

ВЕСТНИК ПРИДНЕСТРОВСКОГО РЕСПУБЛИКАНСКОГО БАНКА

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИЗДАНИЕ



ФЕВРАЛЬ

2009

Издаётся с августа 1999 года

Учредитель:

Приднестровский республиканский банк

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

Гл. ред.: Председатель ПРБ О.А. Ионова; ПРБ [УМАиРДО] – Тирасполь, ПРБ, 2009 – №2 – 110 экз.

Адрес редакции:

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

Управление макроэкономического анализа и регулирования денежного обращения

тел.: +(373-533) 5-98-12, факс +(373-533) 5-99-07

e-mail: uvosv01438@cbpmr.net, umais00915@cbpmr.net

website: www.cbpmr.net

При подготовке аналитических материалов использовались официальные данные

Государственной службы статистики Министерства экономики 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, 2009

СОДЕРЖАНИЕ

<i>МАКРОЭКОНОМИКА</i>	
Социально-экономическая ситуация в 2008 году	3
<i>БАНКОВСКИЙ СЕКТОР</i>	
Развитие банковской системы в 2008 году	13
<i>ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК</i>	
Депозитно-кредитный рынок в 2008 году	24
<i>ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА</i>	
Основные аспекты денежно-кредитной политики в IV квартале 2008 года	30
Перечень основных мероприятий в области регулирования банковской деятельности, проведённых в IV квартале 2008 года	32
<i>ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ</i>	
Макроэкономическая ситуация в январе 2009 года	34
<i>Реальный сектор</i>	34
<i>Инфляция</i>	35
<i>Банковская система</i>	36
<i>Денежный рынок</i>	37
<i>Валютный рынок</i>	38
<i>Внешняя торговля</i>	39
<i>СТАТИСТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ</i>	42

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В 2008 ГОДУ

Экономическая ситуация, в первой половине 2008 года характеризовавшаяся значительным ростом промышленного производства и благоприятной внешнеэкономической конъюнктурой, уже в IV квартале отразила масштабное сокращение спроса контрагентов. Интегрированные в мировую экономику отрасли в большей степени ощутили глобальные рецессионные тенденции, под воздействием которых они были вынуждены снижать отпускные цены и сокращать объёмы производства.

В то же время в инвестиционной сфере в конце года было зафиксировано значительное увеличение долгосрочных вложений, что отчасти может быть связано с временным разрывом между приобретением основных фондов и вводом их в эксплуатацию.

Благоприятные погодные условия позитивно сказались на деятельности аграриев: объём выращенной продукции существенно превысил базисные показатели.

Между тем на внутреннем рынке отрицательный прирост реальной заработной платы и падение общего уровня жизни населения спровоцировали уменьшение платёжеобеспеченного спроса.

Промышленное производство

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём производства промышленной продукции за январь-декабрь 2008 года составил 8 858,2 млн. руб., что в сопоставимых ценах на 2,1% меньше базисного значения (табл. 1). С учётом оценки выпуска субъектов малого предпринимательства, промышленных подразделений при непромышленных организациях, домашних хозяйств данный показатель достиг 9 255,2 млн. руб. При этом индекс физического объёма выпуска важнейших видов продукции сложился на уровне 97,8% к 2007 году.

Таблица 1

Динамика объёмов производства по отраслям промышленности за 2008 год

	Объём производства, млн. руб.	Удельный вес, %	Темп роста, (в сопоставимых ценах), %
Промышленность	8 858,2	100,0	97,9
В том числе:			
Электроэнергетика	1 259,1	14,2	105,9
Чёрная металлургия	3 972,6	44,9	90,4
Химическая промышленность	58,1	0,7	81,1
Машиностроение и металлообработка	160,8	1,8	90,6
Электротехническая промышленность	376,5	4,3	97,0
Деревообрабатывающая и мебельная промышленность	8,6	0,1	70,5
Промышленность строительных материалов	979,2	11,0	141,8
Стекольная промышленность	1,0	0,0	5,0
Лёгкая промышленность	1 076,5	12,2	103,6
Пищевая промышленность	870,6	9,8	102,3
Мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность	64,9	0,7	91,0
Полиграфическая промышленность	30,3	0,3	95,9

Инвестиционная активность хозяйствующих субъектов, благоприятная конъюнктура на внешних рынках обеспечивали в начале года превышение базисных параметров выпуска промышленной продукции на 4-9%. При этом летние месяцы были наиболее благоприятными для отечественных предприятий – темпы роста в текущих ценах достигали 167,2%, в сопоставимых – доходили до отметки 111,3% (рис.1).

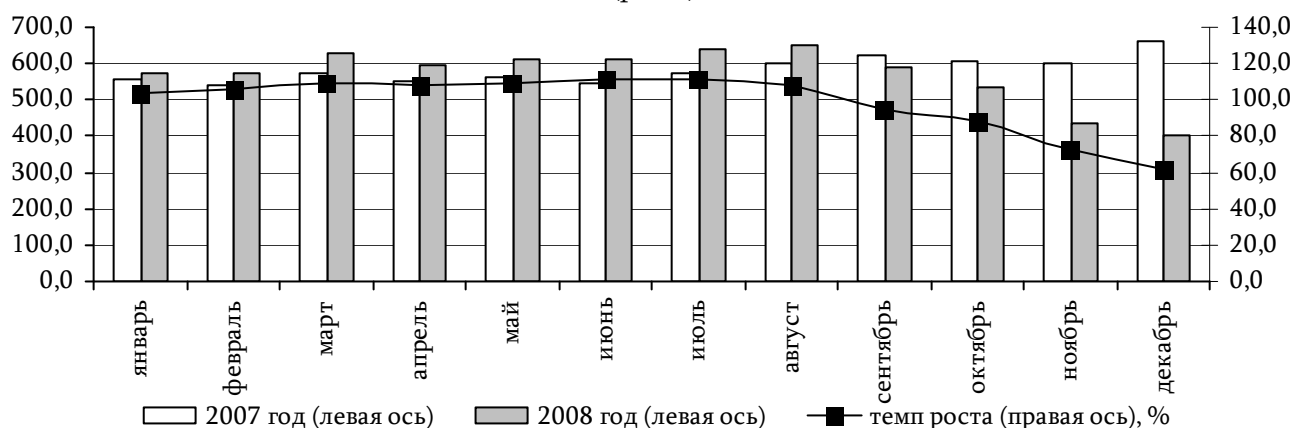


Рис. 1. Динамика объёма промышленного производства в 2007-2008 гг. в сопоставимых ценах, млн. руб.

