его рост оказался ниже темпов увеличения совокупных обязательств – 106,6% против 109,3%, что стало причиной сокращения коэффициента качества клиентской базы²⁴ с 92,5% до 90,2%.

²⁴ доля средств клиентов (юридических и физических лиц) в общем объеме привлеченных средств

В аспекте срочности основной пополнения ресурсной базы стала повышательная динамика сумм, зачисляемых на текущие счета и депозиты до востребования клиентов. Их объём за отчётный период увеличился на 12,7% (+423,1 млн руб.), составив 3 761,7 млн руб., или 42,9% привлечённых средств (+1,2 п.п.). В структуре онкольных обязательств суммы, депонированные на текущих счетах организаций, возросли на 14,5% (+338,4 млн руб.), до 2 679,7 млн руб., на счетах до востребования населения – на 8,5% (+84,7 млн руб.), до 1 082,0 млн руб.

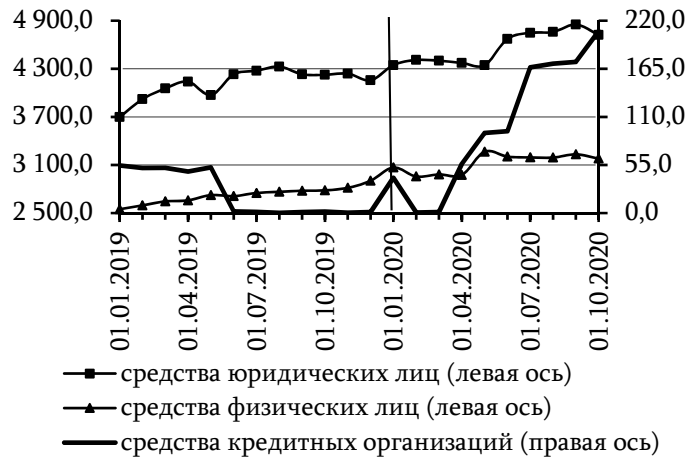


Рис. 35. Динамика основных источников фондирования ресурсной базы, млн руб.

Таблица 9

Структура и динамика срочных депозитов

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах	4 074,8	100,0	4 141,6	100,0	66,7	101,6
в том числе (по вкладчикам):						
- юридических лиц	2 003,9	49,2	2 043,3	49,3	39,4	102,0
- физических лиц	2 070,9	50,8	2 098,3	50,7	27,3	101,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	236,2	5,8	274,3	6,6	38,1	116,1
- в иностранной валюте	3 838,6	94,2	3 867,3	93,4	28,7	100,7
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	630,0	15,5	657,0	15,9	27,0	104,3
- среднесрочные	1 376,4	33,8	1 382,5	33,4	6,1	100,4
- долгосрочные	2 068,4	50,8	2 102,0	50,8	33,7	101,6

По сравнению с динамикой онкольных обязательств срочные депозиты нефинансового сектора, оставаясь весомым источником фондирования (47,3% привлечённых ресурсов, или 4 141,6 млн руб.), характеризовались умеренными темпами увеличения – 101,6% (табл. 9). Более активный рост рублёвой части показателя (+16,1%) при сдержанном росте валютных накоплений (+0,7%) обусловил снижение степени валютизации депозитов организаций реального сектора и домашних хозяйств на 0,8 п.п., до 93,4%.

Срочные депозиты хозяйствующих субъектов в течение января-сентября 2020 года демонстрировали устойчивый рост (рис. 36). Их остатки превысили уровень на начало текущего года на 39,4 млн руб. (+2,0%).

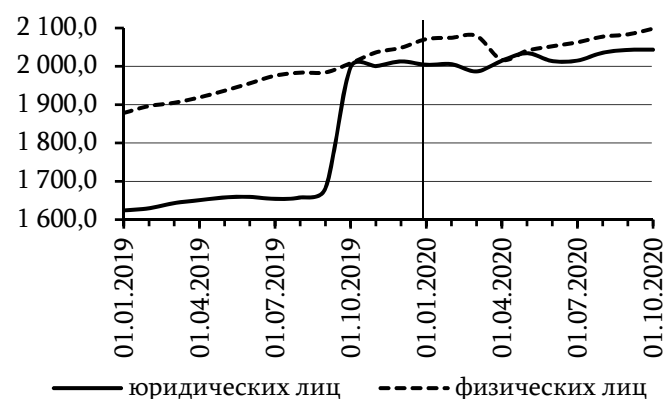


Рис. 36. Динамика срочных депозитов, млн руб.

Таким образом, на 1 октября срочные депозиты корпоративных клиентов составили 2 043,3 млн руб., или 49,3% в структуре депозитов (+0,1 п.п.). Расширение данной части депозитной базы преимущественно обусловлено ростом сумм на среднесрочных депозитах (на 34,9 млн руб., до 100,6 млн руб.). В целом за анализируемый период

на депозитных счетах осело 19,7% поступлений²⁵, годом ранее показатель оседания соответствовал 93,9%.

Степень оседания средств на депозитных счетах физических лиц также сократилась – до 2,1% (10,8% годом ранее). Тем не менее они по-прежнему являются наиболее стабильным источником фондирования банковского сектора. В течение рассматриваемого периода наблюдалась восходящая динамика показателя, за исключением марта, на который пришлось введение локдауна. Так, приток средств на срочные депозиты в марте оказался ниже изъятия, в результате чего их остаток сократился на 61,8 млн руб. В целом с начала 2020 года остатки по срочным вкладам граждан увеличились на 27,3 млн руб. (+1,3%), до 2 098,3 млн руб., составив 23,9% привлечённых ресурсов кредитных организаций (-1,9 п.п.). Необходимо отметить, что более высокая активность наблюдалась по рублёвым привлечениям – пополнение на 14,7%, тогда как остатки на валютных счетах расширились на 0,2%. В итоге степень валютизации розничных депозитов сократилась на 1,0 п.п., до 91,3%.

В реальном выражении (без учёта изменения курсов иностранных валют) остатки на депозитных счетах увеличились на 1,7%. Адаптация сберегательного поведения населения к новым условиям происходит постепенно, о чём свидетельствует плавное замедление роста розничного депозитного портфеля, отражающее также и умеренное восстановление потребительского спроса. В годовом выражении (1 октября 2020 года к 1 октября 2019 года) прирост составил 4,5% (рис. 37). Основной вклад (по +3,0 п.п.) внесло пополнение среднесрочных рублёвых и долгосрочных валютных депозитов при отрицательном влиянии динамики краткосрочных рублёвых (-1,2 п.п.) и среднесрочных валютных (-0,9 п.п.) вкладов.

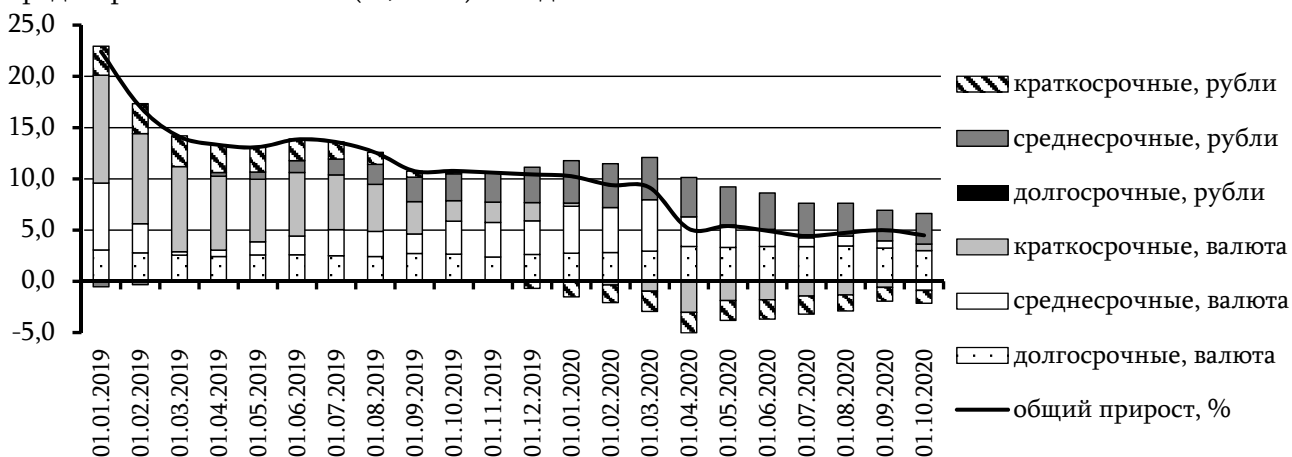


Рис. 37. Вклад отдельных элементов в годовой прирост депозитов населения, п.п.

По итогам девяти месяцев 2020 года десятая часть вкладов граждан представлена долгосрочными привлечениями, которые увеличились на 27,6%, или на 43,1 млн руб., до 199,2 млн руб. Остатки краткосрочных привлечений возросли на 2,2%, или на 13,0 млн руб., составив на 1 октября 2020 года 617,0 млн руб., что соответствует 29,4% частных вкладов (+0,2 п.п.). В то же время привлечения на срок от 1 года до 3 лет, занимающие доминирующее положение в розничной части депозитной базы (61,1%, -2,2 п.п.), сократились на 2,2% (-28,8 млн руб.) и сложились в объёме 1 282,0 млн руб., оказав сдерживающее влияние на совокупную динамику.

Лидирующие позиции на рынке срочных вкладов населения сохранил ОАО «Эксимбанк» – на 1 октября 2020 года в нём было сконцентрировано 62,4% депозитов физических лиц (рис. 38). При этом высокая активность работы с населением ЗАО «Приднестровский Сбербанк» позволила ему укрепить позиции в розничном сегменте на 1,2 п.п., до 32,3% розничных вкладов. В то же время

²⁵ отношение разницы остатков на депозитных счетах на конец и на начало периода к объёму поступления во вклады за отчётный период

вследствие некоторого сокращения остатков средств на счетах населения, доля ЗАО «Агропромбанк» уменьшилась с 6,5% до 5,4% частных вкладов.

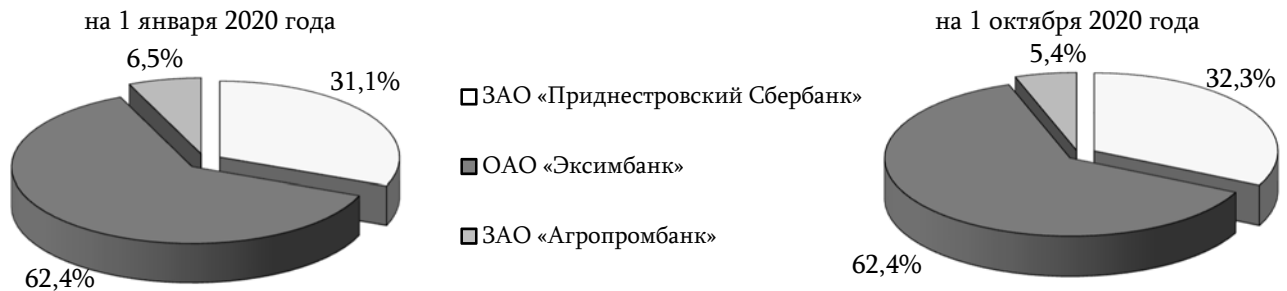


Рис. 38. Структура рынка срочных частных вкладов

Номинальный объём долговых обязательств банков по ценным бумагам снизился на 13,9 млн руб., сложившись на 1 октября 2020 года на уровне 29,6 млн руб., или 0,3% привлечённых средств.

Совокупный объём привлечений и заимствований на межбанковском рынке, включая обороты между банками ПМР, увеличился с 40,4 млн руб. до 208,0 млн руб., сформировав на начало октября 2020 года 2,4% ресурсов банков (+1,9 п.п.).

Собственный капитал коммерческих банков, рассчитанный на основе нормативных требований в соответствии с Инструкцией ПРБ от 9 ноября 2007 года № 22-И «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций», в связи с распределением прибыли (выплатой дивидендов акционерам) уменьшился на 4,4%, или на 69,2 млн руб., составив 1 513,8 млн руб.²⁶

Активы

Совокупная валюта баланса-нетто действующих коммерческих банков, сократившаяся в I квартале текущего года на 1,1%, или на 106,4 млн руб., в последующие шесть месяцев расширилась на 7,7%, или на 746,2 млн руб.

Таблица 10

Структура и динамика активов-нетто сводного баланса коммерческих банков

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-нетто, всего	9 740,0	100,0	10 379,8	100,0	639,8	106,6
из них:						
- денежные средства	737,9	7,6	694,4	6,7	-43,5	94,1
- остатки на корреспондентских счетах	2 369,4	24,3	3 604,7	34,7	1 235,4	152,1
- вложения в ценные бумаги	19,2	0,2	19,2	0,2	0,0	100,0
- чистая задолженность по кредитам ²⁷	5 283,5	54,2	4 527,5	43,6	-756,0	85,7
<i>совокупная задолженность, всего</i>	5 893,7	60,5	5 198,9	50,1	-694,7	88,2
<i>резерв по рискам</i>	(610,2)	(10,4)	(671,4)	(6,5)	61,3	110,0
- имущество банков	267,7	2,7	268,2	2,6	0,5	100,2

²⁶ без учёта ОАО «Эксимбанк», проходящего процедуру оздоровления в соответствии с Законом ПМР № 201-3-VI от 30 июня 2017 года «О стабилизации банковской системы Приднестровской Молдавской Республики»

²⁷ задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам без учёта сумм требований кредитной организации по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) кредитной организацией финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа (поставки финансовых активов) – далее к табл. 11, 12, рис. 40, 41

Банковский сектор

В целом за девять месяцев объём банковских активов возрос на 639,8 млн руб. (+6,6%) и на 1 октября 2020 года сложился на отметке 10 379,8 млн руб. (табл. 10). Прирост был обеспечен исключительно увеличением валютной части баланса на 684,6 млн руб. (+10,8%), до 7 037,8 млн руб., в результате чего её доля в общем объёме повысилась на 2,6 п.п., составив 67,8%. Рублёвая компонента сократилась на 44,8 млн руб., или на 1,3%, до 3 342,1 млн руб.

В институциональном аспекте наибольшими темпами расширения активов характеризовалась деятельность ЗАО «Приднестровский Сбербанк» (+8,9%, или +205,1 млн руб.), что обусловило увеличение его доли в общей структуре банковских активов на 0,5 п.п., до 24,2% (рис. 39). Значительный вклад в общую динамику внёс ЗАО «Агропромбанк». Прирост его активов-нетто составил 7,4% (+402,5 млн руб.), что позволило банку укрепить лидирующие позиции на 0,4 п.п., до 56,5%. В то же время умеренный рост валюты баланса-нетто ОАО «Эксимбанк» (+1,6%, или +32,3 млн руб.) обусловил уменьшение его удельного веса в структуре совокупных активов на 0,9 п.п., до 19,3%.

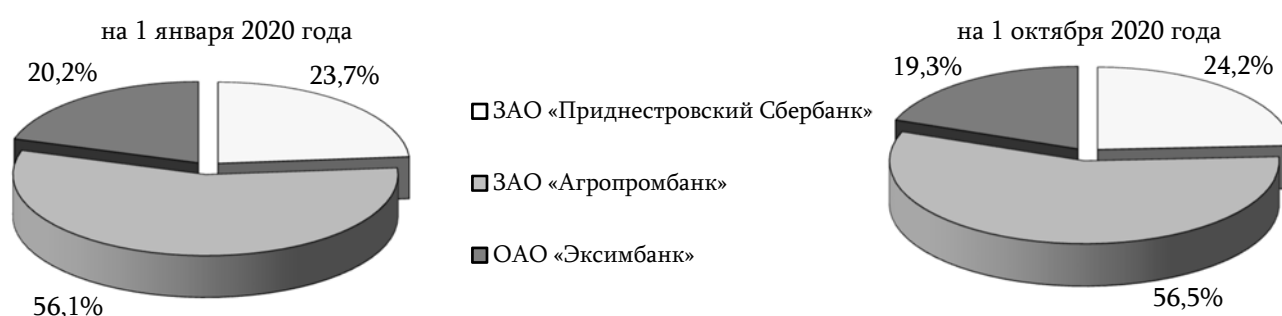


Рис. 39. Структура совокупных нетто-активов банковской системы ПНР

В целом по банковской системе объём задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам всех категорий клиентов сократился на 694,7 млн руб. (-11,8%) и на 1 октября сложился на отметке 5 198,9 млн руб. Основным фактором выступило уменьшение более чем вдвое объёма размещений денежных средств на межбанковском рынке (-725,8 млн руб.), до 588,0 млн руб., или 5,7% в активах-нетто банковского сектора (13,5% на 1 января 2020 года).

Таблица 11

Структура и динамика задолженности по кредитам субъектов нефинансового сектора

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	3 962,5	100,0	3 992,4	100,0	29,9	100,8
в том числе (по заёмщикам):						
- юридических лиц	2 845,6	71,8	2 868,3	71,8	22,7	100,8
- физических лиц	1 116,9	28,2	1 124,1	28,2	7,2	100,6
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПНР	1 209,5	30,5	1 230,2	30,8	20,7	101,7
- в иностранной валюте	2 753,0	69,5	2 762,2	69,2	9,2	100,3
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	294,2	7,4	212,4	5,3	-81,8	72,2
- среднесрочные	1 274,1	32,2	1 247,8	31,3	-26,3	97,9
- долгосрочные	2 133,8	53,9	2 364,9	59,2	231,1	110,8
- просроченные	260,4	6,6	167,2	4,2	-93,1	64,2

На кредитование нефинансового сектора банками было направлено 38,5% суммарных ресурсов (-2,2 п.п.). В абсолютном выражении на начало октября текущего года сумма задолженности по кредитам субъектов реального сектора и населения сложилась на уровне 3 992,4 млн руб. (табл. 11),

превысив значение на 1 января 2020 года на 0,8%. По отношению к соответствующему показателю предыдущего года отмечено сокращение на 0,4%, или на 14,5 млн руб.

Увеличение задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам юридических лиц на 0,8%, или на 22,7 млн руб., в основном было связано с реструктуризацией либо рефинансированием кредитной задолженности хозяйствующих субъектов, которые несли убытки в результате введения режима чрезвычайной ситуации. На 1 октября 2020 года она сложилась в объёме 2 868,3 млн руб. (рис. 40), что соответствует 71,8% совокупной задолженности нефинансового сектора. Более активными темпами увеличился объём рублёвой задолженности (+2,5%, или +8,7 млн руб.). В то же время наибольший вклад (0,5 п.п.) в прирост корпоративного портфеля обеспечил сегмент валютных кредитов (+0,6%, или +14,0 млн руб. в эквиваленте), формирующих 87,9% задолженности. В результате на 1 рубль ссуд, номинированных в приднестровских рублях, пришлось 7,24 рубля кредитов, выданных в иностранной валюте, на начало 2020 года данное соотношение соответствовало 1 : 7,38.



Рис. 40. Динамика задолженности по кредитам, млн руб.

В разрезе сроков наибольшим расширением характеризовался долгосрочный сегмент корпоративного кредитования, занимающий практически 64% совокупного показателя (рис. 41). По отношению к уровню начала 2020 года его объём увеличился на 8,4%, или на 142,1 млн руб., до 1 830,5 млн руб., обеспечив основную вклад в прирост портфеля кредитов, предоставленных нефинансовым организациям (+5,0 п.п.). Данный факт отразил увеличение степени участия государства в финансировании инвестиционного развития экономики республики, так как большинство кредитов были выданы в рамках программ льготного кредитования реального сектора. Остатки на счетах по учёту среднесрочной ссудной задолженности хозяйствующих субъектов, формирующие 29,7% совокупного показателя, также демонстрировали положительную динамику (+3,4%, или +27,8 млн руб., до 851,3 млн руб.). В то же время остаток задолженности по кредитным ресурсам сроком погашения до 1 года сократился практически вдвое (-89,1 млн руб.) и сложился на уровне 92,7 млн руб., что соответствует 3,2% корпоративного кредитного портфеля.

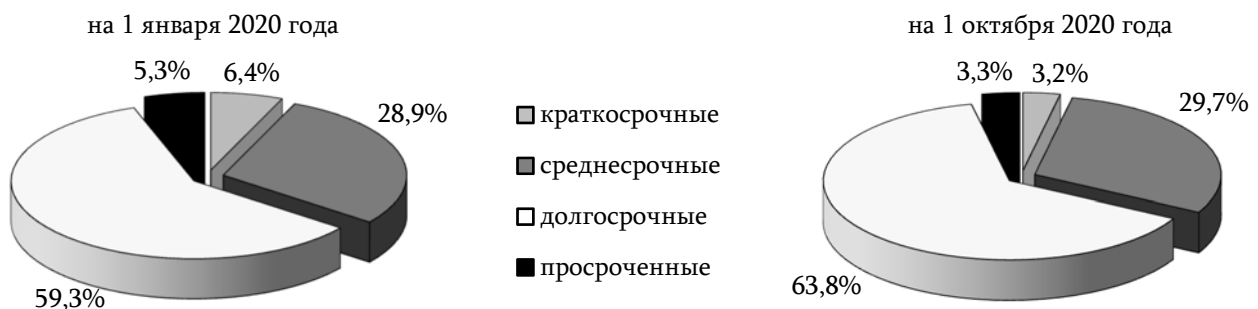


Рис. 41. Структура задолженности по кредитам хозяйствующих субъектов по срокам

В отраслевом разрезе кредитного портфеля банковской системы индустриальный комплекс является одним из основных потребителей заёмных ресурсов (34,7%), однако его объём за отчётный период сократился на 240,6 млн руб. (-19,5%), до 995,2 млн руб., оказав сдерживающее влияние на динамику совокупного показателя (табл. 12). В то же время вследствие активной государственной поддержки наблюдалось существенное расширение кредитования аграрного сектора – на

Банковский сектор

140,5 млн руб. (+19,0%), до 878,2 млн руб., что соответствует 30,6% кредитного портфеля (+4,7 п.п.). Задолженность по кредитам организаций торговли по отношению к уровню на 1 января 2020 года увеличилась на 64,4 млн руб. (+8,9%), до 785,8 млн руб. Обязательства строительных предприятий перед коммерческими банками составили 6,6 млн руб. (+18,3%, или +1,0 млн руб.).

Таблица 12

Динамика задолженности по кредитам реального сектора в разрезе отраслей

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		абсолютная разница, млн руб.	темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %		
Задолженность по кредитам, всего	2 845,6	100,0	2 868,3	100,0	22,7	100,8
в том числе:						
- промышленность	1 235,7	43,4	995,2	34,7	-240,6	80,5
- АПК	737,7	25,9	878,2	30,6	140,5	119,0
- транспорт и связь	8,0	0,3	6,9	0,2	-1,0	87,1
- строительство	5,6	0,2	6,6	0,2	1,0	118,3
- торговля	721,3	25,3	785,8	27,4	64,4	108,9
- прочие	137,3	4,8	195,6	6,8	58,3	142,5

В ближайшее время из-за макроэкономической неопределённости, связанной с активной фазой коронавирусной инфекции, банковский сектор и корпоративные заёмщики, вероятно, будут придерживаться консервативной финансовой политики и с осторожностью наращивать кредитную активность, избегая чрезмерного накопления кредитных рисков. При этом действие ряда государственных программ продолжит играть существенную роль в формировании конъюнктуры кредитного рынка.

В сегменте потребительских кредитов в III квартале отмечен восстановительный рост (+4,3%, или +46,8 млн руб.), полностью компенсировавший провал в период действия ограничительных мер, связанных с распространением коронавирусной инфекции (за первую половину 2020 года задолженность по розничным кредитам сократилась на 3,5%, или на 39,5 млн руб.). В целом по итогам девяти месяцев 2020 года задолженность по кредитам физических лиц превысила значение на начало текущего года на 0,6%, или на 7,2 млн руб. (к уровню на 1 октября 2019 года масштабы потребительского кредитования увеличились на 38,2 млн руб., или на 3,5%). При этом, по данным банковской статистики, средняя долговая нагрузка на физических лиц-заёмщиков, рассчитываемая как процентное отношение обязательных платежей по кредитам к располагаемому доходу заёмщика, на 1 октября 2020 года находилась в диапазоне рекомендуемых центральным банком значений (до 30%), составив порядка 26%.

Предпочтение в отчётном периоде было отдано рублёвым заимствованиям (+1,4%, или +12,0 млн руб., до 881,9 млн руб.), тогда как задолженность по валютным кредитам сократилась на 1,9%, или на 4,8 млн руб., до 242,2 млн руб., в результате чего степень валютизации потребительских ссуд снизилась на 0,6 п.п., до 21,5%. Данной динамике в том числе способствовали регуляторные меры центрального банка, направленные на уменьшение рисков заёмщиков, прежде всего валютных (возникающих при несовпадении валюты номинирования дохода и получаемого кредита).

Совокупный объём розничного кредитного портфеля на 1 октября 2020 года сложился на уровне 1 124,1 млн руб., что соответствует 28,2% кредитов нефинансовому сектору.

В разрезе сроков ключевым фактором повышательной динамики задолженности по кредитам населению выступило расширение долгосрочного сегмента (+20,0%, или +89,0 млн руб., до 534,5 млн руб.), вследствие чего на 7,6 п.п., до 47,5%, возрос его удельный вес в структуре совокупного показателя. Пятая часть данного сектора представлена задолженностью по жилищным

кредитам, которая за рассматриваемый период увеличилась на 26,0% и по состоянию на 1 октября 2020 года сложилась в объёме 112,3 млн руб. Сумма средств, выданных гражданам на срок от 1 месяца до 1 года, снизилась на 3,7 млн руб. (-8,6%), до 39,5 млн руб. В то же время большим спросом со стороны населения в отчётном периоде пользовались кредиты овердрафт, задолженность по которым возросла на 15,7% (+10,9 млн руб.), до 80,1 млн руб. В результате совокупный размер краткосрочного сегмента розничного кредитного рынка увеличился на 7,3 млн руб. (+6,5%), составив 119,8 млн руб., или 10,7% розничного кредитного портфеля (+0,6 п.п.). Обязательства по среднесрочным заимствованиям сократились на 54,1 млн руб. (-12,0%), составив 396,5 млн руб., или 35,3% розничного кредитного портфеля (-5,0 п.п.).

В ближайшей перспективе можно ожидать повышательной динамики розничного кредитования. В основе этого процесса останется ипотечный рынок, в связи с расширением государственных программ льготного кредитования дополнительных категорий населения (работников бюджетной сферы, молодых семей). В свою очередь, взвешенный подход банков к отбору заёмщиков позволит поддержать потребительское кредитование на уровне, отвечающем нуждам конечного потребления и не приводящее к существенному росту кредитных рисков.

В институциональном аспекте определяющее влияние на динамику совокупного розничного кредитования оказало расширение операций в ОАО «Эксимбанк» (+5,9%, или +14,6 млн руб.) и ЗАО «Агропромбанк» (+1,6%, или +10,3 млн руб.), в результате чего их присутствие в рассматриваемом сегменте увеличилось на 1,2 п.п., до 23,2%, и 0,6 п.п., до 58,7%, соответственно (рис. 42). Вследствие превышения объёмов погашенных займов над полученными в ЗАО «Приднестровский Сбербанк», его доля в совокупном показателе сократилась на 1,7 п.п., до 18,2%.

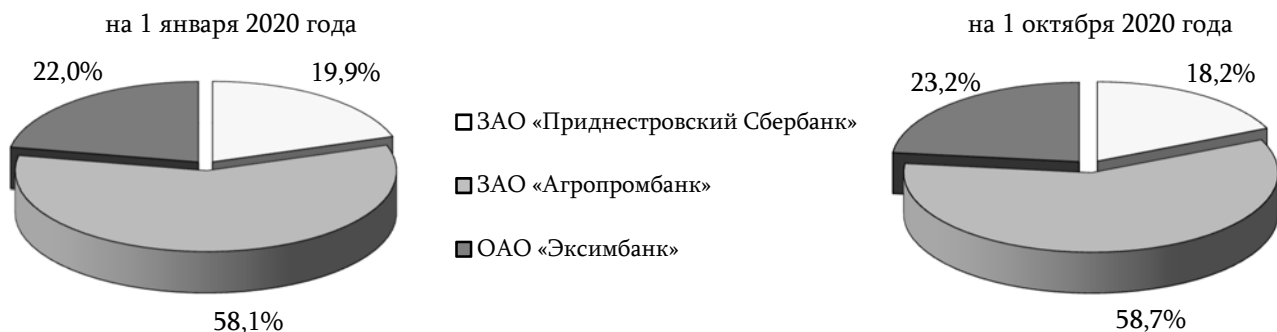


Рис. 42. Структура рынка розничных кредитов

По итогам девяти месяцев наблюдалось снижение просроченной задолженности на 35,8% (-93,1 млн руб.), до 167,2 млн руб. По состоянию на 1 октября 2020 года это соответствует 4,2% совокупных кредитов и займов нефинансового сектора (6,6% на 1 января 2020 года). В числе просроченной задолженности суммы не погашенных в срок кредитов физическими лицами сократились на 32,4% (-35,1 млн руб.), до 73,3 млн руб., или 6,5% в структуре розничных кредитов (-3,2 п.п.). Остаток просроченной задолженности по кредитам юридических лиц уменьшился на 38,2% (-58,1 млн руб.), до 93,9 млн руб., или 3,3% в структуре корпоративных кредитов (-2,0 п.п.). В результате интегрированный показатель²⁸ качественных характеристик операций кредитования повысился на 2,4 п.п., до 95,8%.

Совокупный объём выданных коммерческими банками кредитов нефинансовому сектору на конец отчётного периода оказался ниже величины клиентской базы²⁹ на 49,5%, что свидетельствует о наличии потенциала в использовании привлечённых средств клиентов для последующего кредитования экономики. Однако основной проблемой является высокая степень несбалансированности валютной структуры баланса банковской системы. В частности, источники

²⁸ (задолженность по кредитам – просроченная задолженность по кредитам) / задолженность по кредитам

²⁹ совокупный объём средств клиентов (юридических и физических лиц) на срочных депозитах и депозитах до востребования

срочных банковских ресурсов лишь на 6,6% представлены обязательствами в приднестровских рублях, в то время как кредитные вложения – на 34,3%.

Вследствие сжатия активов банков, приносящих прямой доход (-11,7%), сократился их удельный вес в валюте баланса на 10,3 п.п., до 49,8%, что значительно ниже оптимальных значений (75–85%). Это выразилось в снижении совокупных показателей доходности.

Объём задолженности по кредитам и приравненным к ним средствам характеризовался существенным уменьшением остатков стандартных ссуд (-7,9%), а также займов, относящихся к категории нестандартных (-28,4%), обусловившим снижение их удельного веса в структуре совокупного показателя на 0,3 п.п. (до 52,0%) и на 5,3 п.п. (до 18,0%) соответственно (рис. 43). Наблюдался рост сомнительных (+19,6%), безнадежных (+17,5%) и проблемных (+2,8%) кредитов, который определил необходимость повышения объёма резервов на возможные потери по кредитам. В то же время вследствие реструктуризации ссудной задолженности рост резервов был умеренный. Так, по отношению к уровню начала 2020 года объём фонда возрос на 10,0% и сложился на отметке 671,4 млн руб., составив 12,9% общего объёма выданных кредитов.

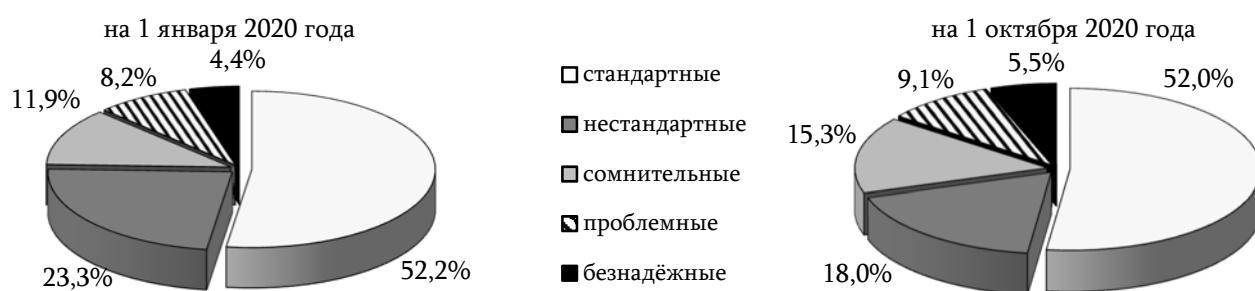


Рис. 43. Классификация кредитов, выданных коммерческими банками

В целом задолженность по кредитам и приравненным к ним средствам снизилась на 11,8%, или на 694,7 млн руб., и на 1 октября была зафиксирована в сумме 5 198,9 млн руб., что соответствовало 50,1% активов банковского сектора и 59,3% совокупных обязательств (на 1 января 2020 года – 60,5% и 73,5% соответственно).



Рис. 44. Динамика компонентов высоколиквидных активов и показателя мгновенной ликвидности, млн руб.

Приток средств в банковскую систему обеспечил накопление свободной ликвидности во всех банковских учреждениях. Остатки средств, размещённых на корреспондентских счетах в других банках, увеличились в 1,5 раза и на 1 октября составили 3 604,7 млн руб., или 34,7% совокупных активов. Главным фактором данной динамики явилось существенное пополнение счетов в других коммерческих банках – в 2,6 раза, до 1 633,9 млн руб. Сумма средств, размещённых на корсчетах в ПРБ, возросла на 12,9% (+225,3 млн руб.), до 1 970,9 млн руб. При этом неснижаемые остатки в

фонде обязательного резервирования и страховом фонде по отношению к значению на начало года увеличились на 18,4% (+133,8 млн руб.), до 862,6 млн руб., вследствие роста обязательств, входящих в расчётную базу.

Ввиду инкассирования не востребовавшей в обороте наличности сумма наличных денежных средств в кассах за отчётный период сократилась на 5,9%, до 694,4 млн руб. (рис. 44).

Финансовые результаты

По итогам января-сентября 2020 года коммерческие банки республики получили чистый процентный доход в сумме 163,9 млн руб., что на 7,6 млн руб. меньше, чем год назад (-4,4%). Нисходящая динамика обусловлена опережающим ростом процентных расходов на 21,0 млн руб. (+13,8%), до 173,4 млн руб., при увеличении процентных доходов на 13,4 млн руб. (+4,1%), до 337,3 млн руб. (табл. 13).

Таблица 13

Структура и динамика финансовых показателей деятельности коммерческих банков

	январь-сентябрь 2019 года, млн руб.	январь-сентябрь 2020 года, млн руб.	изменение	
			млн руб.	%
Процентные доходы	323,9	337,3	13,4	104,1
из них:				
по кредитам юридическим лицам	173,0	172,3	-0,7	99,6
по кредитам физическим лицам	139,8	153,4	13,7	109,8
Непроцентные доходы	648,3	539,7	-108,6	83,3
из них:				
по операциям с иностранной валютой	504,1	396,2	-107,9	78,6
комиссионные доходы	143,6	143,5	-0,1	100,0
Процентные расходы	152,4	173,4	21,0	113,8
из них:				
по привлечённым средствам юридических лиц	63,7	85,8	22,1	134,7
по привлечённым средствам физических лиц	88,1	86,6	-1,4	98,4
Непроцентные расходы	405,2	322,4	-82,8	79,6
из них:				
по операциям с иностранной валютой	388,5	301,5	-87,1	77,6

Основным фактором понижающей динамики процентной прибыли явилось сокращение чистой доходности от депозитно-кредитных операций с хозяйствующими субъектами на 22,8 млн руб. (-20,8%), до 86,5 млн руб. Последнее обеспечено существенным ростом затрат на обслуживание счетов и депозитов корпоративных клиентов (+22,1 млн руб., или +34,7%, до 85,8 млн руб.) при сокращении доходов по кредитам юридическим лицам (-0,7 млн руб., или -0,4%, до 172,3 млн руб.).

Активизация в розничном сегменте кредитного рынка в III квартале позволила банкам увеличить доходы в целом за отчётный период на 9,8% (+13,7 млн руб.), до 153,4 млн руб., по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В то же время объём расходов по счетам и депозитам населения сократился на 1,6% (-1,4 млн руб.), до 86,6 млн руб., несмотря на рост депозитной базы. В итоге банки получили чистый процентный доход от операций с населением в размере 66,8 млн руб., что практически на треть (+15,1 млн руб.) больше базисного значения.

Банковский сектор

О некотором снижении рентабельности процентных операций коммерческих банков свидетельствует также динамика спреда процентных доходов и расходов³⁰, являющегося обобщающим показателем эффективности данных операций. По итогам девяти месяцев 2020 года в целом по банковской системе он сократился на 0,5 пункта, до 5,8. Это обусловлено сдержанным ростом объёмов кредитования, определившим умеренное увеличение доходов (+4,1%), на фоне активного расширения процентных расходов (+13,8%). Сдержанный рост процентных доходов также связан с действием государственных программ льготного кредитования в виде субсидирования процентной ставки по кредитам как хозяйствующим субъектам, так и населению.

Дополнительным фактором отрицательной динамики финансовых итогов деятельности коммерческих банков явилось сокращение на 10,6% (-25,7 млн руб.) чистого непроцентного дохода, который составил 217,4 млн руб.

В общей сумме расходов банков на административные пришлось 7,4%, или 220,4 млн руб. (+5,9%).

В результате всех транзакций чистая прибыль коммерческих банков сократилась на 17,0%, составив в абсолютном выражении 85,8 млн руб.

Ликвидность

В январе-сентябре 2020 года показатели, характеризующие ликвидность действующих коммерческих банков, находились в установленных пределах и на 1 октября составили: мгновенная – 82,4% (при нормативном значении – min 20%), текущая – 91,4% (min 50% соответственно) и долгосрочная – 75,3% (max 120%).

В течение отчётного периода общая ликвидность банковских учреждений находилась в диапазоне значений, вдвое превышающих минимально рекомендуемый уровень. На 1 октября 2020 года показатель сложился на отметке 43,2%, что на 3,7 п.п. выше значения на 1 октября 2019 года, уступив уровню на начало года 1,8 п.п. (рис. 45).

При этом сохранилась несбалансированность проводимых операций по срокам. Однако согласно динамике сводного индекса перераспределения ресурсов³¹, по итогам января-сентября она заметно сократилась, что свидетельствует об уменьшении рискованности банковских операций с точки зрения ликвидности. На 1 октября 2020 года индекс сложился на уровне 15,9% (табл. 14), что на 6,7 п.п. ниже показателя на начало отчётного периода, однако на 0,8 п.п. выше значения на 1 октября 2019 года.

Основным фактором изменения сводного индекса перераспределения ресурсов явилось значительное сокращение активов сроком востребования до 30 дней, которое на фоне умеренного роста объёма привлечённых средств соответствующей длины обусловило снижение разрыва между требованиями и обязательствами в данном диапазоне срочности с 17,6% до 11,9% величины баланса.



Рис. 45. Динамика показателя общей ликвидности банковской системы, %

³⁰ разница между отношением процентных доходов к величине активов, приносящих доход, и отношением процентных расходов к обязательствам

³¹ сумма положительных сальдо требований и обязательств в разных диапазонах срочности, выраженная в процентах к активам

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой по срокам

	на 01.01.2019	на 01.10.2019	на 01.01.2020	на 01.10.2020
Сальдо активов и обязательств, % к активам:				
до востребования	-14,0	-5,7	-8,7	-4,9
до 30 дней	16,4	12,3	17,6	11,9
от 31 до 90 дней	-0,6	0,8	-1,8	1,7
от 91 до 180 дней	1,7	-1,0	1,2	-1,6
от 181 дня до 1 года	1,6	0,4	-0,2	-2,7
от 1 года до 3 лет	-0,8	1,5	-8,4	-6,7
свыше 3 лет	-3,2	-5,6	3,2	2,0
без срока	-1,1	-2,6	-3,4	0,3
просроченные	0,0	0,0	0,6	0,0
Индекс перераспределения по срокам	19,8	15,1	22,6	15,9

Отмечено также сокращение дисбаланса долгосрочных средств с 3,2% на 1 января 2020 года до 2,0% валюты баланса по итогам отчётного периода. Это было обеспечено снижением объёма долгосрочных требований к хозяйствующим субъектам при более умеренном сжатии привлечённых ресурсов на соответствующий срок.

В рамках выполнения функций перераспределения финансовых средств в зависимости от потребностей экономики сложившиеся разрывы банки покрывали преимущественно посредством использования пассивов сроком привлечения от 3-х месяцев до 3-х лет (поиндекс составил 11,0% валюты баланса).

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

Ситуация в монетарной сфере республики по итогам девяти месяцев 2020 года характеризовалась сокращением оборота наличных денег, проходящих через банковскую систему, как по сумме, так и по количеству. На фоне сохранения коэффициента возвратности на прежнем уровне это явилось отражением замедления общей экономической активности и сокращения востребованности в обороте порядка 13% наличности. Несмотря на это к 1 октября текущего года национальная денежная масса, в основном благодаря росту безналичной компоненты, увеличилась на 5,3%. При сокращении объёма денежной базы это способствовало повышению денежного мультипликатора.

Налично-денежное обращение

Совокупный наличный оборот денежных средств, номинированных в национальной валюте, прошедший через кредитные организации республики, с учётом внутрибанковских операций по итогам 9 месяцев 2020 года составил 72 670,9 млн руб., что на 13,9% ниже соответствующего показателя 2019 года. В общем объёме денежного оборота межфилиальные расчёты составили 72,9%. В среднем за день оборачивалось 269,2 млн руб. против 312,7 млн руб. годом ранее.

Возвратность наличных денег в банковскую систему зафиксирована, как и в базисном периоде, на уровне 100,3%. За январь-сентябрь текущего года денежная наличность совершила 8,7 оборотов (год назад – 10,9). Таким образом, длительность одного оборота увеличилась на 6,1 дня и составила 31,0 против 24,9 дней в сопоставимом периоде 2019 года.