Анализ поквартальной динамики совокупного показателя свидетельствует о последовательном приращении объёмов промышленной продукции в течение первых трёх кварталов. Однако, уже начиная с сентября, ухудшение ситуации на мировых товарных рынках обусловило резкое снижение производства – падение объёмов в ноябре-декабре к соответствующим периодам 2007 года достигло 27-39%. В целом в IV квартале под влиянием сжатия внешнего и торможения внутреннего спроса параметры выпуска сократились более чем на четверть к показателям, как предыдущего квартала, так и октября-декабря 2007 года. В отличие от предыдущих лет, когда к концу года традиционно наблюдалась активизация деятельности хозяйствующих субъектов, обеспечивающая в удельном соотношении максимальные объёмные значения, в 2008 году доля выпуска в IV квартале в совокупном показателе составила лишь 20,1% (в соответствующем периоде 2007 года – 26,7%).

Падение производства, усилившееся к ноябрю, затронуло практически все секторы промышленности и в большей степени отрасли, наиболее широко представленные на внешних рынках и зависимые от ситуации на них.

В чёрной металлургии объёмы производства продукции в целом по итогам года сократились на 9,6%. Превышение сопоставимых месячных показателей выпуска в отрасли отмечалось только в весенне-летний период, когда прирост находился в положительной зоне от 1 до 11%. К концу года месячные объёмы упали почти вдвое (с 300 до 150-190 млн. руб.). В результате удельное представление отрасли снизилось на 3,8 п.п. до 46,3%.

Промышленность строительных материалов стартовала с 29,6 млн. руб. в январе и к концу лета практически удвоила выпуск, достигнув максимального значения 55,4 млн. руб. Однако в IV квартале отрасль продемонстрировала резкое падение к базисному уровню – с 39,9% в ноябре до 7,7% в декабре. Несмотря на то, что в последнем квартале было произведено лишь 16,0% совокупного годового объёма, только промышленности строительных материалов удалось превысить показатели производства 2007 года в столь внушительном размере: +41,8% в сопоставимых ценах. Данный факт обеспечил рост удельного представления отрасли на 2,2 п.п. до 7,0% и оказал сдерживающее влияние на темпы снижения совокупного показателя в промышленности.

В электроэнергетике ежемесячные темпы прироста до июля находились в диапазоне от 3 до 50%, однако с августа наблюдалось отставание от базисных значений на 2,5-8%. Подверженность

результатов деятельности сезонным колебаниям потребления энергии обусловило максимальные объёмы производства в I и IV кварталах (281,2 и 250,6 млн. руб. соответственно). В целом за год предприятиям энергетического комплекса удалось превзойти показатели предыдущего года в натуральном выражении на 6,6%, в сопоставимых ценах – на 5,9%.

В лёгкой промышленности позитивная динамика отмечалась даже в те месяцы, когда другие отрасли уже в полной мере ощутили последствия снижения спроса. Если в течение 9 месяцев ежемесячный прирост находился в интервале 5-18%, то в октябре показатели соответствующего периода 2007 года были превышены на 41,3%. Критическими для отрасли оказались последние месяцы 2008 года, когда объёмы производства снизились на 20-30%. Однако по итогам года деятельность предприятий лёгкой промышленности характеризовалась ростом на 3,6% и усилением позиций в отраслевой структуре на 0,9 п.п. до 16,0%.

В условиях глобального падения темпов экономического развития пищевая промышленность отличалась наибольшей устойчивостью благодаря отсутствию резких сдвигов в соотношении спроса и предложения на производимые товары. В течение отчётного периода данный сектор демонстрировал равномерное развитие, даже в IV квартале формируя минимальные отклонения от показателей 2007 года (не более 2,5%). В результате объём выпуска в сопоставимых ценах сложился на уровне 561,0 млн. руб., превзойдя базисное значение на 2,3% (в текущих ценах – 870,6 млн. руб., или +37,6%). В большей степени данная динамика была обеспечена возросшим выпуском винно-коньячной продукции и безалкогольных напитков, усиленным ценовым фактором. В то же время по ряду мясных и молочных продуктов объёмы предыдущего года не были достигнуты, что стимулировало удовлетворение потребительского спроса в основном за счёт поставок импортного продовольствия.

В машиностроении на протяжении 5-ти месяцев удавалось удерживать объёмы производства на уровне не ниже прошлогодних среднемесячных значений (в сопоставимых ценах) – 12,2 млн. руб. Однако уже с III квартала предприятия отрасли начали снижать производственную активность – масштабы сокращения составили 39,6% к соответствующему периоду 2007 года (в IV квартале -24,9%). В результате итоговый показатель сложился на отметке 160,8 млн. руб., сократившись в сопоставимых ценах на 9,4%.

В электротехнической промышленности выпуск продукции в течение года был неравномерным. Превышение объёмов базисного периода в одни месяцы сменялось значительным отставанием от них в другие. Тем не менее, предприятиям отрасли практически удалось выйти на сопоставимые значения 2007 года, а снижение объёмов производства по сравнению с другими отраслями, допустившими спад, являлось минимальным – 3,0%.

В отличие от остальных отраслей, столкнувшихся с экономическим кризисом, для мукомольно-крупяной промышленности последний квартал был наиболее успешным. Отставание от прошлогодних значений по итогам первых трёх кварталов сменилось существенным ростом (более чем в 1,5 раза), который позволил несколько сгладить отрицательную динамику годового показателя (-9,0%).

Отраслью, которая снизила свои объёмные показатели, как в сопоставимых, так и в текущих ценах, стала химическая промышленность – сокращение выпуска составило 18,9 и 12,1% соответственно. Это стало следствием падения производства в I полугодии на 27,6%, усугублённого снижением на 40,1% в IV квартале. В результате химическая промышленность, по сути, перешла в разряд отраслей, находящихся в глубоком упадке, к которым на протяжении уже достаточно длительного периода относятся также стекольная и деревообрабатывающая промышленности.

В целом за 2008 год стабильной положительной динамики не наблюдалось ни в одной отрасли промышленности. Даже в относительно благополучной с позиций рыночной конъюнктуры пищевой промышленности, имеющей устойчивый платёжеспособный спрос, в отдельные месяцы не удавалось достичь сопоставимых значений 2007 года. Вместе с тем,

присутствовал сегмент промышленного комплекса – промышленность строительных материалов – который, несмотря на снижение параметров выпуска в ноябре-декабре, характеризовался внушительным ростом объёмов производства в целом за год (+41,8%) и значительным повышением цен на производимую продукцию (+29,7%).

Инвестиции

Динамика инвестиционных процессов не совпадала с общей ситуацией в производственной сфере. На фоне масштабного снижения выпуска промышленной продукции в конце года, 37,6% инвестиций в основной капитал пришлось на последний квартал,кратно превысив объёмы вложений в I-III кварталах и полностью обеспечив рост годового показателя по отношению к 2007 году в текущих ценах (на 2,7% до 1 448,4 млн. руб.). В то же время капиталовложения по организациям, охваченным статистическим наблюдением, составили 1 047,7 млн. руб., что в сопоставимой оценке на 10,1% ниже значения предыдущего года, при этом 85,8% средств было направлено на строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение объектов производственного назначения.