Таблица 15

Сводные кассовые обороты кредитных организаций

	9 месяцев 2019 года		9 месяцев 2020 года		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Приход	11 271,2	100,0	9 842,1	100,0	87,3
в том числе:					
- торговая выручка	4 794,1	42,5	4 540,0	46,1	94,7
- выручка пассажирского транспорта	107,9	1,0	48,1	0,5	44,6
- коммунальные платежи	687,9	6,1	601,7	6,1	87,5
- выручка от оказания платных услуг	436,7	3,9	340,4	3,5	77,9
- налоги, сборы	284,7	2,5	220,1	2,2	77,3
- поступления на счета физических лиц	1 217,0	10,8	1 139,3	11,6	93,6
- от продажи иностранной валюты	3 180,1	28,2	2 271,0	23,1	71,4
- прочие поступления	562,8	5,0	681,5	6,9	121,1
Расход	11 236,3	100,0	9 817,4	100,0	87,4
в том числе:					
- на оплату труда	441,9	3,9	251,9	2,6	57,0
- на выплату пенсий, пособий	1 212,8	10,8	741,2	7,5	61,1
- выдачи займов и кредитов	43,1	0,4	30,3	0,3	70,3
- выдачи со счетов физических лиц	5 049,2	44,9	5 372,7	54,7	106,4
- на покупку наличной иностранной валюты	4 037,4	36,0	2 940,4	30,0	72,8
- выдачи по переводам	223,9	2,0	321,4	3,3	143,5
- выдачи на другие цели	228,0	2,0	159,5	1,6	70,0
Превышение прихода над расходом	34,9	–	24,7	–	–

Объём поступлений денежной наличности в банковскую систему в январе-сентябре 2020 года

сложился на уровне 9 842,1 млн руб., что на 12,7%, или на 1 429,1 млн руб., ниже, чем в соответствующем периоде 2019 года (табл. 15). Действие ограничительных мер явилось сдерживающим фактором роста притока денежной наличности в банковскую систему по всем приходным статьям. Наиболее значительное падение показателей было зафиксировано в апреле-мае с последующим постепенным восстановлением по мере снятия ограничений (рис. 46).

Поступление инкассированной торговой выручки в кассы кредитных организаций сократилось на 5,3%, до 4 540,0 млн руб., сформировав 46,1% (+3,6 п.п.) совокупного прихода, выручки организаций пассажирского транспорта – на 55,4%, до 48,1 млн руб. (0,5% в совокупной структуре), от оказания услуг – на 22,1%, до 340,4 млн руб. (3,5% соответственно). Объем денежной наличности, полученной в рамках оплаты населением жилищно-коммунальных услуг, уменьшился на 12,5%, до 601,7 млн руб.

Сумма наличных средств, внесённых гражданами на их банковские счета, оказалась ниже показателя базисного периода на 6,4%, составив 1 139,3 млн руб. и обеспечив 11,6% прихода.

Существенным сокращением в отчётном периоде характеризовался объём поступлений от валютно-обменных операций, осуществляемых в наличной форме, – на 28,6%, до 2 271,0 млн руб., составив 23,1% прихода наличных денег в банковский оборот.

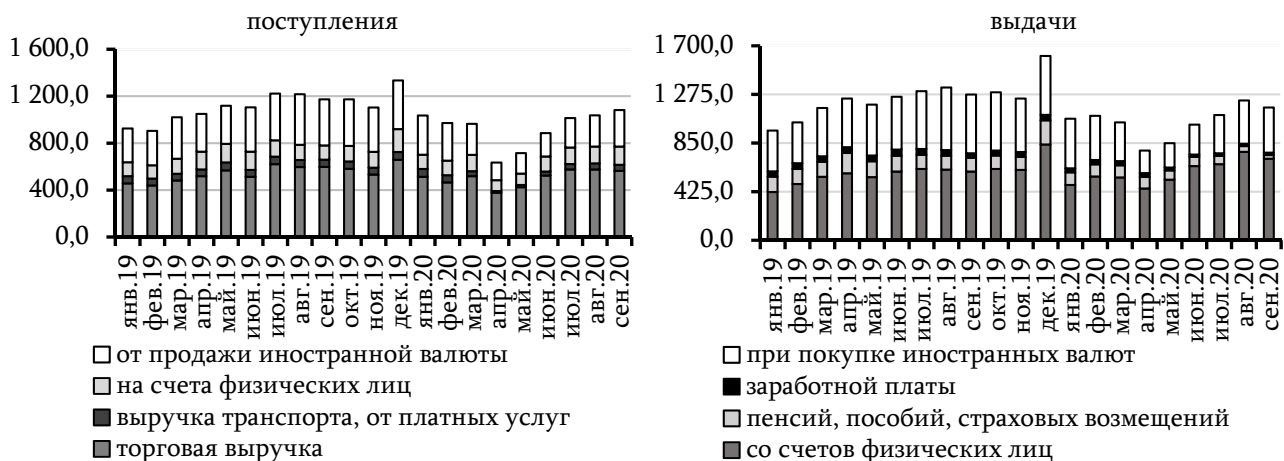


Рис. 46. Динамика поступлений и выдач денежной наличности в/из касс кредитных организаций ПМР в январе-сентябре 2019-2020 гг.

Совокупная сумма денежной наличности, выданная банками за январь-сентябрь 2020 года, составила 9 817,4 млн руб., что на 12,6% ниже, чем в сопоставимом периоде 2019 года. В структуре расхода кассовой наличности наибольшую долю занимали выдачи со счетов физических лиц – 54,7% (+9,8 п.п.), сумма которых увеличилась на 6,4%, до 5 372,7 млн руб. Почти треть (30,0%) всех выдач связана с приобретением иностранной валюты, объём которой составил 2 940,4 млн руб. против 4 037,4 млн руб. годом ранее (-27,2%). Таким образом, на каждый рубль поступлений наличных денег от продажи иностранной валюты в отчётном периоде пришлось 1,3 рубля выдач на её покупку у населения против 1,27 за январь-сентябрь 2019 года.

В анализируемом периоде продолжилось снижение выдач наличных денежных средств, направленных на оплату труда и социальные трансферты. Так, для целей выплаты заработной платы из касс банков было выдано 251,9 млн руб., что на 43,0% (-190,0 млн руб.) меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Совокупная величина пенсий и пособий, выплаченных в наличной форме, также снизилась – на 38,9% (-471,6 млн руб.), до 741,2 млн руб. В целом доля данных статей в структуре расхода наличности уменьшилась на 4,6 п.п., до 10,1%, что связано с активным переходом граждан на безналичные способы получения причитающихся социальных выплат. Кроме того, отмечалось сокращение выдачи физическим лицам наличных средств в виде кредитов и займов на 29,7% (-12,8 млн руб.), до 30,3 млн руб.

Объём денежных переводов, выдаваемых в приднестровских рублях, за январь-сентябрь

текущего года сложился на уровне 321,4 млн руб., что на 43,5% (+97,5 млн руб.) больше, чем годом ранее, и ввиду ограничений на свободное перемещение граждан в ряде стран в период пандемии обеспечено вовлечением в банковский оборот денежных средств, ранее поступающих в республику неофициальным путём.

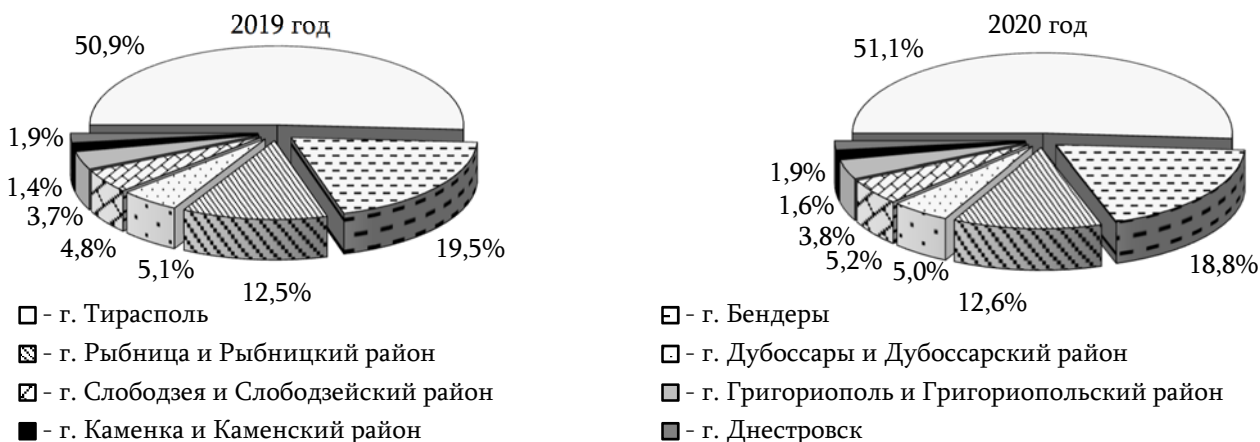


Рис. 47. Территориальная структура поступлений и выдач наличных денег из касс кредитных организаций ПМР в январе-сентябре 2019-2020 гг.

В территориальном разрезе наибольшие обороты наличных денежных средств, как и годом ранее, сформировали кредитные организации г. Тирасполь, их доля на 1 октября 2020 года составила 51,1% (+0,2 п.п.). На фоне сокращения удельного веса г. Бендеры с 19,5% до 18,8% и г. Дубоссары и Дубоссарского района с 5,1% до 5,0% отмечен рост доли оборота наличности через кредитные организации, расположенные в остальных городах и районах республики (рис. 47).

Денежные агрегаты

Объём национальной денежной массы на 1 октября 2020 года по сравнению с началом отчётного года возрос на 5,3%, или на 183,1 млн руб., составив 3 622,7 млн руб. (табл. 16).

Таблица 16

Структура и динамика денежного предложения

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Полная денежная масса (М3)	9 319,2	100,0	10 142,4	100,0	108,8
в том числе:					
национальная денежная масса (М2х)	3 439,6	36,9	3 622,7	35,7	105,3
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	1 178,1	34,3	1 192,1	32,9	101,2
- безналичные денежные средства	2 261,5	65,7	2 430,6	67,1	107,5
денежная масса в иностранной валюте	5 879,6	63,1	6 519,7	64,3	110,9

Основным фактором расширения денежного агрегата М2х стала сфера безналичных средств, где было сосредоточено 2 430,6 млн руб., или 67,1% национальной денежной массы (2 261,5 млн руб., или 65,7% на начало года, рис. 48). Сложившаяся динамика обусловлена ростом остатков средств как на счетах до востребования на 6,4%, или на 130,3 млн руб., до 2 151,0 млн руб., так и на срочных депозитах – на 16,4%, или на 39,2 млн руб., до 278,2 млн руб.

Объём наличных денег в обращении возрос на 1,2%, или на 14,0 млн руб., и составил 1 192,1 млн руб., при этом их доля в структуре показателя снизилась на 1,4 п.п., до 32,9%. Таким образом, на один рубль, задействованный в наличном обороте, пришлось 2,0 безналичного рубля против 1,92 рубля на начало периода.

Денежная масса в иностранной валюте за январь-сентябрь 2020 года расширилась на 10,9%, или

на 640,1 млн руб., до 6 519,7 млн руб. На её динамику существенное влияние оказал рост остатков средств в иностранной валюте на счетах до востребования (+34,2%, или 551,4 млн руб., до 2 163,3 млн руб.). Таким образом, объём совокупного денежного предложения на 1 октября 2020 года составил 10 142,4 млн руб., что выше уровня начала года на 8,8% (+823,1 млн руб.). Коэффициент валютизации повысился на 1,2 п.п. и на 1 октября 2020 года сложился на отметке 64,3% (рис. 49).



Рис. 48. Динамика национальной денежной массы и коэффициента наличности, млн руб.

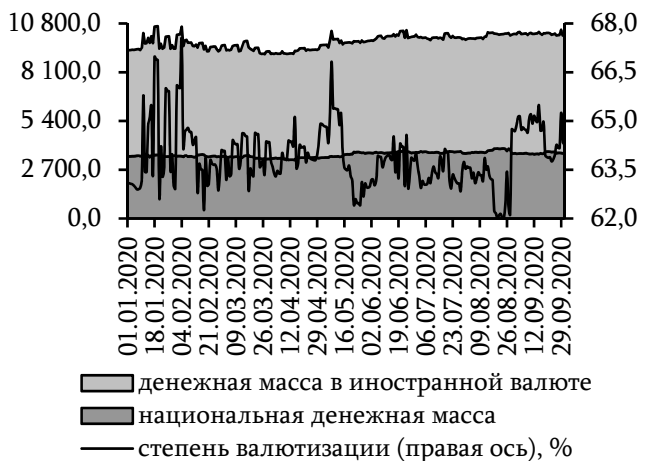


Рис. 49. Динамика полной денежной массы и коэффициента валютизации, млн руб.

Денежная база

За 9 месяцев текущего года размер денежной базы сократился на 0,4% (-13,7 млн руб.), достигнув на 1 октября 2020 года суммы 3 036,5 млн руб.³² (табл. 17).

Таблица 17

Структура и динамика денежной базы

	на 01.01.2020		на 01.10.2020		темп роста, %
	млн руб.	уд. вес, %	млн руб.	уд. вес, %	
Денежная база	3 050,2	100,0	3 036,5	100,0	99,6
в том числе:					
- наличные деньги в обращении	1 178,1	38,6	1 192,1	39,3	101,2
- средства в кассах банков	445,4	14,6	347,2	11,4	78,0
- корреспондентские счета коммерческих банков	1 414,2	46,4	1 484,7	48,9	105,0
- депозиты коммерческих банков	12,5	0,4	12,5	0,4	100,0

Величина обязательств центрального банка по выпущенным наличным денежным средствам уменьшилась на 84,2 млн руб. (-5,2%), до 1 539,3 млн руб. за счёт сокращения остатков наличности в кассах банков на 98,1 млн руб. (-22,0%), до 347,2 млн руб., часть из которых ввиду невостребованности в обороте была зачислена на корреспондентские счета банков в ПРБ. В результате наблюдалось снижение удельного веса наличной составляющей в структуре денежной базы на 2,5 п.п., до 50,7%.

³² с 01.01.2020 средства в кассах кредитных организаций включают наличные денежные средства, находящиеся в пути между структурными подразделениями кредитных организаций.

Остатки средств, размещённые на корреспондентских счетах коммерческих банков в ПРБ, за отчётный период возросли на 70,5 млн руб. (+5,0%), до 1 484,7 млн руб. Основным фактором их роста явилось увеличение объёма привлечённых средств коммерческих банков и, как следствие, повышение неснижаемого остатка в фондах обязательного резервирования и страховых фондах на 18,4%, до 862,7 млн руб.

Благодаря росту денежной массы денежный мультипликатор на 1 октября 2020 года составил 1,193 против 1,128 на начало года (рис. 50).

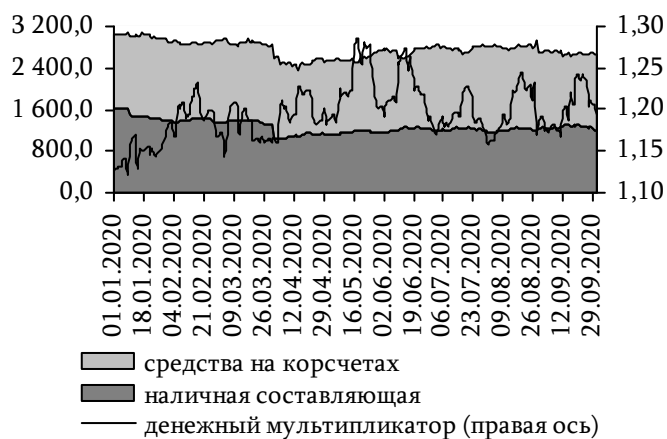


Рис. 50. Динамика широкой денежной базы и денежного мультипликатора, млн руб.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

Меры ограничительного характера, введённые в рамках борьбы с распространением пандемии, по итогам отчётного периода стали ведущими факторами снижения активности клиентов на наличном сегменте валютного рынка. При этом сохранение преобладания предложения валюты над спросом определило формирование нетто-продажи наличной валюты (53,7 млн долл.), полностью покрывшей чистую покупку валюты в безналичном секторе (-44,6 млн долл.).

Официальный курс доллара США сохранялся в рамках коридора, утверждённого Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 2020 год.

Доллар США. На фоне развернувшегося в начале года экономического кризиса спрос на доллар, как на надёжный актив, повысился, что выразилось в росте индекса USDX³³ до 103,6 п. во второй декаде марта текущего года. В последующем высокие темпы распространения вируса в США, масштабные шаги монетарного стимулирования экономики и неопределённость перед выборами президента определили его снижение в августе до минимальных значений с мая 2018 года (92,2 п.). В частности, к середине лета было принято три плана поддержки экономики общим объёмом свыше 6 трлн долл. С начала августа ведутся дискуссии о новом пакете помощи. В сентябре на фоне ожиданий второй глобальной волны пандемии индекс повысился до 94 п. (максимальное значение с конца июля текущего года). В то же время сохранилось отставание от показателя на начало года (-2,3%). По состоянию на 30.10.2020 года значение индекса составляло 94,0 п. (-3,3% к 01.01.2020).

С 16 марта текущего года ключевая процентная ставка ФРС США сохраняется на уровне 0,00%-0,25% годовых. По заявлению регулятора, она не изменится до тех пор, пока не улучшится ситуация на рынке труда, а инфляция не достигнет целевого уровня в 2% (в сентябре 2020 года – 1,4% г/г).

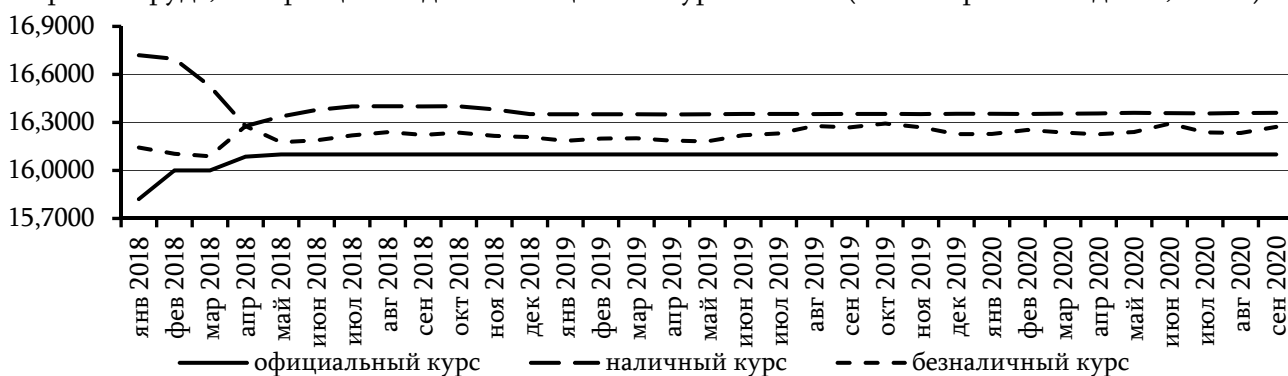


Рис. 51. Динамика средневзвешенных курсов доллара США в кредитных организациях³⁴ и официального курса, руб. ПМР/долл. ПМР

Ввиду того что курс доллара США является целевым параметром денежно-кредитной политики Приднестровского республиканского банка, его официальный курс в течение отчётного периода находился на нижнем уровне установленного диапазона 16,1-16,5 руб. ПМР/долл. США (рис. 51). На наличном сегменте валютного рынка средневзвешенный курс продажи доллара США в целом за 9 месяцев 2020 года составил 16,3566 руб. ПМР, что практически соответствует значению аналогичного периода 2019 года. Курс покупки также сложился на отметке, близкой к базисной, – 16,3020 руб. ПМР.

³³ USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

³⁴ курс продажи доллара США коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

Евро. Снижение курса евро до трёхлетнего минимума в конце марта текущего года (1,07 долл.), сменилось повышательной динамикой, наблюдавшейся на протяжении следующих пяти месяцев. В результате к началу сентября котировка евро возросла до 1,20 долл., наивысшего уровня с мая 2018 года (рис. 52). Преимущественно поддержку евро оказало ослабление курса доллара в этот период, а также создание странами Европейского союза единого фонда помощи в размере 750 млрд евро, что значительно снизило риски распада союза, возросшие из-за выхода Великобритании из ЕС. В последующем фиксировалось некоторое ослабление позиции денежной единицы ЕС (до 1,1708 долл. на 30.09.2020) на фоне обеспокоенности участников рынка о перспективах договорённости в отношении соглашения о свободной торговле с Великобританией, создающее дополнительные негативные тенденции в экономике региона. По состоянию на 30.10.2020 курс EUR/USD составил 1,1647 долл., что на 5,0% превысило уровень на начало года.