В отчётном периоде произошло небольшое смещение в весовых соотношениях источников инвестиционных вложений. Собственные средства предприятий по-прежнему составляли основу капитальных вложений – 93,1%, однако их значение несколько снизилось вследствие увеличения доли бюджетного финансирования на 0,9 п.п. до 3,5%.

На протяжении первых трёх кварталов опережающими темпами росли инвестиции в объекты непромышленного значения (111-119%), в то время как вложения в основные средства производственного назначения сокращались. Внушительные размеры инвестиций в ППФ в IV квартале позволили преломить тенденцию и сформировали по итогам года прирост по данной категории (+2,0%), что обеспечило сохранение их доли в совокупном показателе практически на уровне предыдущих лет.

Отраслевая динамика инвестиционных потоков отразила наращивание инвестиций в транспортной сфере (более чем в 4 раза) и сельскохозяйственных организациях, которые после интенсивного роста вложений в 2007 году (в 3,1 раза), в отчётном периоде смогли их увеличить ещё практически в 2 раза, что стало возможным благодаря распределению на возвратной основе средств, выделенных Российской Федерацией в целях оказания поддержки хозяйствующим субъектам агропромышленного комплекса Приднестровья. В результате удельный вес сельского хозяйства в структуре инвестиций возрос на 2,9 п.п. до 9,1%.

Не претерпели существенных изменений капиталовложения в промышленность и строительство – в абсолютном выражении их объёмы сформировались на уровне 2007 года, а доли изменились незначительно и составили 62,5 и 1,8% соответственно. Существенно снизились инвестиции в организации связи на 39,1% до 74,3 млн. руб., что привело к сокращению их удельного веса с 12,0% в 2007 году до 7,1% в отчётном периоде.

В целом хозяйствующие субъекты практически не отреагировали на ухудшение показателей деятельности в реальном секторе – в IV квартале их инвестиционная активность возросла. Возможно, это было вызвано необходимостью выполнения новыми собственниками инвестиционных условий в соответствии с обязательствами по договору купли-продажи приватизированного объекта, а также временным лагом между моментом приобретения и вводом в эксплуатацию основных средств.

Сельское хозяйство

Ситуация в сельском хозяйстве характеризовалась значительным превышением показателей предыдущего года в растениеводстве, обусловленным не столько интенсификацией сельскохозяйственного производства, улучшением технологий возделывания, обновлением

используемой техники (хотя данный фактор потенциально определял повышение производительности), сколько погодным фактором, благоприятствовавшим высокой урожайности возделываемых культур.

В частности валовой сбор озимой и яровой пшеницы увеличился до 59,5 тыс. тонн (в 2,5 раза) за счёт роста урожайности (34,4 ц/га против 12,6 ц/га). Общая убранная площадь под озимой и яровой пшеницей в сельскохозяйственных организациях республики (кроме крестьянских (фермерских) хозяйств и субъектов малого предпринимательства) составила 18,7 тыс. га, что на 0,9% больше, чем в 2007 году. В целом, объём выращенных зерновых и зернобобовых культур возрос в 3,0 раза до 92,1 тыс. тонн, что было в большей степени обусловлено увеличением сбора ячменя в 4,5 раза за счёт повышения урожайности (в 5,1 раза) по сравнению с предыдущим засушливым годом.

Успешным оказался год для выращивания подсолнечника – его сбор повысился в 4,7 раза и достиг 15,3 тыс. тонн (в весе после доработки), что было связано с ростом урожайности в 3,2 раза и расширением посевных площадей на 48,7%.

Заметную позицию в объёмном показателе сбора возделываемых культур заняли овощи открытого грунта – 13,1 тыс. тонн, что в 2,7 раза выше уровня 2007 года. Однако урожайность данных культур, несмотря на практически трёхкратное увеличение (до 83,7 ц/га), всё же не достигла усреднённого республиканского минимально допустимого уровня (120 ц/га).

Сбор винограда возрос в 2,5 раза до 7,7 тыс. тонн, вследствие повышения урожайности данной культуры в 2,6 раза. Следует отметить снижение валового сбора плодов в сельскохозяйственных организациях на 45,2% до 1,8 тыс. тонн, обусловленного падением урожайности и сокращением площади садов.

В животноводстве продолжилось уменьшение поголовья крупного рогатого скота (-27,4%), в то время как численность в хозяйстве свиней и птицы возросла на 8,4 и 14,7% соответственно. Не удалось приостановить падение показателей реализации скота и птицы, производства молока – сокращение составило 30-50%. При этом в натуральном выражении надои молока снизились до 3 810,8 тонн, реализация скота и птицы – до 733,1 тонн, что не может удовлетворить потребности ни населения, ни пищевой промышленности.

Вместе с тем, внушительные результаты нового урожая ввиду неразвитости системы сбыта, недостаточного государственного регулирования сельскохозяйственного производства формируют трудности с реализацией выращенной продукции по ценам, покрывающим произведённые затраты, и агрохозяйства терпят убытки даже в большей степени, чем в неблагоприятные с позиции погодных условий годы.

Низкая вероятность получения минимального уровня доходов сельскохозяйственными товаропроизводителями вследствие снижения спроса и отсутствия государственных закупок, практически исключает возможность аграриев обеспечивать своевременный возврат заёмных средств, что приводит к наращиванию задолженности и усилению долгового бремени хозяйств.

Потребительский рынок

Развитие внутреннего рынка республики характеризовалось снижением потребительской активности, под воздействием ряда общеэкономических проблем, главными из которых оставались критический уровень инфляции и напряжённость в бюджетной сфере.

Активное удорожание потребительских товаров и услуг (133,6%) обеспечило расширение объёмов их реализации в текущих ценах на 34,1% (до 7 664,9 млн. руб.), в том числе товаров – на 32,4%, платных услуг – на 43,1%. В реальном же выражении на текущее потребление населением было направлено лишь на 1,4% больше, чем в базисном периоде, в то время как в 2007 году темпы прироста показателя достигали 13,6%.

Фактическое снижение уровня доходов населения, в первую очередь, величины заработной платы (-0,5%) и пенсии (-19,1%), обусловило сокращение розничного товарооборота в

сопоставимых ценах на 1,4% (до 6 368,5 млн. руб.). Более высокое инфляционное давление на рынке продуктов питания стимулировало рост доли соответствующих расходов домашних хозяйств до 52,7% (против 50,7% в 2007 году), при соответствующем уменьшении удельного веса непродовольственных товаров. При этом реальная товарная макроструктура розничных продаж характеризовалась ростом реализации непродовольственных товаров (на 3,5% до 3 014,4 млн. руб.) при сокращении затрат на продукты (на 6,3% до 3 354,1 млн. руб.).

Среднемесячная продажа потребительских товаров на душу населения составила 1 006,1 рублей и возросла в действующих ценах на 13,0% (+35,9% в 2007 году). Оборот розничной торговли на 39,4% формировался субъектами малого предпринимательства, осуществляющими деятельность в стационарной торговой сети; доля продаж физическими лицами составила 49,7%. При этом, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, показатель реализации товаров субъектами малого предпринимательства расширился на 40,6%, физическими лицами – на 29,2%.

Между тем динамичным развитием характеризовался рынок услуг (116,7% против 103,7%), где в силу объективных причин снижение реальных доходов населения не привело к резкому падению спроса. В номинальном выражении объём платных услуг, оказанных организациями всех форм собственности и физическими лицами, составил, по оценке, 1 296,4 млн. руб., в том числе бытовых – 63,2 млн. руб. (+10,5%).

При этом основную часть потребительских услуг (41,5%) оказали государственные и муниципальные организации; на долю субъектов малого предпринимательства и физических лиц пришлось в совокупности 23,2%. Среднемесячный объём оказанных услуг в расчёте на одного жителя составил 204,8 рубля, из них бытовых – 10,0 рублей.

Транспорт и связь

В отчётном году отмечалось ухудшение показателей развития транспортной отрасли, в деятельности предприятий которой нашло непосредственное отражение падение темпов роста индустриального производства.

Так, организациями автомобильного транспорта республики было перевезено 3,7 млн. тонн грузов, что на 8,0% меньше, чем в 2007 году; однако, вследствие увеличения дальности маршрутов (на 38,9%), грузооборот вырос на 27,3% и составил 36,6 млн. тонно-километров. В то же время на 7,1% уменьшилось число грузовых автомобилей, в г. Каменка и Каменском районе их количество сократилось вдвое, в г. Дубоссары и Дубоссарском районе – больше чем на треть.

В отличие от грузовых перевозок оценочные показатели деятельности пассажирского транспорта свидетельствуют о стабильном развитии отрасли. Автомобильным транспортом общего пользования было перевезено 18,3 млн. пассажиров, что превысило показатель предыдущего года в 1,4 раза. Увеличив пассажирооборот в среднем на 25,8%, транспортные организации получили совокупный доход в размере 87,8 млн. руб. (157,5% к уровню 2007 года). Основная доля в общем числе пассажирских перевозок приходилась на тираспольские и бендерские автотранспортные организации – 33,1 и 28,7% соответственно; при этом значительная активизация отмечена в г. Григориополь и Григориопольском районе – в 8,4 раза.

Городским электрическим транспортом, действующим в двух городах республики, перевезено 25,9 млн. человек, что практически соответствует показателю за 2007 год. Рост пассажирооборота оценивается на уровне 2,7%.

В то же время доходы, полученные троллейбусными парками (без поступления средств из бюджета и других источников), возросли на 6,2% и составили 8,9 млн. руб., в том числе г. Бендеры – 4,6 млн. руб. (+13,9%), г. Тирасполь – 4,3 млн. руб. (-0,9%).

При сокращении количества троллейбусов на 1,3% до 76 единиц, коэффициент их выпуска на линию составил всего 0,6, а число случаев возврата по технической неисправности достигло 722 (+29,2%), что свидетельствует о крайней моральной и физической изношенности

троллейбусных парков республики. В результате граждане, не имеющие право льготного проезда, в большей степени ориентируются на услуги маршрутных такси.

Традиционно высокие темпы роста демонстрировали предприятия отрасли «связь». В результате роста потребительского спроса на услуги отрасли и повышения тарифов, суммарный объём оказанных ими услуг возрос на 19,0% и составил 516,3 млн. руб. Более чем на 70% данный показатель был сформирован за счёт оказания услуг населению, поступления от которых увеличились в 1,6 раза до 361,9 млн. руб.

Социальная сфера

Несмотря на проявление кризисных явлений в бюджетной и производственной сферах, в целом в отчётном году продолжилось увеличение уровня оплаты труда по отраслям экономики, в соответствии с планом проводилась индексация пенсий. Однако активные инфляционные процессы на фоне существующих ограничений по поддержанию роста уровня жизни населения республики, спровоцировали реальное ухудшение материального положения граждан. Угроза дальнейшего усугубления сложившихся тенденций является главной проблемой и выступает определяющим импульсом нарастания напряжённости в социальной сфере.

Динамика оплаты труда по итогам 2008 года отразила её сокращение в реальном выражении¹ на 0,5%, тогда как в номинальном среднемесечная заработная плата одного работника, включая субъекты малого предпринимательства, по оценке Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, превысила показатель 2007 года на 32,9%, достигнув 2 063 руб.

В то же время среднемесечная стоимость минимального набора товаров и услуг, необходимых человеку для поддержания жизнедеятельности, возросла на 46,0% до 811,6 руб. В результате заработная плата одного работника достаточна для приобретения лишь 2,5 таких наборов (в 2007 году – 2,8 набора).

Отрицательным моментом стал рост дифференциации размера зарплат в отраслях экономики с 4,6 по итогам 2007 года до 5,6. Низкий уровень заработной платы наблюдался у граждан, занятых в таких социальнозначимых отраслях, как сельское хозяйство (1 196 руб., или 57,3% к среднему по республике уровню), здравоохранение (1 153 руб., или 55,3%) и народное образование (1 190 руб., или 57,0%). Максимальный размер зарплат, превышающий средний по республике в 2,4 раза, сложился у работников электро- и радиосвязи (5 045 руб.).

Несмотря на ухудшившееся финансовое положение, экономические агенты республики пока избегали роста задолженности по оплате труда – по итогам 2008 года она составила 60,5 млн. руб., сократившись на 54,5%. В то же время задолженность работникам организаций, находящихся на полном бюджетном финансировании, в 2,3 раза превысила уровень на начало года.

Ситуация на рынке труда определялась тенденциями уменьшения как среднесписочной численности работающих (включая субъекты малого предпринимательства на 2,1% до 138,3 тыс. человек), так и дополнительной потребности организаций в работниках (на 21,0% до 2,9 тыс. чел.). Между тем число лиц, находящихся в поиске работы, возросло на 15,2% и по состоянию на конец 2008 года составило 2,6 тыс. чел.²

Крайне сложная обстановка сложилась в сфере пенсионного обеспечения: несмотря на произведённые повышения и надбавки, средняя пенсия увеличилась всего на 8,1% и за отчётный период её размер составил в среднем 540,8 руб., что ниже значения прожиточного минимума пенсионера на 17,2% (в 2007 году она превышала его на 2,6%). Отставание темпов индексации по сравнению с фактически складывающимся уровнем инфляции привело к сокращению реальной величины назначенной пенсии на 19,1%. Падение уровня жизни пенсионеров несколько

¹ Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, сводный индекс потребительских цен в годовом выражении составил 133,6%.

² Зарегистрированные в службах занятости граждане, не занятые трудовой деятельностью

сдерживалось выплатой дополнительных сумм, призванных компенсировать рост цен на хлеб, и надбавок из средств гуманитарной помощи Российской Федерации. Соотношение размера средней начисленной пенсии и заработной платы составило лишь 26,2% против 32,2% в 2007 году, что свидетельствует об усугублении разрыва в доходах пенсионеров и работающего населения.