Несмотря на относительно низкое инфляционное давление в государствах ЕС (+0,3% в сентябре г/г), а также достаточно устойчивую позицию евро, Европейский центральный банк оставил без изменений в сентябре объём пакета стимулирующих мер, принятых для смягчения экономических последствий пандемии, а также уровни ключевых процентных ставок и размер программы покупки облигаций.

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс евро относительно рубля ПМР по состоянию на 30 сентября 2020 года сложился на уровне 18,8338 руб. ПМР (+4,4% с начала 2020 года, рис. 52), а в целом за отчётный период – 18,0861 руб. ПМР (18,0890 руб. ПМР за 9 месяцев 2019 года). В среднем курс евро при продаже кредитными организациями в обменных пунктах соответствовал 18,8776 руб. ПМР (+0,9%), при покупке – 18,2255 руб. ПМР (+0,8%).

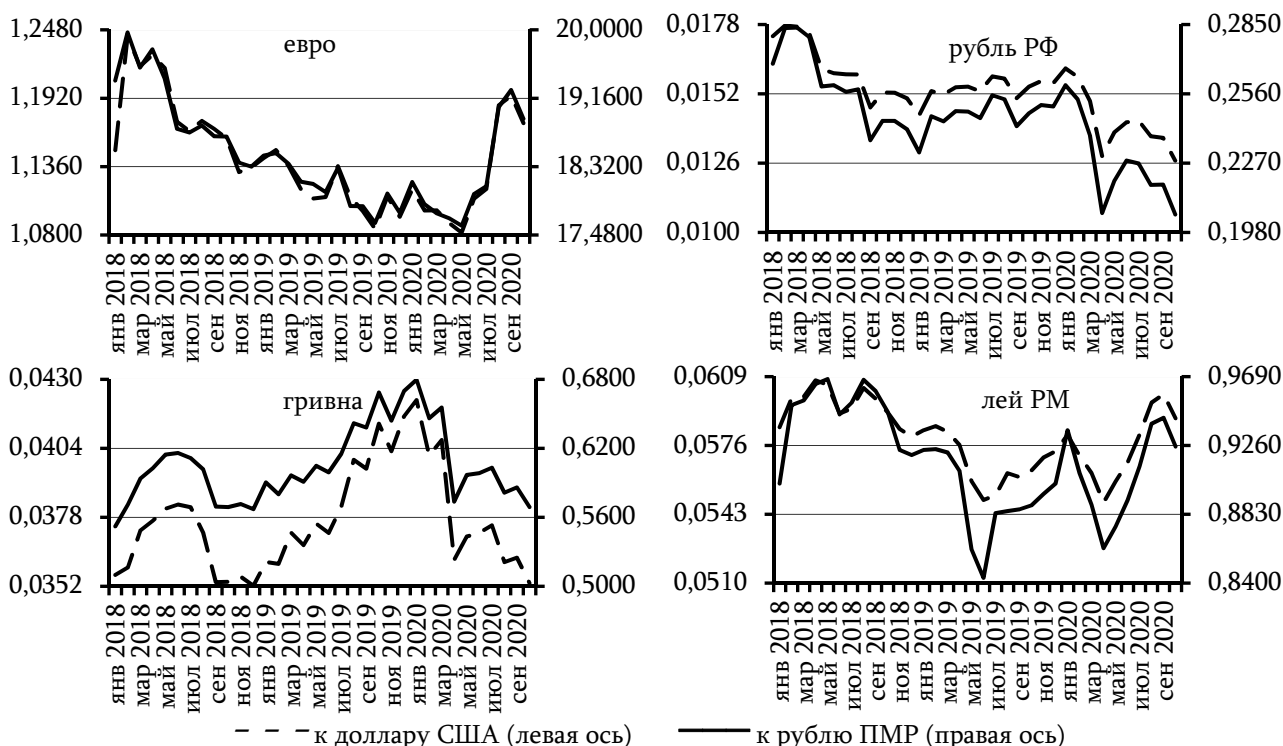


Рис. 52. Динамика официальных курсов иностранных валют к доллару США и рублю ПМР, на первое число месяца

Российский рубль. За отчётный период рубль РФ ослаб к доллару США на 28,7%, сложившись на уровне 79,6845 руб. РФ по состоянию на конец сентября 2020 года. Его динамику определила совокупность геополитических, экономических, а также конъюнктурных факторов. К числу первых эксперты относят протестные волнения в Белоруссии, вероятность введения новых антироссийских санкций из-за ситуации с политиком А. Навальным, а также военный конфликт Армении и Азербайджана.

Вопреки умеренно позитивной динамике большинства валют стран с формирующимися рынками, получивших определённую поддержку в период ослабления доллара на глобальном валютном рынке, на российский рубль оказывало давление ухудшение внутренней конъюнктуры. Так, в частности, фиксировалось значительное снижение валютных интервенций Центрального Банка Российской Федерации, рост объёмов конвертации в валюту денежных средств, полученных иностранными инвесторами в виде дивидендов, уменьшение ключевой процентной ставки (в целом за отчётный период на 2,0 п.п., до 4,25% годовых), падение доходности облигаций федерального займа, понизившее интерес российских и иностранных инвесторов к данному инструменту. В результате сокращения положительного сальдо счёта текущих операций платёжного баланса, продолжившегося оттока капитала и сомнений в активном восстановлении спроса на энергоресурсы в ближайшей перспективе, курс доллара США по состоянию на 30 октября 2020 года составил 78,8699 руб. ПМР, что на 27,3% выше уровня на начало года.

В то же время следует отметить, что эксперты прогнозируют высокую вероятность укрепления рубля РФ до конца текущего года, ввиду устранения политической неопределённости в США, перенесения решения вопроса о новых санкциях на будущее, а также введения ограничительных мер в России, которые снизят импорт и международный туризм, а, следовательно, повлияют на спрос на валюту.

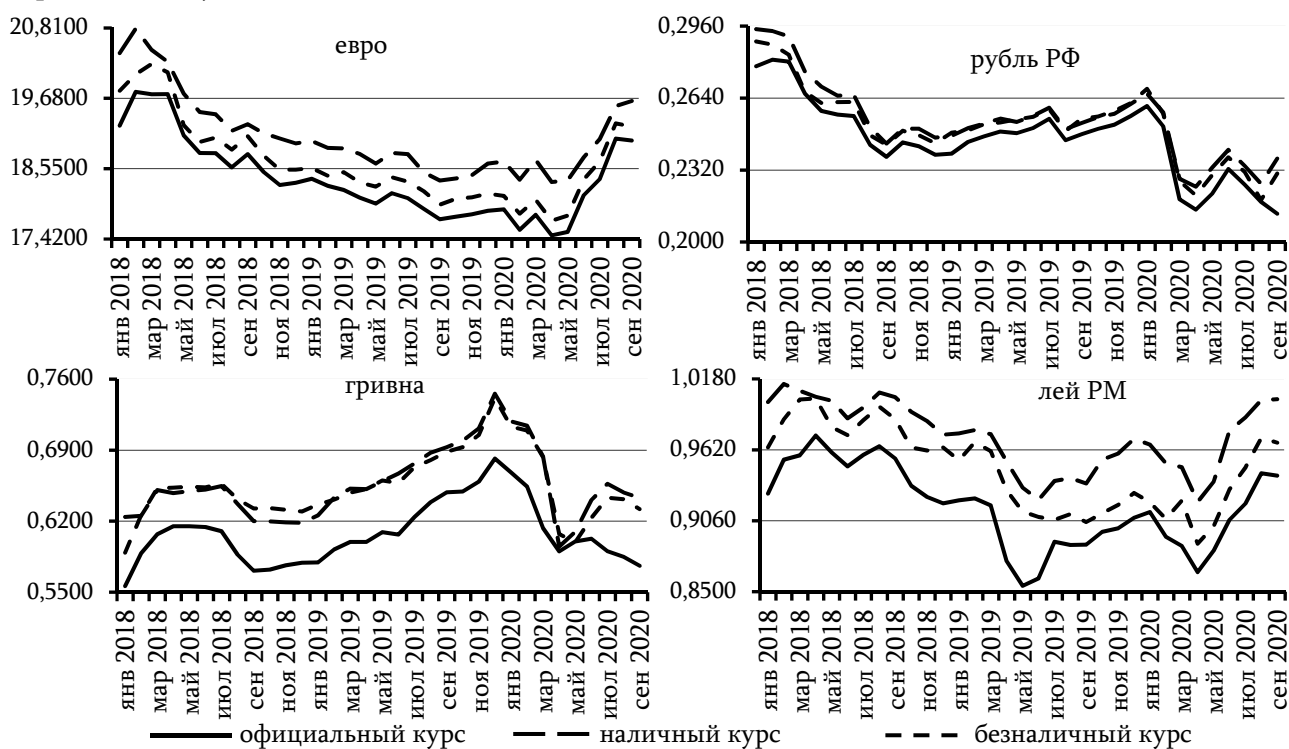


Рис. 53. Динамика средних официальных курсов иностранных валют и курсов³⁵ кредитных организаций, руб. ПМР за единицу иностранной валюты

На валютном рынке Приднестровья в отчётном периоде официальный курс российского рубля ослаб на 21,4%, составив 0,2041 руб. ПМР на конец сентября 2020 года. Средневзвешенное значение за 9 месяцев 2020 года зафиксировано на отметке 0,2278 руб. ПМР (рис. 53), что на 7,9% ниже базисного показателя. Стоимость российского рубля, сформированная на наличном сегменте валютного рынка, в среднем при продаже кредитными организациями сложилась на уровне 0,2371 руб. ПМР (-6,5%), при покупке – 0,2302 руб. ПМР (-7,1%).

Гривна. Денежная единица Украины в отчётном периоде также была среди валют,

³⁵ курсы продажи иностранных валют коммерческими банками и небанковскими кредитными организациями ПМР

тестировавших минимальные котировки с 2018 года. Так, за 9 месяцев текущего года она ослабла к доллару США на 19,5%, составив 28,2989 грн по состоянию на 30 сентября текущего года. Помимо глобальных факторов, девальвационные ожидания участников рынка основывались на заявлении Президента страны относительно завышенной котировки гривны, а также в связи со сменой главы Национального банка Украины (НБУ). После назначения нового руководства НБУ возникли опасения резкого смягчения монетарной политики, искусственного ослабления гривны до «комфортного» для Министерства финансов Украины курса на уровне 30 гривен за доллар и утраты регулятором независимости. Представители банка заявили о намерении выполнять текущую программу Международного валютного фонда (МВФ) и сохранить режим таргетирования инфляции и рыночного курсообразования. На заседании 24 июля и 4 сентября НБУ сохранил учётную ставку на уровне 6% годовых и заявил, что не планирует её снижать в ближайшие два года.

В августе-сентябре настроения участников валютного рынка также задавали негативные новости по поводу вероятных проблем с получением очередного транша от МВФ. При этом регулятор продолжил покупать иностранную валюту, что увеличило давление на гривну. В то же время отчасти нивелировали негативную динамику продажи валюты экспортёрами зерновых и масличных культур, а также чёрных металлов, цены на продукцию которых находились на достаточно высоком уровне. По состоянию на 30 октября 2020 года курс доллара на рынке Украины составил 28,4383 грн (+20,1% к 01.01.2020).

На валютном рынке Приднестровья официальный курс гривны к приднестровскому рублю за отчётный период снизился на 16,3%, составив 0,5688 руб. ПМР по состоянию на 30 сентября 2020 года. Средневзвешенное курсовое соотношение грн/руб. ПМР за январь-сентябрь текущего года сложилось на отметке 0,6080 руб. ПМР, что на 0,4% ниже базисного значения. Средняя котировка гривны при продаже в обменных пунктах составила 0,6809 руб. ПМР (+2,1%), при покупке – 0,6248 руб. ПМР (+0,8%).

Молдавский лей. В отличие от большинства валют стран Содружества молдавский лей за отчётный период укрепил свои позиции относительно доллара США. Пик его роста отмечен во второй декаде августа, когда впервые за два года (с 15.08.2018) значение котировки USD/MDL достигло 16,5 лей РМ. По оценке специалистов, динамика курсообразования задавалась снижением потребления в условиях карантинных ограничений, определившим сужение импорта, и, соответственно, уменьшение спроса на валюту со стороны юридических лиц. При этом чистое предложение валюты физическими лицами, сменившееся на нетто-спрос в марте-мае, возобновилось с июня стабильными темпами. Помимо этого, тенденция поддерживалась поступлением кредита от МВФ и денежными переводами мигрантов.

В сентябре Президент Республики Молдова выступил с критикой в адрес позиции Национального банка Молдовы (НБМ) на валютном рынке и отметил необходимость ослабления национальной денежной единицы с целью улучшения условий для экспорта и придания импульса экономике. Представители банка заявили о регулярном мониторинге развития ситуации и вмешательстве лишь с целью предотвращения чрезмерных колебаний обменного курса, так как установленный режим плавающего обменного курса предполагает формирование его динамики на основании спроса и предложения на рынке. Основной целью банка является стабильность цен, поддержание которой достигается путём изменения базовой ставки, косвенно влияющей на курс. С этой целью регулятор четыре раза за отчётный период понижал её уровень и с 9 сентября текущего года она установлена на отметке 2,75% годовых (-2,75 п.п. с начала года), что является историческим минимумом. В результате по состоянию на конец сентября курс лея РМ ослаб до 16,9565 лей РМ/долл. США (-1,5% с 01.01.2020). В течение октября вектор в сфере курсообразования сохранился и по состоянию на 30 октября 2020 года он составил 17,0377 лей РМ (-1,0% с 01.01.2020).

На внутреннем валютном рынке Приднестровья официальный курс молдавского лея к рублю ПМР на конец сентября составил 0,9263 руб. ПМР (-1,0% с начала отчётного периода), а его средневзвешенное значение за 9 месяцев 2020 года сложилось на отметке 0,9055 руб. ПМР (+1,7% к

базисному значению). Его средняя стоимость при продаже в обменных пунктах республики зафиксирована на уровне 0,9689 руб. ПМР (+2,3%), при покупке – 0,9238 руб. ПМР (+1,1%).

Динамика курсообразования на рынках стран-партнёров в условиях более низкого инфляционного фона в республике в сравнении со средним уровнем цен в странах - основных торговых партнёрах Приднестровья определила повышение реального эффективного курса приднестровского рубля за январь-сентябрь текущего года на 4,8%. В разрезе валют рост реального курса приднестровского рубля, в частности, был отмечен к российскому рублю (+17,6%) и к гривне (+16,9%), снижение – к евро (-5,2%), к лею Румынии (-4,5%), к лею РМ (-2,9%) (рис. 54).

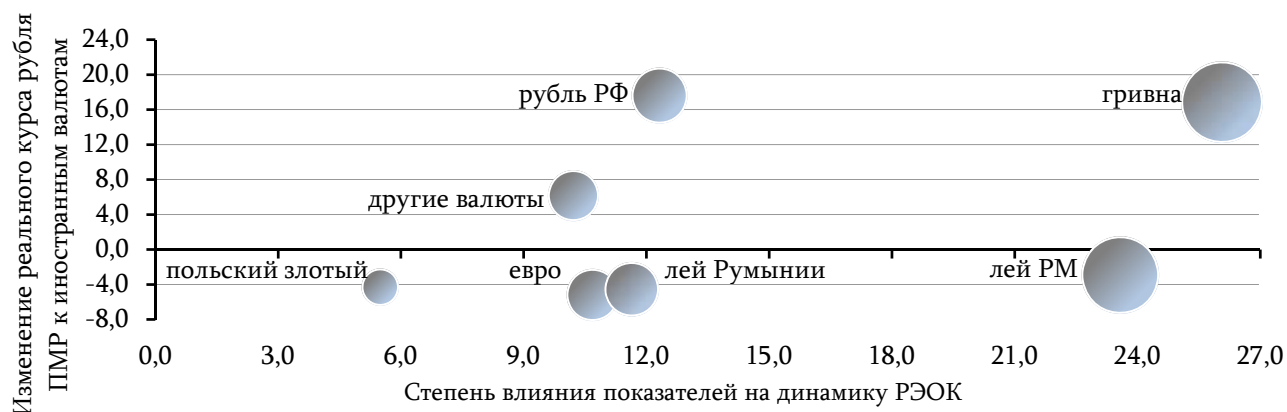


Рис. 54. Динамика реального курса приднестровского рубля к валютам стран – основных торговых партнёров и её влияние на РЭОК в январе-сентябре 2020 года,³⁶ %

Анализ сводных показателей внутреннего валютного рынка ПМР свидетельствует также о снижении покупательной способности иностранных валют, конвертируемых на территории республики, на 2,2%. В частности, товарное наполнение рубля РФ уменьшилось на 17,3%, гривны – на 15,9%, доллара США – на 0,4%. Одновременно с этим покупательная способность евро и молдавского лея увеличилась на 5,9% и на 3,2% соответственно.

Спрос и предложение валюты

За январь-сентябрь 2020 года совокупная ёмкость наличного валютного рынка Приднестровья сузилась на 31,5%, до 244,3 млн долл. В структуре операций традиционно преобладали сделки с долларом США, которые были проведены на сумму 147,4 млн долл. (-29,7%), евро – 40,0 млн в долларовом эквиваленте (-8,3%) и рублём РФ – 30,4 млн в долларовом эквиваленте (-47,2%).

Покупка наличной иностранной валюты клиентами уменьшилась на 36,0% и составила 95,3 млн долл. Отставание от показателей базисного периода, в условиях введённых карантинных ограничений, наиболее масштабно проявилось во II квартале (-55,7% против -11,1% в январе-марте 2020 года). Постепенное их ослабление способствовало замедлению понижательной динамики по итогам июля-сентября (-37,7%).

Наибольшим спросом пользовался доллар США, на долю которого пришлось 79,0% (+1,0 п.п.) всех конверсионных сделок, что в абсолютном выражении соответствовало 75,3 млн долл. В сравнении с уровнем января-сентября предыдущего года объём операций снизился на 35,2%. Покупка евро сформировала 9,4% совокупного показателя (8,9 млн в долларовом эквиваленте, -27,1%), лея РМ – 6,0% (5,7 млн, -43,6%), рубля РФ – 4,4% (4,2 млн, -37,2%), а гривны – 1,3% (1,2 млн, спад в 3 раза).

Продажа клиентами наличной иностранной валюты была осуществлена на сумму 149,0 млн в долларовом эквиваленте, что на 28,2% ниже показателя января-сентября 2019 года. Объём реализованной валюты, сложившийся в пределах, близких к базисному значению в I квартале

³⁶ диаметр круга соответствует удельному весу иностранной валюты, участвующей в расчёте РЭОК

Финансовый рынок

(-1,9%), в апреле-июне уменьшился практически в два раза. В III квартале, на фоне ослабления локдауна, отставание сократилось до -30,6%.

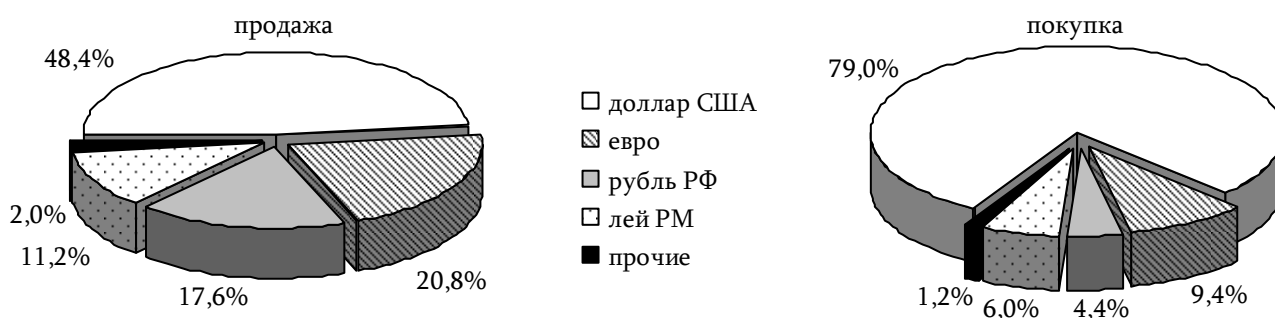


Рис. 55. Структура операций наличного валютного рынка в январе-сентябре 2020 года, %

В структуре предложения 48,4% (годом ранее 45,0%, рис. 55) пришлось на доллар США, что в абсолютном выражении соответствовало 72,2 млн долл. и на 22,8% уступило уровню 9 месяцев 2019 года. Сделки с евро составили 20,8% (31,0 млн долл., -0,9%), с рублём РФ – 17,6% (26,2 млн долл., -48,5%), с леем РМ – 11,2% (16,6 млн долл., -34,8%), с гривной – 1,8% (2,6 млн долл., -57,2%).

В результате динамики продажи/покупки наличной валюты сложилось положительное сальдо (превышение предложения над спросом) на уровне 53,7 млн долл., что на 8,7% меньше базисного показателя. Нетто-продажу валюты практически в равной степени сформировали операции с евро и рублём РФ, чистая реализация которых составила 22,1 млн в долларовом эквиваленте по каждому виду валюты (+16,0% и -50,2% соответственно). В то же время почти 11 млн долл. пришлось на сделки с леем РМ (-29,1%) и 1,4 млн долл. – на гривну (-43,6%). Обратная ситуация отмечалась в разрезе операций с долларом США – чистая покупка составила 3,1 млн долл. (в базисном периоде – 22,7 млн долл.).