Внешняя торговля

Совокупный внешнеторговый оборот ПМР за 2008 год составил 2 571,5 млн. долл., увеличившись на 38,4%. В его структуре следует отметить негативную динамику экспортной составляющей, долевое участие которой сложилось на минимальном за последние четыре года уровне – 36,1% (-3,0 п.п. относительно показателя 2007 года).

Количество стран-контрагентов по итогам отчётного года расширилось на 5 государств и достигло 114. Превышение экспортных потоков над импортными сложилось по 36 странам, при этом с 14 – торговые отношения были односторонними (осуществлялся только экспорт).

Объём экспортированной из Приднестровья продукции в долларовом эквиваленте составил 928,9 млн. долл., что более чем на четверть превышает уровень 2007 года. Максимальное пиковое значение показателя было достигнуто в августе (107,2 млн. долл.), в дальнейшем фиксировалось поступательное снижение ежемесячных объёмов до 36,4 млн. долл. в декабре отчётного года. Интенсивная динамика экспортных поставок, возобновившаяся после блокадных действий Республики Молдова, на этот раз была прервана замедлением глобального экономического роста. Большинство предприятий республики, участвующих во внешнеторговых отношениях, уже начиная с сентября, были вынуждены сокращать объёмы продаж под давлением резкого падения спроса на свою продукцию, а также существенного её удешевления на мировых рынках.

Структура приднестровских товаров более чем на 80% была представлена продукцией четырёх промышленных гигантов республики³: ОАО «Молдавский металлургический завод», ЗАО «Рыбницкий цементный комбинат», ЗАО «Тиротекс» и ЗАО «Молдавская ГРЭС».

Абсолютная величина экспорта недргоценных металлов составила 562,4 млн. долл., или чуть больше 60% совокупных поставок за границу. Спрос на данную продукцию по итогам года возрос на 21,2%, или почти на 100 млн. долл. Существенно укрепились позиции производителей строительных материалов (цемент, соль, сера, земли и др.), объёмы реализации которых на внешних рынках увеличились более чем в 2 раза и достигли 93,8 млн. долл., а долевое участие возросло до 10,1% (+3,9 п.п.) совокупного экспорта.

Поставки текстильных материалов и изделий из ПМР были осуществлены на 83,2 млн. долл., что на 20,9%, или на 14,4 млн. долл., превысило уровень 2007 года. Потребителями приднестровского текстиля в основном являлись экономические агенты стран Европейского Союза.

Согласно данным Государственного таможенного комитета ПМР, таможенная стоимость экспортированной электроэнергии превысила 41 млн. долл. и составила порядка 4,5% всех товарных потоков за границу. Поставки электричества возросли в 1,8 раза, или на 18,4 млн. долл., и осуществлялись в большей части в Румынию. Следует отметить, что в конце декабря 2008 года между Молдавской ГРЭС и Молдавской АО «Энергоком» был заключён договор на поставку электроэнергии в Республику Молдова. Данное соглашение является долгосрочным, и будет действовать с 1 января 2009 года по 31 марта 2010 года, что позволяет ожидать наращивания поставок и соответственно увеличения экспортной выручки от данного вида деятельности.

Основными потребителями приднестровских товаров являлись страны Содружества, на их долю пришлось 55,1% всего объёма экспорта, или 511,9 млн. долл. По сравнению с показателем 2007 года сумма поставок увеличилась на 108,8 млн. долл., или более чем на четверть. Экономическим партнёрам из Российской Федерации было отправлено товаров на общую сумму

³ Согласно данным, опубликованным в средствах массовой информации

376,5 млн. долл., или 40,5% совокупного экспорта республики. Обращает на себя внимание резкое замедление темпов прироста продаж в данном направлении относительно уровня 2007 года: +20,6 против 59,9%. Почти 14% стоимостного экспорта было адресовано сопредельным государствам – Республике Молдова и Украине, что в абсолютном выражении соответствовало 82,6 и 45,0 млн. долл.

На долю стран дальнего зарубежья пришлось 44,9% совокупного экспорта, или 417,0 млн. долл. Объём товарных потоков в данном направлении увеличился на 28,7%. Крупными партнёрами являлись экономические агенты из Сирии (24,8 млн. долл.), Турции (18,1 млн. долл.), Сербии и Черногории (10,8 млн. долл.), суммарный удельный вес которых составил 5,8%.

Долевое представление государств Европейского Союза в общем объёме экспортных операций за анализируемый период уменьшилось на 3,0 п.п. и составило 34,4%. Абсолютная величина поставок в данном направлении возросла на 17,5% до 319,3 млн. долл. Наиболее активными потребителями продукции приднестровских предприятий по-прежнему выступали контрагенты из Румынии (112,8 млн. долл.), Италии (62,8 млн. долл.), Польши (56,6 млн. долл.) и Германии (32,0 млн. долл.).

Объём импортированной продукции в стоимостном выражении составил 1 642,6 млн. долл., превзойдя значения 2007 и 2006 года в 1,5 и в 2,2 раза соответственно. Динамика импорта, начиная с августа отчётного года, также характеризовалась выраженной понижательной тенденцией с 159,3 млн. долл. в августе до 120,9 млн. долл. по итогам декабря. Максимальный объём был зафиксирован в марте и соответствовал 170,9 млн. долл.

Структурные сдвиги между товарными группами подчеркнули увеличивающуюся зависимость экономики республики от энергетических поставок (топливо минеральное и продукты перегонки нефти), совокупная стоимость которых возросла более чем на $\frac{2}{3}$ и достигла 466,1 млн. долл., или 28,4% стоимостного импорта. В абсолютном выражении закупка сырья для металлургической промышленности составила 374,0 млн. долл., что на 42,8% больше показателя 2007 года и соответствует 22,8% совокупного импорта. Рост поставок на территорию республики был также зафиксирован по статье «оборудование механическое и электрические машины» (+24,6%), таможенная стоимость которого сложилась на уровне 146,4 млн. долл. (8,9%). В 1,5 раза возрос импорт мясной продукции, в долларовом эквиваленте его объём достиг 116,5 млн. долл., или свыше 7% всех поставок.

Преобладающим направлением импорта товаров по-прежнему являлись страны СНГ, объём поставок из которых увеличился на 47,4% до 1 128,6 млн. долл. Удельный вес данного региона возрос на 1,1 п.п. и составил 68,7%. Среди основных партнёров следует отметить экономических агентов Российской Федерации, объём закупленных у них товаров расширился на 47,0% до 538,7 млн. долл. Импорт из Украины возрос на 4,0% до 246,1 млн. долл., при этом его доля сократилась на 5,9 п.п. до 15,0%. В то же время увеличился объём продукции, ввезённой из Казахстана (в 2,3 раза до 209,6 млн. долл.) и Молдовы (в 1,9 раза до 42,3 млн. долл.), в результате их долевое участие достигло 12,8% (+4,7 п.п.) и 2,6% (+0,6 п.п.) соответственно.