Оборот безналичного рынка³⁷ иностранной валюты за отчётный период, напротив, незначительно расширился (+1,5%) и составил 922,5 млн долл. Преобладали сделки с долларом США (-11,2%, до 328,6 млн долл.), евро (+0,4%, до 228,6 млн долл.) и леем РМ (+30,8%, до 223,7 млн долл.), сформировавшие 84,6% совокупного показателя.

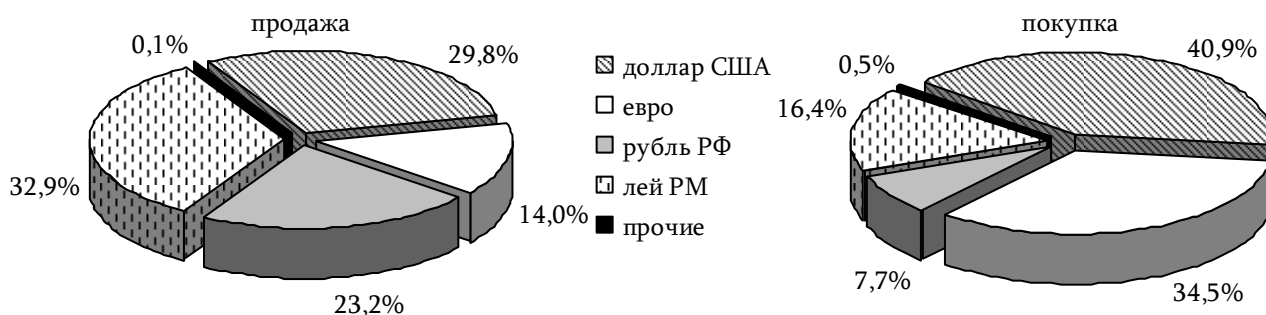


Рис. 56. Структура операций безналичного валютного рынка в январе-сентябре 2020 года, %

Продажа валюты клиентами увеличилась на 1,3%, до 438,9 млн долл. Динамику показателя определил прирост, зафиксированный в III квартале (+10,6%), тогда как по итогам января-марта, а также апреля-июня наблюдалось снижение на 3,9% и на 2,7% соответственно.

В разрезе валют уменьшилась реализация доллара США (-19,8%, до 130,8 млн долл.) и гривны (-51,0%, до 0,3 млн долл.), удельный вес которых составил 29,8% (-7,8 п.п.) и 0,1% (как и годом ранее) соответственно. При этом увеличилась продажа евро (+30,5%, до 61,6 млн долл.), молдавского лея (+15,7%, до 144,5 млн долл.) и рубля РФ (+4,3%, до 101,8 млн долл.), а их долевое

³⁷ операции физических и юридических лиц (кроме кредитных организаций) по покупке и продаже безналичной иностранной валюты, включая обязательную продажу части валютной выручки в ПРБ, продажу валюты коммерческими банками за счёт валютных интервенций ПРБ

участие расширилось до 14,0% (+3,1 п.п.), до 32,9% (+4,1 п.п.) и до 23,2% (+0,7 п.п.) соответственно (рис. 56).

Покупка безналичной валюты клиентами возросла на 1,8%, до 483,6 млн долл. Прирост спроса, зафиксированный в I квартале текущего года (+4,0%), прервавшийся в апреле-июне (-12,4%), в III квартале возобновился, ускорившись до +13,8%.

Порядка 41% сделок в структуре спроса были номинированы в долларах США (-2,7 п.п.), их объём в абсолютном выражении сократился на 4,5%, до 197,7 млн долл. На долю евро пришлось 34,5% (-3,5 п.п.), или 167,0 млн долл. (-7,4%). Удельное представление лея РМ составило 16,4% (+6,7 п.п.), а рубля РФ – 7,7% (-0,1 п.п.), при этом наблюдался рост операций с ними до 79,2 млн долл. (+71,7%) и до 37,1 млн долл. (+0,5%) соответственно.

Итогом безналичных валютнообменных операций стала нетто-покупка клиентами иностранной валюты в эквиваленте 44,6 млн долл., что на 7,1% превысило базисное значение. Чистый спрос был предъявлен на евро (105,5 млн долл., -20,8%) и доллар США (66,9 млн долл., +52,8%). Нетто-продажа была отмечена в части сделок с леем РМ (65,4 млн долл., -17,0%) и рублём РФ (64,7 млн долл., +6,7%).

Общее сальдо операций на наличном и безналичном рынке за 9 месяцев 2020 года сформировалось как нетто-покупка валюты кредитными организациями в сумме 9,0 млн долл.

ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ПЛАТЁЖНОЙ СИСТЕМЫ В ЯНВАРЕ-СЕНТЯБРЕ 2020 ГОДА

Развитие платёжной системы Приднестровской Молдавской Республики в текущем году происходит в условиях ограничительных противоэпидемических мер со стороны государства, а также изменения отношения самих граждан к приоритетности различных способов платёжно-расчётных транзакций. Вкупе со сложившейся ранее тенденцией это поддерживает рост спроса на платёжные карты и проводимые с их помощью операции. В результате число эмитированных локальных платёжных карт с начала года увеличилось на 14,4%, а количество безналичных операций по оплате товаров (работ, услуг) по сравнению с 9 месяцами 2019 года - на 39,0%.

В рамках совершенствования и расширения доступности системы безналичных платежей на территории республики банковским сообществом реализован проект разработки и внедрения единой платёжной системы «КЛЕВЕР», полномасштабный запуск которой планируется в ближайшее время.

Институциональная структура банковского сектора

Инфраструктура банковского сектора по предоставлению платёжных услуг на 1 октября 2020 года охватывала 3 головных офиса коммерческих банков и 1 небанковскую кредитную организацию, 14 филиалов и 293 внутренних структурных подразделения коммерческих банков, в которых обслуживалось 641 231 клиент, что превысило уровень на 1 января 2020 года на 5,8%, на 1 октября 2019 года – на 7,9%. Удельный вес физических лиц в структуре клиентской базы банков сложился на уровне 97,5%. Таким образом, на одну единицу присутствия (коммерческий банк, небанковскую кредитную организацию, филиал, подразделение) приходилось в среднем 1,4 тыс. чел.



Рис. 57. Структура расположения электронных терминалов в точках обслуживания на 01.10.2020, %

В целом инфраструктура платёжной системы на территории республики продолжает активно развиваться. Кроме банкоматов и платёжных терминалов, в ежедневный обиход входит и дистанционная система обслуживания. Количество физических лиц, подключённых к Интернет-банку, по состоянию на 1 октября 2020 года составило 324 678 клиентов, из которых 151 217 человек

К 1 октября 2020 года количество банкоматов и платёжных терминалов возросло на 3,5% с начала года, составив 469 ед. Число электронных терминалов (POS-терминалов) увеличилось за отчётный период на 19,4%, до 3 927 ед. (+26,5% к 01.10.2019).

По структуре расположения POS-терминалов высокой степенью оснащённости характеризовались организации торговли, в которых было установлено 2 613 ед., или 66,5% совокупного показателя (рис. 57). Количество терминалов в кредитных и страховых организациях составило 577 ед. (14,7% в общей структуре), в аптеках – 533 ед. (13,6% соответственно). В организациях общественного питания можно было провести безналичную оплату при помощи 119 терминалов (3,0% совокупного показателя).

являются пользователями «мобильного приложения». Воспользоваться услугами безналичной оплаты товаров при помощи приложения «мобильный платёж» могли 97 335 человек.

Платёжные карточные системы

По состоянию на 1 октября количество локальных банковских карт в обращении, выпущенных приднестровскими банками, составило 289 107 шт., что на 14,4% выше уровня, зафиксированного на 1 января 2020 года (+18,6% к 01.10.2019). Из них активными являются 204 977 карт. За январь-сентябрь текущего года число карт ПС «Радуга» увеличилось на 13,8%, до 211 935 шт. (+18,2% к 01.10.2019), «НПС» – на 16,0%, до 77 172 шт. (+19,8% соответственно). Наибольшую долю в общей структуре выпущенных карт занимают расчётные (дебетовые) карты – 81,7%, или 236 226 шт., хотя кредитные карты продолжают набирать популярность – на 1 октября 2020 года их количество составило 52 881 шт.

Первенство по количеству выпущенных платёжных карт в территориальном распределении принадлежит г. Тирасполь – 46,2% (рис. 58). Вторую позицию в структуре совокупного спроса на данный вид банковского продукта занимает г. Бендеры – 17,4%. Доля карт, выданных в г. Рыбница и Рыбницком районе, составила 13,5%. За январь-сентябрь 2020 года наибольшее количество проводимых операций также было совершено в г. Тирасполь – 52,6%. На г. Бендеры и г. Рыбница (с учётом района) пришлось соответственно 14,2% и 12,1% всех операций.

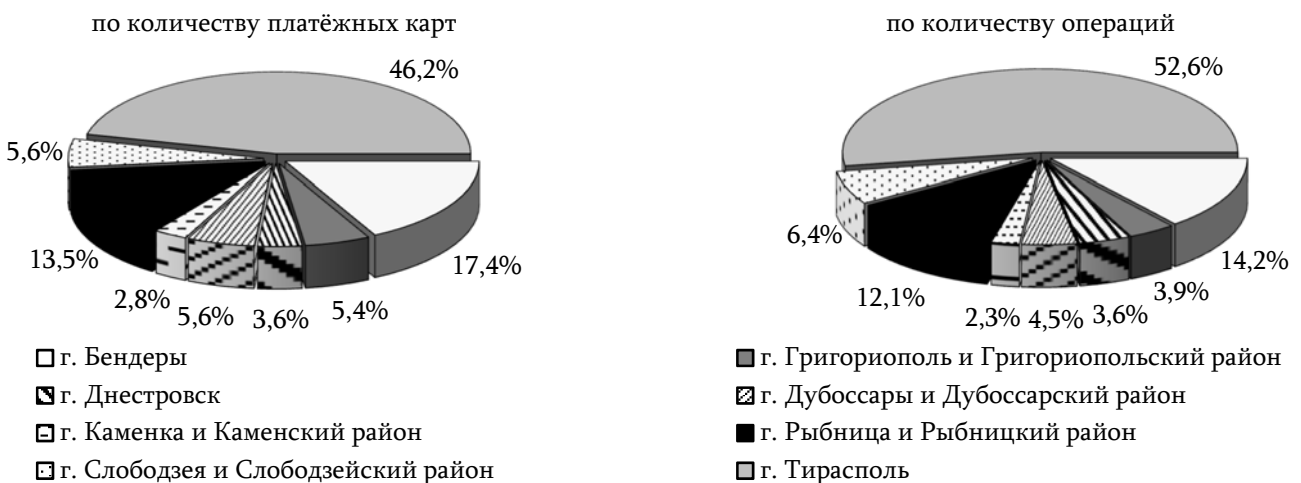


Рис. 58. Территориальная структура выпущенных карт и количества операций по ним в январе-сентябре 2020 года, %

С начала текущего года общее количество совершённых операций через платёжные карты достигло 16 382,2 тыс. ед., из которых 83,5% было проведено через ПС «Радуга». Сумма задействованных денежных средств сложилась на уровне 6 901,5 млн руб., из них по карте ПС «Радуга» – 68,6%.

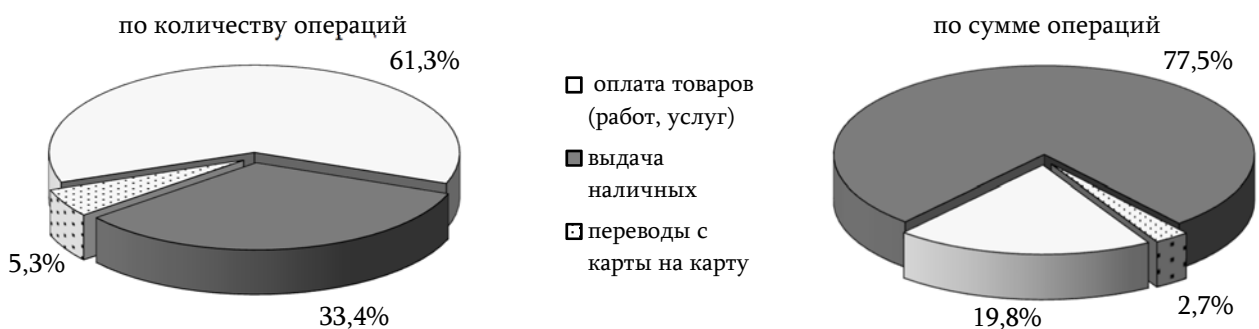


Рис. 59. Структура операций с использованием платёжных карт в январе-сентябре 2020 года, %

В количественном выражении проводимых транзакций лидирующую позицию занимает безналичная оплата товаров (работ, услуг) – 61,3% (рис. 59), достигшая в отчётном периоде 10 049,4 тыс. ед., что на 39,0% больше базисного значения 2019 года. Количество операций по снятию наличных денежных средств увеличилось на 25,4%, до 5 470,6 тыс. ед. (33,4% в совокупной структуре), из которых 3 945,5 тыс. операций (+34,8%) было осуществлено при помощи банкоматов. Кроме данных операций, граждане активно пользуются сервисом по переводу денежных средств с карты на карту, количество таких транзакций за отчётный период составило 862,2 тысяч, или 5,3% в общей структуре.

В денежном выражении сумма операций по снятию наличных денежных средств по-прежнему занимала наибольшую долю в общем объёме (77,5%), увеличившись при этом на 35,3%, до 5 348,6 млн руб., из которых 46,6%, или 2 490,2 млн руб. (+51,3%), было снято при помощи банкоматов. При этом если за январь-сентябрь 2019 года в среднем за одну транзакцию обналичивалось 906,6 руб., то в отчётном периоде эта цифра повысилась до 977,7 руб. Объём денежных средств, задействованных в безналичных платежах, возрос на 43,4%, до 1 366,0 млн руб. В среднем стоимость одной покупки, оплаченной безналичным путём, составила 135,9 руб. (131,8 руб. за январь-сентябрь 2019 года). Суммарная величина денежных переводов с карты на карту сформировалась на уровне 187,0 млн руб., размер одного перевода в среднем составил 216,8 руб.

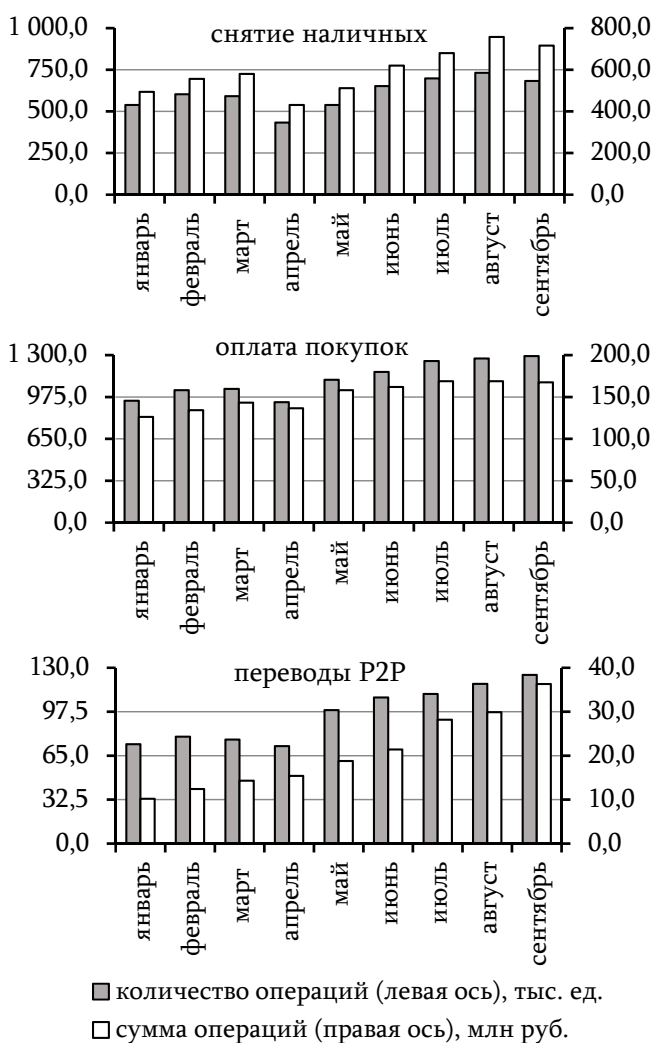


Рис. 60. Динамика операций по платёжным картам в январе-сентябре 2020 года

Во внутригодовой динамике сокращение операций в количественном и денежном выражении по снятию наличных денежных средств и безналичной оплате товаров (работ, услуг), фиксируемое в апреле 2020 года, в последующие месяцы, в условиях послабления ограничительных мер по предотвращению распространения коронавирусной инфекции COVID-19, сменилось повышательной динамикой (рис. 60).

Начиная с мая наблюдался ежемесячный рост операций по денежным переводам с карты на карту как в количественном, так и в денежном выражении. В итоге в сентябре 2020 года по сравнению с апрелем текущего года количество переводов P2P увеличилось на 73,0%, до 124,7 тыс. операций, при этом в денежном выражении рост составил 2,4 раза, достигнув 36,3 млн руб.

Посредством банкоматов и платёжных терминалов было совершено 4 047,8 тыс. операций на сумму 2 512,0 млн руб. В торгово-сервисных точках при помощи POS-терминалов было произведено 10 358,6 тыс. операций, что в денежном выражении составило 4 108,4 млн руб.

Количество покупок, осуществлённых через электронные торговые платформы

(E-commerce), составило 681,1 тыс. ед. на общую сумму 29,1 млн руб. При помощи приложения «мобильный платёж» было проведено 419,1 тыс. безналичных операций по оплате товаров (услуг) на общую сумму 64,5 млн руб.

В рамках оптимизации функционирования платёжной системы на территории республики в начале октября 2020 года было анонсировано внедрение новой платёжной системы «КЛЕВЕР». Основной целью данного проекта является создание единой платёжной инфраструктуры на всей территории республики, что будет способствовать расширению сферы применения безналичных платежей и повышению уровня финансовой прозрачности. Преимуществом новой платёжной системы станет возможность держателей карт «КЛЕВЕР» расплачиваться одной картой во всех торгово-сервисных организациях республики, имеющих соответствующее терминальное оборудование, переводить денежные средства с карты на карту или по номеру телефона вне зависимости от обслуживающего банка, а также воспользоваться услугами банкоматов и платёжных терминалов любых кредитных организаций. Несмотря на то, что платёжная система будет одна, элементы конкуренции между банками сохранятся, что позволит и дальше развивать финансовую инфраструктуру при недопущении необоснованного изменения стоимости банковского обслуживания, повышать качество предоставляемых услуг, а клиентам различных банков получать дополнительные услуги, «привязанные» к картам в зависимости от имеющихся программ банка-эмитента. Концепция создания единой платёжной системы на территории республики обусловлена необходимостью повышения эффективности и оптимизации функционирования локальных систем с учётом малых размеров экономики республики, обеспечения более широкой доступности и функциональности использования платёжных карт населением, прежде всего в сельской местности.

ДИНАМИКА ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ В/ИЗ ПМР ЗА ЯНВАРЬ-СЕНТЯБРЬ 2020 ГОДА

Пандемия COVID-19 по-прежнему сильно сказывается на экономических системах и занятости во всём мире. Вместе с тем, постепенное восстановление глобальной экономической активности, необходимость финансовой поддержки членов семей за рубежом и продолжающие действовать в ряде стран ограничения международного транспортного передвижения позволили не только отыграть потери, связанные с периодом наиболее строгих карантинных мероприятий, но и достичь максимального по итогам последних шести лет месячного объёма данных операций. Нетто-приток денежных переводов в республику за январь-сентябрь 2020 года составил 62,7 млн долл., увеличившись на 20,6%. В структуре трансграничных переводов основную долю продолжают занимать переводы в/из Российской Федерации, в разрезе валют – доллары США.

На фоне ограничительных мер по свободному передвижению транспортных средств в острый период пандемии в ряде стран мира, официальный поток международных денежных переводов показал активный рост, пик которого был зафиксирован в июле. В августе-сентябре на фоне сезонных колебаний денежные поступления сократились. Но даже с учётом этого снижения месячный объём полученных в июне-сентябре личных трансфертов показал рекордные значения с января 2015 года (рис. 61). В целом за девять месяцев 2020 года оборот денежных средств в данном сегменте финансового рынка (суммарная величина переводов в республику и из неё) составил 119,8 млн в долларовом эквиваленте (99,4 млн долл. в базисном периоде 2019 года). Через приднестровские банки посредством различных систем быстрых денежных переводов на территорию республики были перечислены средства в размере 91,3 млн долл., что на 15,5 млн долл. (на 20,5%) больше соответствующего уровня 2019 года. Ежемесячная величина денежных поступлений варьировалась в диапазоне от 7,1 млн долл. в январе текущего года до 13,0 млн долл. в июле. Среднемесячный объём входящих трансфертов составил 10,1 млн долл. против 8,4 млн долл. годом ранее.

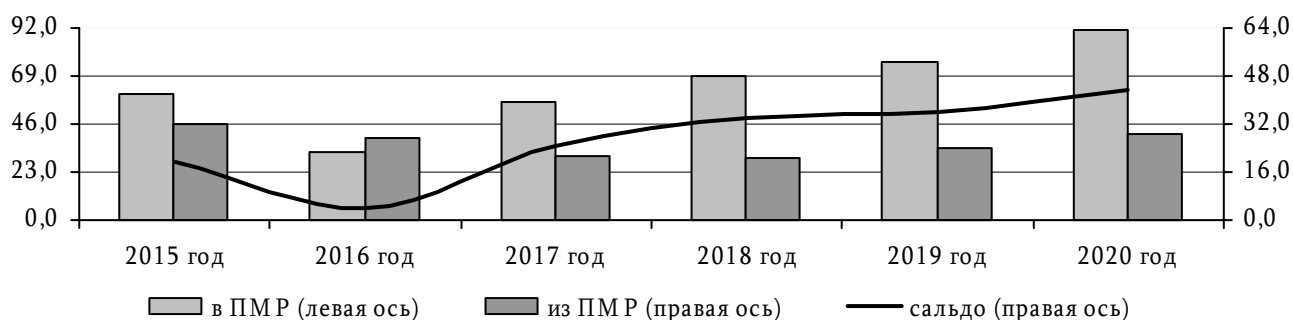


Рис. 61. Динамика денежных переводов за январь-сентябрь 2015-2020 гг., млн долл.

В отчётном периоде на приднестровском рынке действовало шесть международных платёжных систем³⁸, среди которых лидирующую позицию по популярности продолжает занимать российская система денежных переводов «Золотая Корона». Сумма полученных с её помощью денежных средств составила 36,9 млн в долларовом эквиваленте, или 40,4% от их общей величины (рис. 62). Далее следуют Western Union – 25,6 млн долл. (28,1% соответственно),

³⁸ 22 апреля 2020 года ПАО АКБ «Связь-Банк» исключён из реестра операторов платёжных систем Банка России, платёжная система Blizko прекратила свою деятельность

международная сеть Contact – 12,7 млн долл. (13,9%), MoneyGram – 8,8 млн долл. (9,7%), «Юнистрим» – 7,2 млн долл. (7,9%) и Blizko – 8,0 тыс. долл. (0,01%).

В сравнении с соответствующим периодом 2019 года по основным операторам сформировалась положительная динамика входящих переводов: ремитенции, осуществлённые посредством ПС «Золотая Корона», возросли на 3,9% (+1,4 млн долл.), через Western Union – на 49,1% (+8,4 млн долл.), Contact – на 39,6% (+3,6 млн долл.) и MoneyGram – на 51,3% (+3,0 млн долл.). В то же время сумма транзакций, проведённых с помощью «Юнистрим», сократилась на 10,2% (-0,8 млн долл.) и Blizko – на 89,4% (-67,7 тыс. долл.). При этом долевое представление ПС «Золотая Корона» в общем объёме полученных трансфертов по отношению к базисному периоду уменьшилось на 6,5 п.п., «Юнистрим» – на 2,7 п.п. и Blizko – на 0,1 п.п., удельный вес транзакций, осуществлённых через Western Union, MoneyGram и Contact, напротив, увеличился – на 5,4 п.п., 2,0 п.п., 1,9 п.п. соответственно. Изменения в сформированной структуре в первую очередь объясняются сокращением доли переводов, поступающих из России по платёжным системам «Золотая Корона» и «Юнистрим» (на 4,5 п.п. и 2,6 п.п. соответственно), и одновременным расширением присутствия по данному направлению Western Union (+4,3 п.п.) и Contact (+4,1 п.п.).

Основной поток личных трансфертов в январе-сентябре 2020 года поступал из стран СНГ – 62,4%, или 57,0 млн долл. При этом, несмотря на увеличение перечислений в абсолютном выражении (на 6,3 млн долл., или на 12,4%), долевое представление указанной группы стран в общем объёме входящих переводов к сопоставимому показателю 2019 года сузилось на 4,5 п.п. Переводы из стран Европейского союза составили 19,0%, или 17,3 млн долл. (+3,7 п.п.), на прочие страны пришлось 18,6%, или 17,0 млн долл. (+0,8 п.п.). По отношению к базисному периоду денежные отправления из стран Евросоюза увеличились на 5,8 млн долл., или на 49,8%, из остальных стран мира – на 3,5 млн долл., или на 26,0%. Сформированная динамика главным образом была определена расширением денежного потока из России на 3,6 млн долл. (на 7,6%), Украины – на 2,1 млн долл. (в 2,8 раза), Германии – на 2,0 млн долл. (в 1,9 раза), Италии – на 1,8 млн долл. (в 1,7 раза), Израиля – на 1,3 млн долл. (на 21,7%) и США – на 1,0 млн (на 28,9%).

Страновая структура трансграничных переводов, как и прежде, отличалась высокой степенью концентрации: из 136 государств-перевододателей на долю первой пятёрки пришлось 79,1% от общего объёма входящих ремитенций, или 72,2 млн долл. Традиционно данную группу стран возглавила Российская Федерация, откуда поступило 56,5% от всех денежных перечислений, или 51,5 млн долл. Далее следуют Израиль – 8,2% (7,5 млн долл.), США – 4,9% (4,5 млн долл.), Германия – 4,9% (4,4 млн долл.) и Италия – 4,6% (4,2 млн долл.).

Перечень стран-перевододателей в сравнении с аналогичным периодом 2019 года пополнился 23 новыми участниками (Французские Южные территории, Замбия, Никарагуа и др.), одновременно данный список покинуло 10 стран-контрагентов (Ливия, Коста-Рика, Сирия и др.).

В структуре полученных трансфертов преобладали операции, совершённые в долларах США, – 51,4% всех транзакций, или 46,9 млн долл. Ремитенции, осуществлённые в российских рублях, составили 27,2%, или 24,8 млн долл., в евровалюте – 21,2%, или 19,4 млн долл., в молдавских леях – 0,2%, или 0,2 млн долл. По отношению к уровню базисного периода долевое представление евровалюты возросло на 4,0 п.п., молдавского лея – на 0,2 п.п. При этом долларовые ремитенции уменьшились на 3,8 п.п., транзакции в российских рублях – на 0,4 п.п.

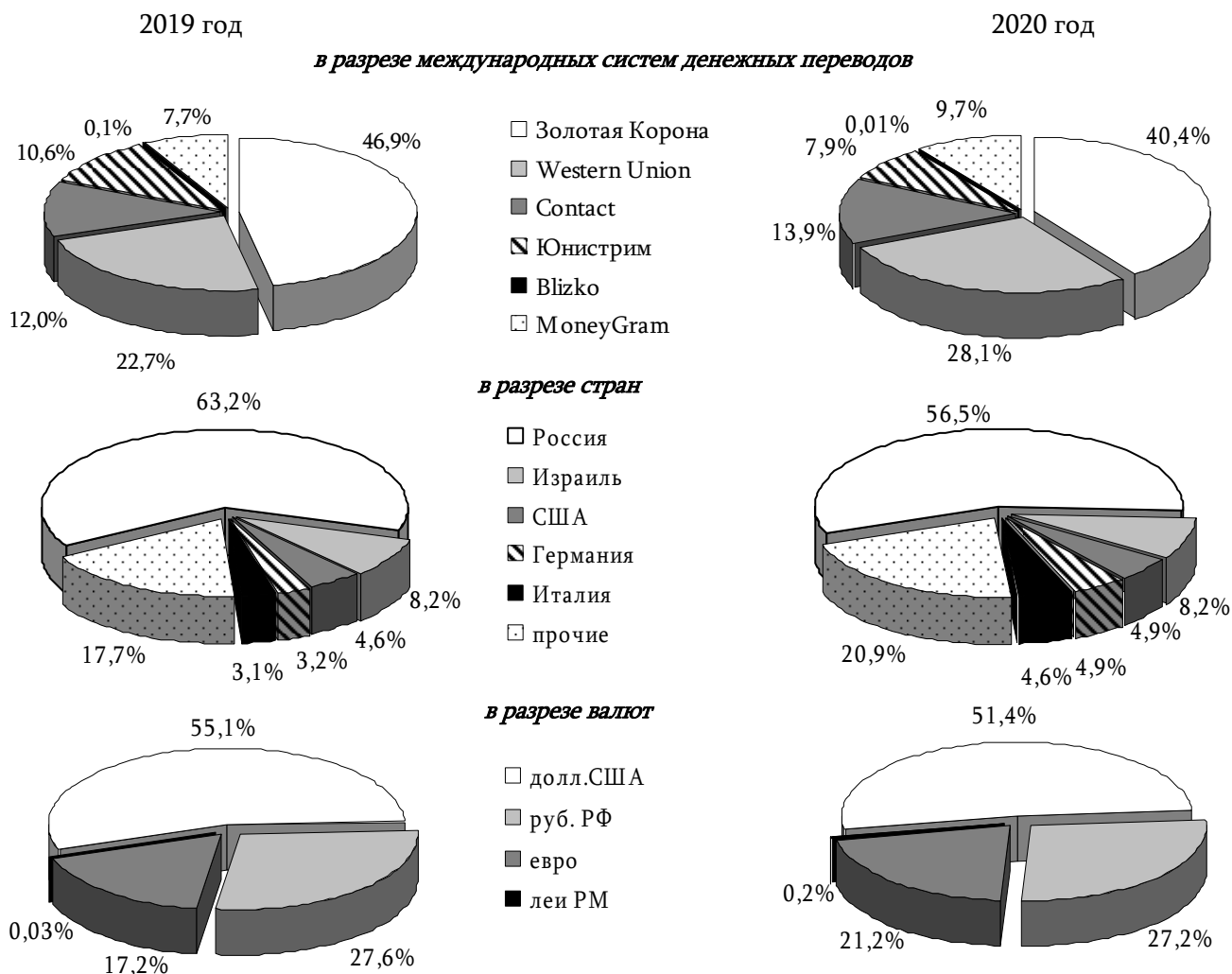


Рис. 62. Структура поступивших в ПМР денежных переводов за январь-сентябрь 2019-2020 гг.

Объём денежных отправок за пределы республики за девять месяцев 2020 года сложился на уровне 28,5 млн долл. против 23,7 млн долл. годом ранее (+20,4%). Минимальный объём переведённых в пользу иностранных акцепторов средств был зарегистрирован в январе (2,2 млн долл.), максимальный – в августе (4,3 млн долл.). Среднемесячная величина исходящих личных трансфертов сформировалась в размере 3,2 млн долл. (2,6 млн долл. в базисном периоде).

При отправке частных трансфертов за рубеж физические лица наиболее активно обращались к услугам платёжной системы «Золотая Корона», с помощью которой было перечислено 10,6 млн долл., или 37,2% всех транзакций (рис. 63). Денежные переводы посредством Western Union составили 7,3 млн долл. (25,5%), Contact – 4,7 млн долл. (16,4%), MoneyGram – 5,4 млн долл. (19,1%) и «Юнистрим» – 0,5 млн долл. (1,7%).

По отношению к сопоставимому периоду 2019 года наиболее активный рост продемонстрировали платёжные системы MoneyGram и Western Union: ремитенции, осуществлённые с их помощью, возросли в 1,9 раза (+2,5 млн долл.) и на 49,3% (+2,4 млн долл.) соответственно. Объём транзакций посредством ПС «Золотая Корона» увеличился на 16,7% (+1,5 млн долл.), через Contact и «Юнистрим», напротив, уменьшился – на 24,6% (-1,5 млн долл.) и 16,3% (-94,7 тыс. долл.) соответственно. При этом долевое представление российских операторов в совокупном объёме исходящих ремитенций сузилось в совокупности на 11,7 п.п., в том числе: ПС «Золотая Корона» – на 1,2 п.п., Contact – на 9,8 п.п. и «Юнистрим» – на 0,7 п.п., в то время как удельный вес Western Union и MoneyGram увеличился на 5,0 п.п. и 6,7 п.п. соответственно. Это

явилось следствием увеличения денежных отправок в Украину (49,7% из которых было отправлено через Western Union, 50,2% – с помощью MoneyGram) и сужения в США (94,1% от общей суммы которых проходит через платёжную систему Contact).

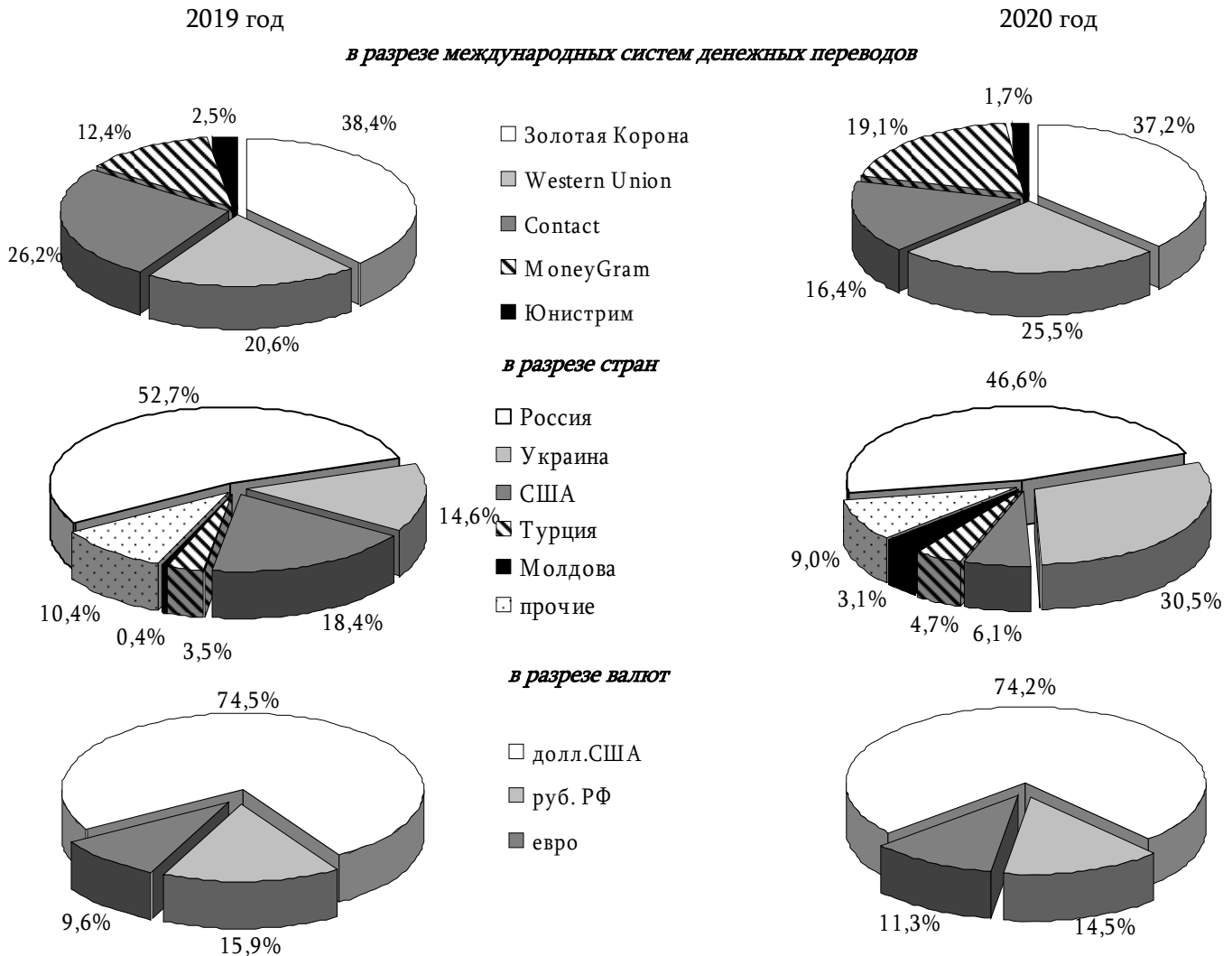


Рис. 63. Структура отправленных из ПМР денежных переводов за январь-сентябрь 2019-2020 гг.

Подавляющая часть переводов была адресована получателям из стран ближнего зарубежья – 82,7%, или 23,6 млн долл. Транзакции в страны Европейского союза зарегистрированы в размере 3,1%, или 0,9 млн долл., в страны остального мира – 14,2%, или 4,1 млн долл. В сравнении с аналогичным периодом 2019 года динамика исходящих переводов была разнонаправленной и характеризовалась увеличением объёма в страны ближнего зарубежья на 42,1%, наряду с сокращением аналогичных транзакций в страны Евросоюза на 2,3% и остальные страны мира – на 34,6%. Из них наибольшее увеличение показали личные трансферты, перечисленные в Украину (+5,3 млн долл., или в 2,5 раза), Россию (+0,8 млн долл., или +6,5%) и Молдову (+0,8 млн долл., или в 8,6 раза); падение – транзакции в США (-2,6 млн долл., или -59,9%).

Как и ранее, преобладающий объём исходящих трансфертов зафиксирован в Россию (46,6% от общей суммы денежных отправок, или 13,3 млн долл.) и Украину (30,5%, или 8,7 млн долл.). Помимо названных стран среди основных направлений можно отметить США, куда было перечислено 6,1% частных трансфертов, или 1,7 млн долл., Турцию – 4,7%, или 1,3 млн долл., и Молдову – 3,1%, или 0,9 млн долл. В совокупности на эту пятёрку стран пришлось 91,1% всего объёма исходящих транзакций, или 26,0 млн долл.

Географическое распределение переводов за рубеж было более узким, чем в республику, и за девять месяцев 2020 года охватило 98 государств. При этом 14 стран покинули список контрагентов, сформировавшийся годом ранее, а 15 государств добавились в него. Среди первых значатся Саудовская Аравия, Гонконг, Босния и Герцеговина и др., в числе новых направлений – Швеция, Аргентина, Оман и др.

Основной валютой исходящих транзакций оставался доллар США, доля которого в январе-сентябре 2020 года оценивалась в 74,2% (21,2 млн долл.) и в сравнении с базисным периодом практически не изменилась, сократившись всего на 0,2 п.п. Удельный вес ремитенций в российских рублях составил 14,5% (4,1 млн долл., -1,5 п.п. соответственно), в евровалюте – 11,3% (3,2 млн долл., +1,7 п.п.).

В отчётном периоде объём перечисленных в страну личных трансфертов в 3,2 раза превысил аналогичный исходящий денежный поток. В итоге, с учётом всех транзакций в/из Приднестровской Молдавской Республики по системам быстрых денежных переводов, в республику на чистой основе поступило 62,7 млн долл. против 52,0 млн долл. в аналогичном периоде 2019 года (+20,6%).

Нетто-приток из стран СНГ зарегистрирован в размере 33,4 млн долл. (53,2% от общего сальдо), из стран Евросоюза – 16,5 млн долл. (26,2%), из остальных стран мира – 12,9 млн долл. (20,6%). По отношению к базисному периоду чистое поступление из стран постсоветского пространства сократилось на 0,7 млн долл., или на 2,1%, в то время как нетто-приток из стран Европейского союза увеличился на 5,8 млн долл., или в 1,5 раза, прочих стран – на 5,6 млн долл., или в 1,8 раза, соответственно. Так, рост нетто-поступлений из России на 2,8 млн долл. был нивелирован расширением чистого выбытия средств в Украину на 3,2 млн долл. Кроме того, чистое поступление из Германии увеличилось на 2,0 млн долл., Италии – на 1,8 млн долл., Израиля – на 1,3 млн долл., а нетто-отток средств в США сократился на 3,6 млн долл.

В целом республика являлась нетто-получателем переводов по отношению к 114 странам, из которых на чистой основе перечислено 68,5 млн долл. Наибольший нетто-приток отмечен по переводам из Российской Федерации – 38,2 млн долл. (или 60,9% суммарного объёма чистых трансфертов), Израиля – 7,3 млн долл. (11,6%), Германии – 4,3 млн долл. (6,8%), Италии – 4,1 млн долл. (6,5%) и США – 2,8 млн долл. (4,4%). Нетто-отток денежных средств отмечен в направлении 29 стран мира в сумме 6,0 млн долл. Наибольшее отрицательное сальдо сформировалось с Украиной – 5,5 млн долл.

В целом за девять месяцев 2020 года контрагентами республики по денежным переводам физических лиц выступили 144 государства. Из них односторонние переводы (без встречного финансового потока) зафиксированы с 54 государствами на общую сумму 0,2 млн долл., в том числе в ПМР – с 46 странами мира (0,2 млн долл.), из ПМР – с 8 государствами (35,3 тыс. долл.). В список стран, откуда в одностороннем порядке поступали переводы в республику, вошли Мальта – 61,0 тыс. долл., Саудовская Аравия – 37,8 тыс. долл., Босния и Герцеговина – 12,5 тыс. долл. и др. Не имевшие встречного потока переводы уходили в Сенегал – 31,2 тыс. долл., Кению – 2,6 тыс. долл. и др.