Из стран дальнего зарубежья на внутренний рынок республики было импортировано товаров на сумму 514,0 млн. долл., что на 40,4% выше показателя за 2007 год. Среди наиболее крупных поставщиков можно выделить контрагентов США, объём закупок у которых увеличился на 31,8% и составил 61,9 млн. долл., или 3,8%. Потоки товаров из Китая увеличились в 2,3 раза до 40,7 млн. долл., а их удельный вес соответствовал 2,5%.

Объём продукции, ввезённой из Европейского Союза, возрос на 28,3% и составил свыше половины всего импорта из дальнего зарубежья (287,9 млн. долл.). Важными торговыми партнёрами в данной географической группе остаются Германия (99,7 млн. долл.), Италия (42,5 млн. долл.) и Польша (31,1 млн. долл.).

В результате транзакций, осуществлённых экономическими агентами Приднестровья в отчётном году, превышение стоимостного выражения импортированных товаров над

экспортированными составило 713,7 млн. долл. и было зафиксировано как по СНГ (на 616,7 млн. долл.), так по дальнему зарубежью (на 97,0 млн. долл.). Группой стран, в которые было больше поставлено отечественной продукции, нежели закуплено, являлся Европейский Союз (на 31,4 млн. долл.)

В разрезе отдельных государств положительный торговый результат был зафиксирован с:

- Румынией (на 87,5 млн. долл.);
- Молдовой (40,3 млн. долл.);
- Польшей (25,5 млн. долл.);
- Италией (20,3 млн. долл.).

Пассивный результат торговых отношений сложился с:

- Казахстаном (209,3 млн. долл.);
- Украиной (201,1 млн. долл.);
- Россией (162,2 млн. долл.);
- Германией (67,7 млн. долл.);
- Беларусью (64,3 млн. долл.);
- США (59,4 млн. долл.).

Следует отметить, что в условиях негативных ожиданий дальнейшего развития экономики республики была внедрена инициатива по сокращению затрат на импортные товары. С 1 декабря 2008 года начал действовать проект «Произведено в Приднестровье», цель которого направлена на поддержку отечественного производителя и частичное замещение импортной продукции. Данный проект особенно актуален в условиях сокращения спроса на отечественную продукцию за рубежом и должен стать начальной ступенью в продвижении местных товаров на внутреннем рынке, а также способствовать замедлению оттока иностранной валюты из республики. Он предполагает выставочно-ярмарочные мероприятия, деловую программу (семинары, круглые столы и встречи представителей бизнеса), а также конкурсы качества.

РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В 2008 ГОДУ

На фоне ухудшения общеэкономических тенденций в условиях финансовых потрясений на глобальных рынках, приднестровскому банковскому сектору удалось завершить отчётный год с положительными показателями. Вместе с тем мировой кризис выявил факторы уязвимости банковской системы республики, повысив риски её функционирования. Так, темпы роста капитала и активов были заметно ниже аналогичных показателей предыдущего года, наблюдалось дальнейшее уменьшение достаточности капитала банковского сектора и ухудшение качества кредитного портфеля. Произошло снижение интенсивности отношений, при этом большинство коммерческих банков в IV квартале столкнулось с оттоком средств с депозитных счетов населения, отразившимся на финансовых результатах деятельности банковского сектора. Между тем, с целью нивелирования негативных тенденций проявления финансового кризиса и сохранения стабильного функционирования финансового сектора в сложных экономических условиях, ПРБ реализовывал мероприятия, направленные на поддержку банковской системы республики.

Институциональная структура банковской системы

На 1 января 2009 года банковская система Приднестровья была представлена 8 действующими коммерческими банками, 30 их филиалами и 6 кредитными организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций. Коэффициент институциональной насыщенности республики банковскими учреждениями составил 1,5 (количество банков на 100 тыс. человек). Территориальная инфраструктура за 2008 год значительно расширилась: количество открытых отделений коммерческих банков возросло на 30 единиц, достигнув 322. Таким образом, обеспеченность банковскими услугами региона с точки зрения охвата населения возросла. По состоянию на 1 января 2009 года на одну структурную единицу банковской системы (коммерческий банк, филиал, отделение) приходилось в среднем 1,5 тыс. человек, постоянно проживающих на территории республики, на начало года – 1,6 тыс. человек.

Все коммерческие банки функционируют в форме акционерных обществ на основании генеральных лицензий; все кредитные организации относятся к III категории.

Капитал

Главной характеристикой банковского сектора является размер собственного капитала, определяющий возможность привлечения (соответственно и размещения) ресурсов. Так, совокупный капитал на 1 января 2009 года составил 723,4 млн. руб. (табл. 2), увеличившись за год всего на 2,9%, что существенно уступает темпам прироста 2007 года (+32,7%). В реальном выражении капитал сократился на 3,1%, что было спровоцировано, прежде всего, значительным снижением его рублёвой части (-16,6%) из-за высокого уровня инфляции (25,1%). По итогам отчётного года рост объёмов собственных средств отмечался у всех действующих кредитных организаций, однако совокупное увеличение капитальной базы банковской системы было большей частью обеспечено одним банком.

В целом по банковскому сектору наращивание собственных средств было обусловлено в равной степени увеличением как взносов собственников в уставный капитал, так и сформированных из прибыли фондов. Совокупный объём уставного капитала, занимающего доминирующую позицию в составе собственных средств (83,2%), на 1 января 2009 года составил

602,1 млн. руб., что в номинальном выражении больше значения на начало года на 1,6%, а в реальном – на 1,5% меньше (в 2007 году: +26,0 и +20,3% соответственно). Из этой суммы 85,8% пришлось на взносы в иностранной валюте. Между тем позиции прибыли и созданных из неё фондов в процессе формирования совокупного капитала за год сократились с 15,7 до 14,8%.

Таблица 2

Структура пассивов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2008 г.		на 01.01.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	5 637,4	100,0	6 677,6	100,0	1 040,2	118,5
1. Обязательства	2 533,1	44,9	3 088,2	46,2	555,1	121,9
1.1. Счета кредитных организаций	88,6	1,6	4,0	0,1	-84,6	4,5
1.2. Межбанковские кредиты	346,5	6,1	534,6	8,0	188,1	154,3
1.3. Счета и депозиты до востребования клиентов	565,7	10,0	670,4	10,0	104,7	118,5
1.4. Срочные депозиты	1 446,1	25,7	1 763,9	26,4	317,8	122,0
1.5. Выпущенные долговые обязательства	14,0	0,2	40,7	0,6	26,8	291,8
1.6. Прочие обязательства	72,2	1,3	74,5	1,1	2,3	103,2
2. Прочие пассивы	2 401,6	42,6	2 866,0	42,9	464,4	119,3
3. Собственные средства	702,7	12,5	723,4	10,8	20,7	102,9
из них:						
Акционерный (уставный) капитал	592,5	10,5	602,1	9,0	9,6	101,6

Уровень достаточности капитала, занимающий главное место в системе ограничения банковского риска, ввиду отставания темпов роста капитала от скорости увеличения совокупных активов и рисков банковских операций, за отчётный период сложился на уровне 60,6%, превысив минимально допустимое значение более чем в 7 раз. Исходной предпосылкой для оценки надёжности банковской системы выступает степень покрытия обязательств капиталом, которая за 2008 год уменьшилась на 4,3 п.п. до 23,4%.