ПЕРСПЕКТИВЫ ДОЛЛАРА США КАК МИРОВОЙ РЕЗЕРВНОЙ ВАЛЮТЫ

С середины XX века доллар США занимает доминирующее положение в международной финансовой системе. Достижение этой роли стало результатом политического и военного превосходства, которое США приобрели после Первой мировой войны. Однако с 2002 года наметилась долгосрочная тенденция к ослаблению американской валюты. На фоне сокращения национальных сбережений в США, роста государственного долга и усиления роли Китая в глобальной экономике эксперты прогнозируют его спад на треть в следующем году.

Данная статья является обзорной, объединяющей последние обсуждения в международном сообществе по данной теме.

6 июня 2020 года доллар США отметил своё 235-летие. За эти годы он стал ключевой валютой международных расчётов и основной резервной валютой. По оценке экспертов, более половины общего объёма золотовалютных резервов стран мира хранятся в долларовых активах (62% по данным МВФ, сентябрь 2019 года), на его долю приходится около 90% валютных операций (88% по информации агентства Bloomberg), а также порядка 65% международных долговых обязательств. Более 2/3 от общего количества выпущенных Федеральной резервной системой (ФРС) США банкнот (на сумму почти 700 млрд долл.) находятся в обращении вне США.

Начало пандемии Covid-19 стимулировало спрос на доллар в ряде стран и, соответственно, его эмиссию ФРС США. При этом в условиях спада американской экономики в период карантина возник дефицит денег и на внутреннем рынке, который также был покрыт выпуском доллара в обращение. Помимо этого, регулятор снизил ключевую ставку до нуля, а органы власти призывают установить её на отрицательном уровне, что, по мнению специалистов, неизбежно приведёт к девальвации американской валюты.

Рост государственного долга и дефицита бюджета США в конце 2019 года достиг критических уровней. Так, долг федерального правительства США составил 650% к доходам бюджета (или 105% ВВП³⁹) – один из самых высоких показателей в мире, в разы превышающий предельные значения⁴⁰, установленные международными институтами. В данных условиях другие страны уже оказались бы в ситуации дефолта (рис. 64).

На фоне масштабного распространения коронавирусной инфекции ситуация в экономике США значительно ухудшилась: ВВП США во II квартале текущего года снизился на 31,4%, а безработица возросла до 13% – впервые со времён Великой депрессии. Потребление домохозяйств, формирующее 2/3 ВВП, сократилось на 34,6%.

Одновременно с этим, наблюдаемое в последние годы постоянное применение санкций со стороны США и давление, которое оказывается ими на международную финансовую систему, способствуют постепенному ослаблению доллара США, поскольку государства, пострадавшие от

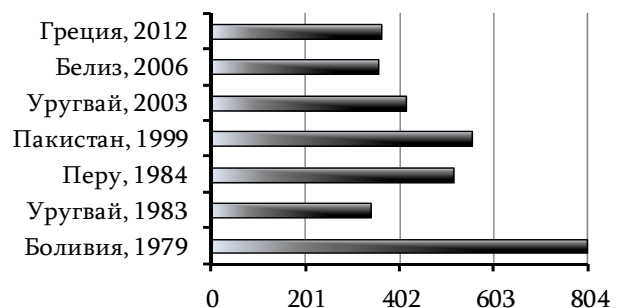


Рис. 64. Показатели долга к доходам государственного бюджета, в странах перед дефолтами, вызванными бюджетными проблемами, %

³⁹ согласно исследованию «Американский госдолг больше не актив № 1» рейтингового агентства «Эксперт РА», от 07.07.2020

⁴⁰ по данным бюджетного кодекса Российской Федерации, отношение госдолга к общему объёму доходов бюджета без учёта безвозмездных поступлений может быть не более 100%

санкций, стремятся избежать дополнительного давления. В результате противостояние США стало главной причиной борьбы с доминированием доллара.

В 2020 году на фоне развернувшегося экономического кризиса и активного роста государственного долга США в СМИ вновь активизировалась дискуссия о вероятности создания Северо-Американского Союза (САС) с общей валютой «амеро», призванной заменить доллар США, канадский доллар, а также мексиканский песо. САС – это проект военного, политического и экономического объединения США, Канады и Мексики по модели Евросоюза. На уровне политического и научного дискурса проект существует (развивается) с конца 90-х годов прошлого века. План слияния этих трёх стран был опубликован в докладе Совета по международным отношениям США (CFR) в 2005 году. По мнению ряда экспертов, создание Союза может стать поводом (способом) «обнуления» долга США (26 трлн долл.) и перезапуска глобальной финансовой системы. В результате скоротечного обмена доллара на «амеро» по жёстким правилам, регламентирующим конкретные привилегии к обмену на территории США, Канады и Мексики, страны всего остального мира останутся с «экспортированной» инфляцией на руках.

В 2020 году количество банкротств в США вплотную приближается к уровню финансового кризиса 2007-2008 годов. По данным Bloomberg, за I квартал на банкротство подали 52 компании с объёмом задолженности выше 50 млн долл., а за II квартал – уже 74. Лидерами по банкротствам среди отраслей оказались вовсе не авиация и туризм, а предприятия, работающие с конечным спросом, – торговые сети и энергетические компании. Ряд экспертов прогнозирует повторение финансового апокалипсиса 2008 года. Его спровоцируют «токсичные», не подкреплённые реальной экономикой, ценные бумаги, а как утверждают многие аналитики, денежная масса США в наибольшей части обеспечена не золотовалютными резервами, а «дутыми активами финансовых и IT-корпораций».

Учитывая данные тенденции, всё больше стран, стремясь снизить риск для своих экономик, уменьшают долю доллара во внешнеторговых операциях, заменяя его золотом и другими (национальными) валютами. В частности, Российская Федерация реализует процесс поэтапного отказа от расчётов в долларах, став одним из наиболее активных сторонников политики дедолларизации, в том числе и вследствие применения США финансовых инструментов санкционного давления.

В первой декаде августа 2020 года стоимость золота неоднократно обновляла рекордные уровни (рис. 65), поскольку драгметалл – самый надёжный инвестиционный инструмент в условиях кризиса.

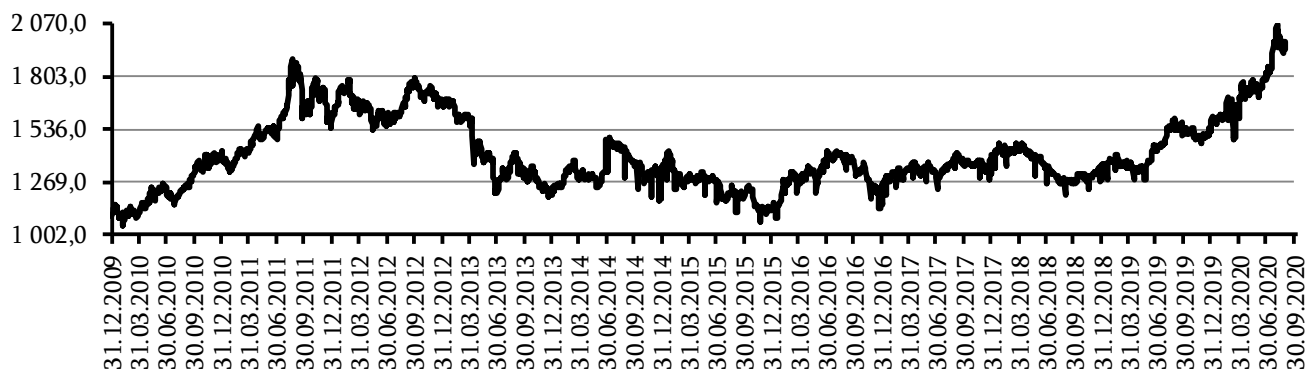


Рис. 65. Динамика индекса золота, долл. за 1 тройскую унцию

По данным Всемирного совета по золоту (World Gold Council⁴¹), совокупный рост запасов

⁴¹ организация, созданная в 1987 году основными производителями золота в мире с целью стимулирования спроса на золото. В настоящее время членами Всемирного Совета по золоту являются компании, на долю которых приходится около 60% мировой добычи и производства золота

золота в центральных банках мира в 2019 году составил 651 тонну, что стало рекордным показателем за последние 49 лет. Эксперты прогнозируют, что в перспективе будут расти расчёты именно в тех валютах, которые опираются на существенные золотые запасы центральных банков.

Страны БРИКС, в частности Россия, Индия и Китай, являются одними из крупнейших покупателей золота и планомерно наращивают его запасы. Пекин в предыдущем году увеличил золотой запас на 105,9 тонны, Дели – на 41,4 тонны.

Физическое золото, накопленное Центральным Банком России, позволило сохранить золотовалютные резервы на рекордно высоком уровне и при этом поддержать рубль РФ, избежав более значительного обесценения

в апреле 2020 года. В марте-апреле Банком России было реализовано 6,6 млрд долл. на внутреннем рынке, в среднем регулятор продавал по 250-300 млн долл. ежедневно. Рубль ослаб на четверть, тогда как падение цен на нефть было масштабнее (почти в 3,5 раза, рис. 66).

В последние годы центробанки БРИКС целенаправленно уменьшают долю доллара и производных к доллару активов в собственных валютных резервах, на фоне «выброса» в глобальную экономику долларов, не подкреплённых реальной товарной массой.

Так, ещё в 2015 году около 90% расчётов между Российской Федерацией и КНР производилось в долларах, но в дальнейшем позиции американской валюты стали ослабевать. По итогам 2016 года её доля составляла порядка 80%, а впоследствии она снижалась на 3-4 п.п. ежегодно. В предыдущем году, фактически с момента старта торговых войн между США и КНР, показатель опустился до отметки 51%. В 2020 году американская валюта продолжила сдавать позиции: в I квартале – 46% российско-китайского торгового оборота (впервые менее 50%). Следует также отметить, что укрепления позиции российского рубля не произошло – его доля сохранилась на среднем для последних трёх лет уровне – 7%. В структуре расчётов сделки в евро увеличились до 30% (+8 п.п. к показателю 2019 года), в юанях – до 17% (+2 п.п. соответственно).

Структура транзакций с другими экономическими партнёрами России в 2020 году также несколько изменилась. В частности, с 2016 года в операциях с контрагентами из Европы преобладает евро. В январе-марте 2020 года его удельный вес сложился на уровне 46% (в предыдущем году – в среднем 42%), на российский рубль пришлось 18% (17% соответственно). В расчётах с партнёрами из стран СНГ позиция рубля РФ осталась доминирующей (60%), но в то же время относительно показателя 2019 года она несколько ослабла (-3 п.п.).

Во многих странах мира доллар США является основной валютой личных сбережений и доверие к нему остаётся достаточно стабильным. То есть в данном контексте бизнес является более мобильным и более быстро подстраивается под изменение внешних условий, в то время как население больше находится под определяющим влиянием традиций и действует согласно имеющемуся опыту, по инерции. Приднестровье в данном случае не является исключением. На протяжении ряда лет спрос на доллар в конверсионных операциях составляет от 66% до 83% от всех сделок по покупке наличной валюты. Доминирует он и в структуре срочных депозитов населения. Его доля, достигавшая 87% в начале 2005 года, в последующем снижалась, уступая росту сбережений в евро: по состоянию на 1 января 2010 года удельный вес доллара опустился до 64%, тогда как евро расширился до 30% (+20 п.п. за 5 лет). На протяжении следующих семи лет динамика кардинально изменилась: увеличивались остатки на счетах, номинированных в долларах США (до 79% на 01.01.2018), и сокращались средства в евро (до 14% соответственно). На 1 октября 2020 года доля американской валюты в срочной депозитной базе составила 74%,

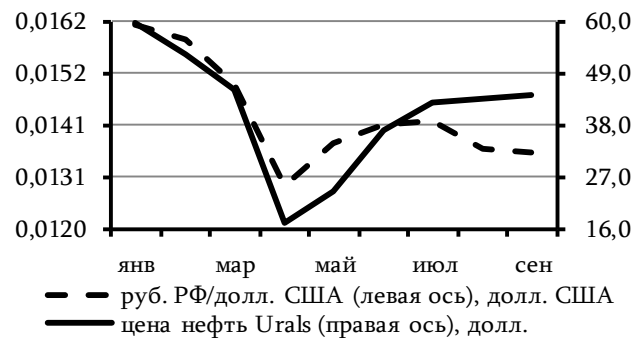


Рис. 66. Динамика российского рубля к доллару и цены нефти Urals в 2020 году

евро – 13%.

Динамика сокращения платежей в долларах США наблюдается и во внешнеторговых операциях Приднестровья. Так, их удельный вес с 2017 года снизился в 2 раза и по итогам I полугодия 2020 года составил порядка 26% (рис. 67). В то же время за этот период произошла рокировка доминирующей в расчётах валюты. В разрезе сделок по импорту в последние годы отмечено значительное увеличение транзакций в евро, в результате на их долю пришлось почти 50% совокупных платежей (в 2017 году – 21,3%). В структуре экспорта позиция евро возросла до 30,1% против 8,4% в 2017 году, доллара, напротив, снизилась до 25,4% с 50,7%. Таким образом, во внешнеторговом обороте Приднестровья фиксируется преобладание расчётов в евро (39,7% I в полугодии 2020 года, 15,4% – в 2017 году), на фоне сокращения сделок, номинированных в долларах США (26,3% против 52,8% соответственно). Однако эта тенденция в условиях Приднестровья больше связана с действием политических факторов. Находясь под постоянным давлением, в том числе из-за неоправданного нахождения в списке FinCEN⁴², экономические субъекты республики вынуждены искать альтернативные пути расчётов по внешнеторговым операциям.

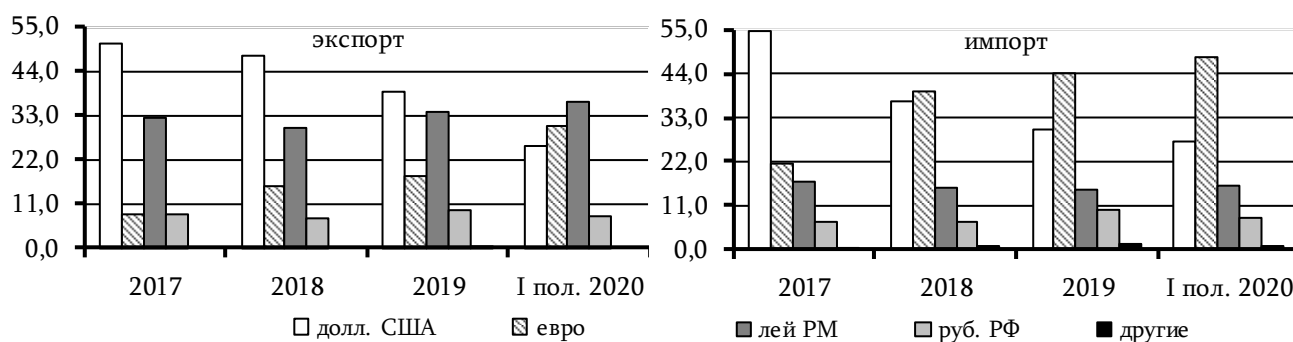


Рис. 67. Валютная структура платежей по экспорту и импорту товаров и услуг в Приднестровье, %

В течение многих лет в качестве единственного механизма для проведения международных расчётов выступала разработанная в США платёжная система SWIFT⁴³ (Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций). Простота, надёжность и удобство были основными её характеристиками. Однако ввиду того, что валютой операций преимущественно является доллар США (около 43%), в последние годы он выступает одним из инструментов санкционных мер со стороны США. Во избежание повторения опыта Ирана, которого дважды отключали от системы SWIFT (в 2012 и в 2018 гг.), некоторые страны активно внедряют собственные системы международных платежей.

В 2014 году Банк России приступил к созданию, а в 2015 году уже была запущена система передачи финансовых сообщений (СПФС). По ряду причин российские компании и банки не перешли в полной мере на использование СПФС, рассматривая её лишь как «запасной аэродром» в случае блокировки SWIFT. В последние годы число участников СПФС постепенно увеличивалось. По сообщению Центрального банка Российской Федерации, по состоянию на 1 января 2020 года в системе числился 391 участник, ими направлено 12,9 млн финансовых сообщений, что в 2,4 раза превысило показатель 2018 года.

В начале октября 2015 года была введена в эксплуатацию система международных

⁴² FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network) – агентство по борьбе с финансовыми преступлениями, представляет собой бюро в составе Министерства финансов США. Занимается борьбой с отмыванием денег, финансированием терроризма и финансовыми преступлениями

⁴³ действует в соответствии с бельгийским законодательством и является корпоративным обществом, используется в более чем двухстах странах и порядка 10 тыс. финансовых учреждений

межбанковских платежей в китайских юанях (China Interbank Payments System, CIPS), целью которой является создание стабильной инфраструктуры для их использования в трансграничных расчётах. Система получила поддержку от 19 китайских и некоторых иностранных банков, а также от 176 непрямых участников из 6 разных стран, в том числе из России и Казахстана. В 2016 году между представителями SWIFT и CIPS было подписано соглашение о сотрудничестве, согласно которому ресурсы SWIFT будут задействованы в качестве средства связи между CIPS и другими участниками международной финансовой системы.

Также одним из механизмов финансовых транзакций стал инструмент поддержки торговых расчётов (INSTEX) – платёжная система-посредник, позволяющая обмениваться товарами без прямого перевода денег между компаниями Ирана и ЕС. После подписания в 2015 году Совместного всеобъемлющего плана действий (СВПД) по иранской ядерной программе (США, Россия, Китай, Великобритания, Франция и Германия), существовавшие ранее экономические санкции против Ирана стали отменяться, и европейские компании вышли на рынок этой страны. Однако в 2018 году, после ухода США из СВПД и начала нового раунда санкций против Ирана, европейский бизнес стал нести большие убытки. С целью их нивелирования было принято решение о создании специального механизма финансовых расчётов с Ираном в обход американских санкций. Сначала он получил название «Механизм специального назначения» (SPV – Special Purpose Vehicle), а позднее – «Инструмент поддержки торговых расчётов» (INSTEX – Instrument in Support of Trade Exchanges). В то же время INSTEX главным образом представляет собой механизм бартерной торговли.

В 2019 году страны БРИКС приступили к созданию единой платёжной системы BRICS Pay в рамках разработки общей платформы для розничных платежей и переводов между странами участниками. Планируется, что в ближайшем будущем (ориентировочно к 2025 году) появится специальная облачная платформа, соединяющая национальные платёжные системы государств БРИКС, и будет разработан онлайн-кошелёк с доступом к этим платёжным системам, а также мобильное приложение по аналогии с Apple Pay, которое можно устанавливать на смартфон и оплачивать покупки в любой из пяти стран группы БРИКС вне зависимости от валюты средств на счёте покупателя.

В лидерах стран, резервы которых включают значительную долю американских государственных облигаций, с большим отрывом числятся Япония и Китай. Однако, если первая продолжает наращивать инвестиции в американские активы, то вторая, напротив, постепенно их распродаёт. За 2019 год вложения Китая сократились почти на 55 млрд долл., до 1,07 трлн долл. (рис. 68). В Поднебесной опасаются финансовых санкций и конфискации резервов. Хотя именно аналогичные меры в России стимулировали с 2014 года рост вложений в другие финансовые активы, вследствие чего в 2018 году она покинула список 30 крупнейших держателей госдолга США.

На фоне развернувшегося в начале года экономического кризиса спрос на доллар, как на надёжный актив, повысился, что выразилось в росте индекса USDX⁴⁴ до 103,6 п. (рис. 69) во второй

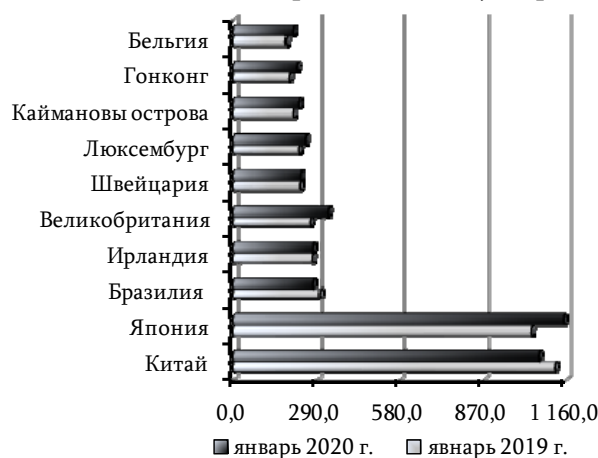


Рис. 68. Динамика объёмов покупки долговых обязательств США, млрд долл.

⁴⁴ USDX – индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из шести основных валют: евро, иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона и швейцарский франк

декаде марта текущего года. В последующем высокие темпы распространения вируса в США, масштабные шаги монетарного стимулирования экономики и неопределённость перед выборами президента определили его снижение в августе до минимальных значений с мая 2018 года (92,2 п.). В частности, к середине лета общий размер прямой и кредитной помощи со стороны США составил 6 трлн долл. С начала августа ведутся дискуссии о новом пакете помощи. В сентябре на фоне ожиданий второй глобальной волны пандемии индекс повысился до 94 п. (максимальное значение с конца июля текущего года). В то же время сохранилось отставание от показателя на начало года (-2,3%).

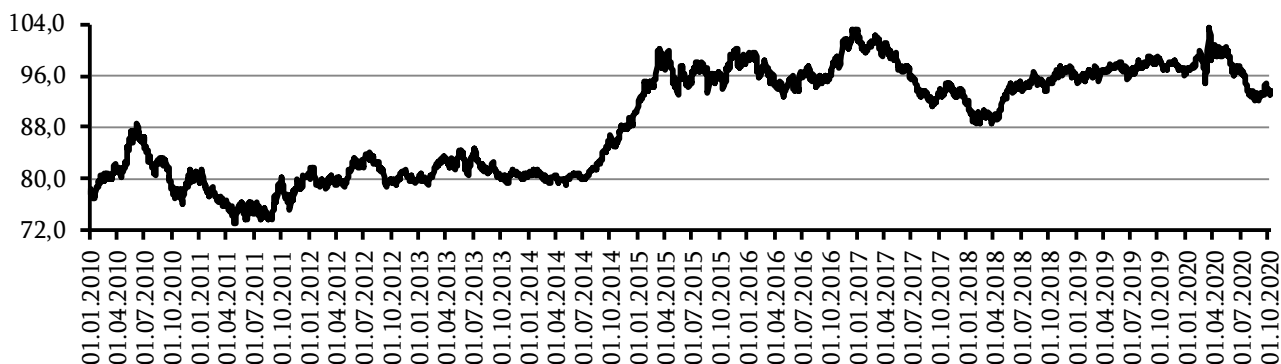


Рис. 69. Динамика индекса доллара США, п.

Один из главных конкурентов американского доллара – китайский юань, который получает значительную поддержку из-за быстрого восстановления экономики КНР после кризиса, вызванного Covid-19. Из «мировой фабрики» страна трансформируется в государство, развивающее сектор услуг и внутреннее потребление. Америко-китайское противостояние подталкивает Китай к переориентации на внутренний рынок, что приведёт к снижению зависимости от экспорта и усилению роли КНР на международной арене, и, следовательно, росту спроса на юань в качестве резервной валюты.

Согласно опубликованному в сентябре текущего года отчёту Morgan Stanley⁴⁵, увеличение иностранных инвестиций в активы Китая позволят юаню в перспективе стать третьей по величине резервной валютой в мире, уступая только доллару США и евро. В настоящее время на долю юаня приходится около 2% мировых валютных резервных активов, отмечается в докладе. К 2030 году она может вырасти до 5-10%, превысив удельный вес японской иены и британского фунта, считают аналитики. По их прогнозам, частные инвестиционные фонды в 2020 году вложат в КНР более 150 млрд долл. портфельных инвестиций, как происходит уже 3 года подряд, что свидетельствует о происходящих в мире преобразованиях. В период 2021-2030 гг. их ежегодный приток должен возрасти до 200-300 млрд долл. Центральные банки увеличат долю юаня в составе своих резервных активов. По состоянию на конец 2019 года порядка 70% регуляторов по всему миру частично держали свои резервы в юанях (в 2018 году – 60% центральных банков).

В то же время динамику укрепления юаня сдерживают более медленное, чем ожидалось, открытие китайских финансовых рынков для иностранных инвестиций, нестабильность на мировом рынке, экономические риски Китая и значительная эскалация напряжённости между США и КНР.

Перспективы роста есть и у евро, однако его сдерживает ряд факторов. Общего количества евро в обороте недостаточно для применения его в качестве основной валюты международных транзакций, хотя за последние годы Европейский центральный банк (ЕЦБ) и проводил политику

⁴⁵ крупный американский банковский холдинг (до сентября 2008 года – инвестиционный банк), относящийся к числу финансовых конгломератов. Его офисы находятся более чем в 42 странах мира. Владеет крупнейшим в мире брокерским бизнесом

количественного смягчения. К тому же крупные страны Европейского союза не хотят полностью передавать суверенный финансовый контроль комиссиям ЕЦБ. В каждом государстве собственная политика цен и зарплат. Облигации и другие ценные бумаги также выпускаются отдельными странами. Все эти факторы препятствуют всемирному распространению евро. Руководство ЕЦБ не стремилось обеспечить евро статус первой мировой валюты, поэтому европейская валюта не распространилась широко на страны Америки и Африки. В качестве резервной валюты её используют в основном страны Европы, Азии и СНГ.

Проблемы ликвидности евро напрямую связаны с глобальной и экономической ситуацией в самих странах Европейского союза. Кризис суверенного долга существенно снизил фундаментальную надёжность единой валюты. Несмотря на рост экономики Германии, совокупные темпы экономического роста стран ЕС остаются низкими. Банковская система находится под постоянным давлением. На этом фоне наблюдалось повышение интереса инвесторов к доллару США.

Политическая обстановка в ЕС также не способствовала укреплению статуса международной резервной валюты: частая смена правительств в Италии и Греции, сепаратистские настроения в Испании, выход Великобритании из Европейского союза. В результате курс евро, возросший на 60% с момента появления до кризиса 2008 года, в 2016 году протестировал минимальную отметку за десятилетие – 1,04 долл. США.

С целью возвращения утраченных позиций и повышения роли евро на международной арене Европейская комиссия (исполнительный орган ЕС) представила в декабре 2018 года план по повышению привлекательности евро в трансграничных расчётах и в глобальной финансовой системе, по расширению его применения на рынках нефти, газа и в стратегических отраслях индустрии (в частности, в самолётостроении). По данным комиссии, годовой объём торгов на европейских энергетических рынках превышает 40 трлн евро, но более 90% сделок, связанных с нефтью, газом и другими энергоносителями, осуществляются в других валютах. Странам ЕС рекомендовано способствовать более широкому использованию евро в отношениях с третьими государствами в области энергетики, в том числе в рамках двусторонних нефтегазовых контрактов и межправительственных соглашений. Планируется также расширение торговли в евро на рынках металлов и минерального сырья, сельхозтоваров, а также в транспортном секторе (авиаперевозки, железные дороги, морское судоходство).

По мнению экспертов, мировая финансовая система не готова к резкой смене валютного лидера, поэтому гегемония американской валюты будет ослабевать постепенно. В то же время аналитики не ожидают полной потери долларом статуса резервной валюты, в долгосрочной перспективе государства станут чаще отдавать предпочтение другим активам, в первую очередь евро и юаню. По их оценкам, доля доллара в международных резервах и расчётах опустится до 30-35%. В этих условиях он не потеряет статус резервной валюты, но при этом не будет доминировать, став одной из основных мировых валют.

Также необходимо учитывать и последние тенденции в развитии новых технологий, которые стремительно меняют отношение к деньгам в их традиционном понимании. Речь идёт о введении цифровых национальных валют. И если сейчас эти проекты на стадии обсуждения и первичного апробирования, то в ближайшем будущем они могут серьёзно изменить как мировую валютную систему, так и проведение денежно-кредитных политик государств, особенно основанных на таргетировании курсов валют.

О ВЫПУСКЕ ПАМЯТНЫХ И ЮБИЛЕЙНЫХ МОНЕТ ПРБ

СЕРИЯ «ПРАВОСЛАВНЫЕ ХРАМЫ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная серебряная монета «Церковь Александра Невского г. Бендеры»

Введена в обращение 9 сентября 2020 года



*Номинал: 100 рублей
Металл: серебро, 925
Качество: пруф – лайк
Диаметр: 32,0 мм
Масса в чистоте: 12,83 г
Гурт: гладкий
Тираж: 200 шт.
Художник: Стародубова О.В.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «100 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2020», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – изображение церкви Александра Невского, над ним – надпись «1833»; сверху слева направо – надпись «ЦЕРКОВЬ АЛЕКСАНДРА НЕВСКОГО», внизу – надпись «БЕНДЕРЫ».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Церковь Александра Невского г. Бендеры»

Введена в обращение 9 сентября 2020 года



*Номинал: 1 рубль
Металл: сталь с никелевым покрытием
Диаметр: 22,0 мм
Масса: 4,65 г
Гурт: гладкий
Тираж: до 50 000 шт.*

Аверс монеты: изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2020»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – изображение церкви Александра Невского, над ним – надпись «1833»; сверху слева направо – надпись «ЦЕРКОВЬ АЛЕКСАНДРА НЕВСКОГО», внизу – надпись «БЕНДЕРЫ».

СЕРИЯ «РОССИЯ В ИСТОРИИ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная серебряная монета «250 лет взятия Бендерской крепости русскими войсками»

Введена в обращение 16 сентября 2020 года



*Номинал: 10 рублей
Металл: серебро, 925
Качество: пруф – лайк
Диаметр: 33,0 мм
Масса в чистоте: 15,55 г
Гурт: гладкий
Тираж: 250 шт.
Художник: Рубан И.В.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2020», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – стилизованное изображение воина в форме русской армии XVIII века на фоне Бендерской крепости, справа – герб российской империи – двуглавый орёл; сверху – надпись «250 ЛЕТ», внизу – надпись «ВЗЯТИЯ БЕНДЕРСКОЙ КРЕПОСТИ РУССКИМИ ВОЙСКАМИ».

СЕРИЯ «ГОРОДА-ГЕРОИ В ГОДЫ ВЕЛИКОЙ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ВОЙНЫ 1941-1945 ГОДОВ»

Памятная монета из недрагоценных металлов «Город-герой Керчь»

Введена в обращение 9 сентября 2020 года



*Номинал: 25 рублей
Металл: сталь с покрытием белым никелем
Диаметр: 28,75 мм
Масса: 9,45 г
Гурт: гладкий
Тираж: 2 500 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение Обелиска Славы на горе Митридат, над ним по кругу – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ КЕРЧЬ»; слева в две строки – надпись «1941-1945», под ней лавровая ветвь; справа – медаль «Золотая Звезда».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Город-герой Тула»

Введена в обращение 21 сентября 2020 года



*Номинал: 25 рублей
Металл: сталь с покрытием белым никелем
Диаметр: 28,75 мм
Масса: 9,45 г
Гурт: гладкий
Тираж: 2 500 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение памятника «Защитникам города-героя Тулы в годы Великой Отечественной войны 1941-1945 гг.», над ним по кругу – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ ТУЛА»; слева в две строки – надпись «1941-1945», под ней лавровая ветвь; справа – медаль «Золотая Звезда».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Город-герой Минск»

Введена в обращение 29 сентября 2020 года



*Номинал: 25 рублей
Металл: сталь с покрытием белым никелем
Диаметр: 28,75 мм
Масса: 9,45 г
Гурт: гладкий
Тираж: 2 500 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение мемориального комплекса «Курган Славы», над ним по кругу – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ МИНСК»; слева в две строки – надпись «1941-1945», под ней лавровая ветвь; справа – медаль «Золотая Звезда».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Город-герой Новороссийск»

Введена в обращение 13 октября 2020 года, дополнительный тираж – 3 ноября 2020 года



*Номинал: 25 рублей
Металл: сталь с покрытием белым никелем
Диаметр: 28,75 мм
Масса: 9,45 г
Гурт: гладкий
Тираж: 2 500 шт.,
дополнительный тираж: 2 500 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение памятника «Воинам-защитникам города Новороссийска 1942-1943», над ним по кругу – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ НОВОРОССИЙСК», слева в две строки – надпись «1941-1945», под ней лавровая ветвь; справа – медаль «Золотая Звезда».

Памятная монета из недрагоценных металлов «Брестская крепость-герой»

Введена в обращение 23 октября 2020 года



*Номинал: 25 рублей
Металл: сталь с покрытием белым никелем
Диаметр: 28,75 мм
Масса: 9,45 г
Гурт: гладкий
Тираж: 2 500 шт.*

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «25 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – «2020».

Реверс монеты: в центре – изображение монумента «Мужество», над ним по кругу – надпись «БРЕСТСКАЯ КРЕПОСТЬ-ГЕРОЙ»; слева – медаль «Золотая Звезда»; справа в две строки – надпись «1941-1945», под ней лавровая ветвь.

**СЕРИЯ «ГОРОДА-ГЕРОИ В ГОДЫ ВЕЛИКОЙ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ВОЙНЫ 1941-1945 ГОДОВ».
Памятные серебряные монеты**

Введены в обращение 27 октября 2020 года



*Номинал: 10 рублей
Металл: серебро, 925
Качество: пруф – лайк,
с цветным изображением
Диаметр: 33 мм
Масса: 15,55 г
Гурт: гладкий
Тираж: 75 шт. каждого вида*

Аверс монет: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2020», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Памятная серебряная монета «Брестская крепость-герой»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией Холмских ворот Брестской крепости, над ним – надпись «БРЕСТ КРЕПОСТЬ-ГЕРОЙ», слева сверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Волгоград»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией монумента «Родина-мать зовёт!», над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ ВОЛГОГРАД», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Керчь»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией Обелиска Славы на горе Митридат, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ КЕРЧЬ», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Киев»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией обелиска на мемориале Вечной Славы, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ КИЕВ», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Ленинград»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией монумента «Мать-Родина», над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ ЛЕНИНГРАД», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Минск»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией мемориального комплекса «Курган Славы», над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ МИНСК», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Москва»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией Московского Кремля и Вечного огня, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ МОСКВА», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Мурманск»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией мемориала «Защитникам Советского Заполярья в годы Великой Отечественной войны», над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ МУРМАНСК», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Новороссийск»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией памятника Неизвестному матросу, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ НОВОРОССИЙСК», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Одесса»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией памятника Неизвестному матросу, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ ОДЕССА», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Севастополь»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией памятника воинам морской пехоты, погибшим при обороне города Севастополя в 1941-1942 гг., над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ СЕВАСТОПОЛЬ», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Смоленск»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией мемориального знака в честь освобождения Смоленщины, над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ СМОЛЕНСК», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении;

Памятная серебряная монета «Город-герой Тула»



Реверс монеты: в центре – изображение почтового конверта с иллюстрацией монумента «Героическим защитникам Тулы, отстоявшим город в 1941 году», над ним – надпись «ГОРОД-ГЕРОЙ ТУЛА», слева вверху – изображение медали «Золотая Звезда», под ним – надписи: «ПОБЕДА!» и «75 ЛЕТ». Все элементы в цветном исполнении.

СЕРИЯ «ПРАВОСЛАВНЫЕ ХРАМЫ ПРИДНЕСТРОВЬЯ»

Памятная монета из недрагоценных металлов «Собор Вознесения Господня с. Кицканы»

Введена в обращение 6 октября 2020 года



Номинал: 1 рубль

Металл: сталь с никелевым покрытием

Диаметр: 22,0 мм

Масса: 4,65 г

Гурт: гладкий

Тираж: до 50 000 шт.

Аверс монеты: изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху – «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – год выпуска монеты «2020»; в нижней части под гербом – номинал «1 РУБЛЬ».

Реверс монеты: в центре – изображение Собора, над ним – надпись «1864»; сверху слева направо – надпись «СОБОР ВОЗНЕСЕНИЯ ГОСПОДНЯ», внизу – надпись «КИЦКАНЫ».

СЕРИЯ «ГЕРОИ СОВЕТСКОГО СОЮЗА В ГОДЫ ВЕЛИКОЙ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ВОЙНЫ»

Памятная монета из недрагоценных металлов «С.И. Болгарин – Герой Советского Союза (1925-2002)»

Введена в обращение 9 октября 2020 года



Номинал: 10 рублей

Металл: серебро, 925

Качество: пруф – лайк

Диаметр: 33 мм

Масса: 15,55 г

Гурт: гладкий

Тираж: 200 шт.

Художник: Рудяга В.И.

Аверс монеты: в центре – изображение Государственного герба Приднестровской Молдавской Республики; по кругу – надписи: сверху «ПРИДНЕСТРОВСКИЙ РЕСПУБЛИКАНСКИЙ БАНК», внизу – «10 РУБЛЕЙ»; в нижней части под гербом – год выпуска монеты «2020», ниже – содержание химически чистого металла в граммах, слева – логотип изготовителя, государственное пробирное клеймо, справа – обозначение металла, проба сплава.

Реверс монеты: в центре – портрет Героя Советского Союза С.И. Болгарина, слева – изображение фрагмента боя и медали «Золотая Звезда», сверху – надпись «С.И. БОЛГАРИН», внизу – годы жизни «1925-2002».

НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ АКТЫ ПРБ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЕ В МИНИСТЕРСТВЕ ЮСТИЦИИ ПМР С 10 СЕНТЯБРЯ 2020 ГОДА ПО 2 НОЯБРЯ 2020 ГОДА

10 августа 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 36) утверждено Указание № 1285-У «О внесении изменения и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 7 декабря 2012 года № 112-П «О порядке ведения кассовых операций, правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Приднестровского республиканского банка, а также банкнот и монеты иностранного государства (группы иностранных государств) в кредитных организациях, расположенных на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 10 сентября 2020 года (регистрационный № 9681) и опубликовано в САЗ 20-37.

10 августа 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 36) утверждено Указание № 1286-У «О внесении дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 10 декабря 2019 года № 135-П «О правилах ведения бухгалтерского учёта субъектами страхового дела». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 сентября 2020 года (регистрационный № 9688) и опубликовано в САЗ 20-39.

10 августа 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 36) утверждено Указание № 1287-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 10 декабря 2019 года № 134-П «О плане счетов бухгалтерского учёта субъектов страхового дела». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 27 августа 2020 года (регистрационный № 9675) и опубликовано в САЗ 20-35.

24 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 42) утверждено Указание № 1289-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года № 20-И «О порядке составления и представления кредитными организациями Приднестровской Молдавской Республики отчётности о средневзвешенных процентных ставках по операциям размещения и привлечения средств». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 2 ноября 2020 года (регистрационный № 9781) и опубликовано в САЗ 20-45.

24 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 42) утверждено Указание № 1290-У «О внесении изменений и дополнений в Положение Приднестровского республиканского банка от 25 апреля 2007 года № 72-П «О порядке эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платёжных карт». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 2 ноября 2020 года (регистрационный № 9780) и опубликовано в САЗ 20-45.

24 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 42) утверждено Указание № 1291-У «О внесении дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 17 января 2012 года № 108-П «О порядке ведения кассовых операций в Приднестровской Молдавской Республике». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 октября 2020 года (регистрационный № 9757) и опубликовано в САЗ 20-43.

24 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 42) утверждено Указание № 1292-У «О внесении изменения и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 11 апреля 2012 года № 109-П «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Приднестровской Молдавской Республики». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 октября 2020 года (регистрационный № 9758) и опубликовано в САЗ 20-43.

28 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 43) утверждено Указание № 1293-У «О внесении изменений и дополнения в Положение Приднестровского республиканского банка от 25 апреля 2007 года № 72-П «О порядке эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платёжных карт». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 октября 2020 года (регистрационный № 9754) и опубликовано в САЗ 20-43.

28 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 43) утверждено Указание № 1294-У «О внесении изменений в некоторые нормативные акты Приднестровского республиканского банка». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 21 октября 2020 года (регистрационный № 9756) и опубликовано в САЗ 20-43.

28 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 43) утверждено Указание № 1295-У «О внесении изменения и дополнения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 11 июня 2018 года № 35-И «О порядке присвоения субъекту хозяйственной деятельности идентификационного номера, присвоения банковского кода контракта и представления в центральный банк информации о реквизитах открытых счетов субъектов хозяйственной деятельности для целей валютного контроля». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 22 октября 2020 года (регистрационный № 9759) и опубликовано в САЗ 20-43.

28 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 43) утверждено Положение № 137-П «О порядке формирования микрофинансовыми организациями резервов на возможные потери по займам». Положение зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 26 октября 2020 года (регистрационный № 9767) и опубликовано в САЗ 20-44.

28 сентября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 43) утверждена Инструкция № 41-И «О порядке регулирования деятельности микрофинансовых организаций». Инструкция зарегистрирована в Министерстве юстиции ПМР 26 октября 2020 года (регистрационный № 9766) и опубликована в САЗ 20-44.

12 октября 2020 года Решением правления ПРБ (протокол № 45) утверждено Указание № 1296-У «О внесении изменений в Указание Приднестровского республиканского банка от 9 февраля 2018 года № 1043-У «О регулировании отдельных операций с наличной иностранной валютой, при расчётах по внешнеэкономическим сделкам без заключения внешнеэкономических контрактов». Указание зарегистрировано в Министерстве юстиции ПМР 2 ноября 2020 года (регистрационный № 9782) и опубликовано в САЗ 20-45.

Приложение. Статистическая информация

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в сентябре 2020 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в октябре 2020 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в сентябре 2020 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в октябре 2020 года

Основные показатели деятельности коммерческих банков ПМР

Средневзвешенные ставки коммерческих банков ПМР

Основные экономические показатели развития ПМР