Уровень достаточности капитала в случае реализации кредитного риска⁴ (степень адекватности капитала) составил 59,7% против 93,1% на начало отчётного периода.

Зафиксированные темпы увеличения капитальной базы коммерческих банков на фоне более высоких темпов роста обязательств предопределили сокращение её долевого представления в совокупной валюте баланса с 12,5 до 10,8%, что создаёт предпосылки для ограничения активного банковского влияния на оздоровление экономической конъюнктуры.

Обязательства

Несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках, в 2008 году продолжалось укрепление ресурсной базы кредитных организаций республики, сопровождавшееся структурными изменениями в пассивах банковского сектора. Эффективная работа с клиентами, направленная на привлечение средств, позволили увеличить совокупный объём обязательств коммерческих банков на 21,9% (в реальном выражении – на 15,3%) до 3 088,2 млн. руб., или 80,8% пассивов (без учёта межфилиальных оборотов). Более быстрыми темпами расширились средства, привлекаемые банками в иностранной валюте, – 127,5% до 2 279,8 млн. руб., или 73,8% обязательств. Основной прирост был отмечен в четвёртом квартале (+12,9%), тогда как в январе-

⁴ (капитал – просроченная ссудная задолженность + резерв по кредитным рискам)/активы, взвешенные по степени риска.

сентябре валютные обязательства наращивались в среднем на 4,3% за квартал. Прирост величины средств, привлекаемых банками в приднестровских рублях, составил 8,5%. Активное расширение совокупной ресурсной базы на 41,8% определило динамику пассивов-брутто.

Основу совокупных обязательств (без межфилиальных оборотов) составили срочные депозиты (57,1%), объём которых увеличился на 22,0% до 1 763,9 млн. руб. (табл. 3), обеспечив практически 60% динамики итогового показателя. Принимая во внимание усиление инфляционных процессов в экономике и изменение валютного курса, их реальное расширение составило 18,4%. При этом высокий уровень валютизации депозитной базы банковской системы (86,4%), нивелируя инфляционное давление, предопределяет ослабление защиты деятельности коммерческих банков от влияния факторов конъюнктуры валютного рынка.

Таблица 3

Структура и динамика срочных депозитов, размещённых в коммерческих банках

	на 01.01.2008 г.		на 01.01.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Остатки средств на депозитных счетах – всего	1 446,1	100,0	1 763,9	100,0	317,8	122,0
в том числе:						
- банков	334,2	23,1	611,5	34,7	277,3	183,0
- юридических лиц	609,9	42,2	563,3	31,9	-46,5	92,4
- физических лиц	502,1	34,7	589,1	33,4	87,0	117,3
в том числе (в разрезе валют):						
- в рублях ПМР	199,6	13,8	239,5	13,6	39,9	120,0
- в иностранной валюте	1 246,5	86,2	1 524,5	86,4	277,9	122,3
в том числе (по срочности)						
- краткосрочные	170,2	11,8	468,1	26,5	297,8	275,0
- среднесрочные	366,5	25,3	384,5	21,8	18,0	104,9
- долгосрочные	909,4	62,9	911,4	51,7	2,0	100,2

Основным источником фондирования ресурсной базы со стороны реального сектора выступили депозиты населения, которые увеличились за 2008 год в целом по банковскому сектору на 17,3% до 589,1 млн. руб. В течение девяти месяцев розничные привлечения демонстрировали повышательную динамику (в среднем прирост за месяц составлял порядка 4%), однако, в октябре-декабре наблюдалось их снижение на 11,2%. В результате доля средств вкладчиков в ресурсах кредитных организаций на 1 января 2009 года снизилась до 19,1% против 22,9% на 1 октября 2008 года и 19,8% на 1 января 2008 года. Это является одной из самых серьёзных потенциальных угроз для ликвидности, как отдельных банков, так и банковского сектора в целом.

Граждане отдавали практически 100-процентное предпочтение накоплению средств в иностранной валюте. В структуре розничных вкладов приоритет отдавался среднесрочным размещениям (58,3%), объём которых увеличился на 7,8% до 343,6 млн. руб. Динамичное привлечение (более чем в 1,8 раза до 155,6 млн. руб.) депозитов на срок до 1 года обусловило рост их доли на 9,5 п.п. до 26,4%. На фоне зафиксированной в последнем квартале активизации процесса изъятия средств с долгосрочных счетов (-17,6% до 90,0 млн. руб.), на конец отчётного года их удельный вес сократился на 4,3 п.п. до 15,3%.

Срочные вклады предприятий и организаций на 1 января 2009 года составили 563,3 млн. руб., что на 7,6% меньше уровня на начало года и обусловлено сокращением привлечений в иностранной валюте – на 7,7% до 552,6 млн. руб. Несмотря на поступательное расширение рассматриваемого показателя в апреле-декабре, существенное его сужение в течение первых трёх месяцев (на 42,0%) не позволило итоговой величине достичь уровня на начало отчётного года

(рис. 2). В результате, участие средств корпоративного сектора экономики в формировании депозитной базы снизилось за год на 10,3 п.п. до 31,9% на 01.01.2009 г. Таким образом, сокращение остатков на срочных депозитах юридических лиц оказало сдерживающее влияние на наращивание, как депозитной базы, так и объёма обязательств коммерческих банков в целом.

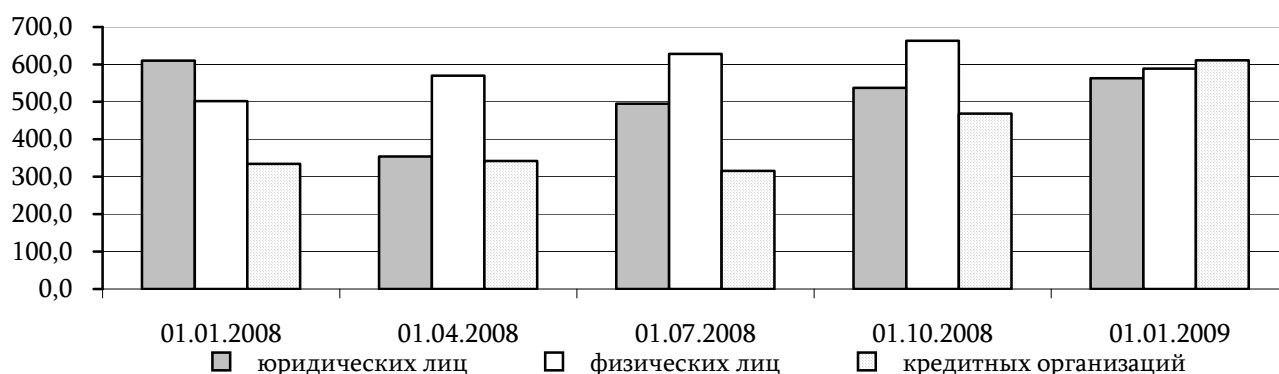


Рис. 2. Поквартальная динамика депозитного портфеля банковской системы в 2008 году, млн. руб.

Основным фактором сужения срочных вкладов явилось уменьшение сумм на долгосрочных депозитах на 11,0% до 508,3 млн. руб., в результате чего их удельный вес составил 90,2% против 93,6% на 01.01.08 г. Данное изменение связано с поведением клиентов банка, доминирующего на рынке корпоративных депозитов. Необходимо также отметить, что при исключении влияния соответствующих операций, совокупный прирост депозитов хозяйствующих субъектов по банковской системе составил 15,5 млн. руб., или 39,2%.

Негативные тенденции в реальном секторе экономики нашли отражение и в финансовой сфере: основой пополнения ресурсной базы в конце года выступило привлечение средств с межбанковского рынка. Объём депозитов, полученных от других банков, на 1 января 2009 года составил 611,5 млн. руб., превысив значение на начало отчётного года в 1,8 раза, что в основном было обусловлено ростом валютной части показателя (в 2,6 раза), в то время как рублёвая составляющая увеличилась на 20,3%. При этом доля данного источника возросла с 23,1 до 34,7%, заняв лидирующее положение в депозитном портфеле банковского сектора.

Результатом усиления активности банков на межбанковском рынке стало увеличение задолженности по полученным кредитам к концу отчётного периода в 1,5 раза до 534,6 млн. руб., или 17,3% совокупных обязательств (на 01.01.2008 г. – 13,7%). В то же время Приднестровский республиканский банк продолжал отслеживать ситуацию в финансовом секторе и в соответствии со складывающейся обстановкой осуществлял мероприятия по поддержанию текущей ликвидности банковского сектора.

В структуре совокупных привлечений коммерческих банков существенный рост остатков на счетах банков-корреспондентов, отмеченный по итогам I полугодия (в 1,9 раза до 170,9 млн. руб.), во второй половине года сменился их резким сокращением. В целом за 2009 год они уменьшились в 22,2 раза до 4,0 млн. руб. В результате доля этих средств в суммарных обязательствах банков снизилась до 0,1%.

Динамика средств на счетах и депозитах до востребования клиентов продемонстрировала повышательную тенденцию. Так, по итогам отчётного года наблюдалось расширение остатков на данных счетах на 18,5% до 670,4 млн. руб., при этом они заняли пятую часть в обязательствах банковского сектора.

Таким образом, основной объём совокупных обязательств (степень влияния – 87,4%) был образован в результате привлечения средств на межбанковском рынке в виде депозитов, кредитов и средств на текущие счета (с учётом кредитов рефинансирования). Данная сумма расширилась в 1,5 раза и на 1 января 2009 года составила 1 150,1 млн. руб., или 37,2% итогового показателя.

Объём привлечений на текущие счета и срочные депозиты корпоративных клиентов составил 1 129,1 млн. руб., или 36,6% обязательств и 16,9% пассивов (на начало года – 30,4% и 15,6% соответственно), что всего на 4,0% больше показателя на начало года. Средства физических лиц увеличились на 17,3% до 693,7 млн. руб., или 22,5% обязательств. Степень влияния реального сектора на динамику банковских обязательств составила 12,2%. Оставшаяся часть ресурсов банковской системы была образована в результате выпуска в обращение долговых обязательств, объём которых в течение анализируемого года возрос практически в 3 раза, составив на 01.01.2009 г. 40,7 млн. руб., из которых 96,3% было номинировано в иностранной валюте.

В целом следует отметить некоторое укрепление устойчивости ресурсной базы банковской системы (+0,6 п.п. до 78,3%). Объём онкольных обязательств вырос всего на 0,2% и составил 706,3 млн. руб., или 22,9% обязательств и 11,9% ресурсной базы (на 1 января 2008 года – 27,8% и 14,3% соответственно), что было обеспечено, в первую очередь, существенным сокращением средств на счетах банков-корреспондентов.

По итогам отчётного года 42,7% ресурсов банковской системы было представлено обязательствами, сложившимися в результате проведения операций между головными банками и филиалами, объём которых увеличился на 20,0% до 2 854,1 млн. руб.

В целом, анализ ресурсной базы банковской системы показывает, что её рост происходил путём частичного возмещения снижающегося участия населения и негосударственных компаний вливаниями ликвидности со стороны государства (в форме кредитов ПРБ).

Активы

Совокупные активы коммерческих банков республики за 2008 год увеличились на 18,5% (в реальном выражении – на 11,9%) и по состоянию на 1 января 2009 года были зафиксированы в объёме 6 677,6 млн. руб. (табл. 4).

Удельный вес активов, номинированных в иностранной валюте, составил 73,3%, что на 3,4 п.п. выше показателя на начало отчётного года.

Таблица 4

Структура активов сводного баланса коммерческих банков ПМР

	на 01.01.2008 г.		на 01.01.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Валюта баланса-брутто	5 637,4	100,0	6 677,6	100,0	1 040,2	118,5
1. Денежные средства	884,2	15,7	1 224,6	18,3	340,4	138,5
2. Вложения в ценные бумаги	107,6	1,9	137,9	2,1	30,3	128,2
3. Депозиты и размещения в банках	67,0	1,2	45,3	0,7	-21,7	67,6
4. Чистая ссудная задолженность	1 790,2	31,8	1 994,5	29,9	204,3	111,4
Совокупная ссудная задолженность	1 832,9	32,5	2 047,3	30,7	214,4	111,7
Резерв по кредитным рискам	-42,7	(0,8)	-52,9	(0,8)	-10,2	123,8
5. Имущество банков	71,2	1,3	104,9	1,6	33,7	147,3
6. Прочие активы	2 717,3	48,2	3 170,5	47,5	453,2	116,7

Главным направлением использования привлечённых банковскими учреждениями денежных средств по-прежнему оставалось кредитование реального сектора. Банковская система осуществляла поддержку народного хозяйства, удовлетворяя возросший спрос на кредиты. Задолженность хозяйствующих субъектов и населения по полученным кредитам увеличилась на 12,0% в номинальном и на 7,1% – в реальном выражении, составив на 01.01.2009 г.

2 021,2 млн. руб., или 30,3% суммарных активов банковской системы. При этом рублевые займы возросли на 44,5% до 423,7 млн. руб., валютные – на 5,7% до 1 597,4 млн. руб. Также следует отметить, что рост задолженности перед банками по ссудам реального сектора свидетельствует о возрастающей зависимости деятельности предприятий и населения от кредитной поддержки и активном восполнении недостатка собственных ресурсов заёмными средствами.

В структуре кредитов наибольшими темпами прироста характеризовались среднесрочные заимствования (+39,9% до 753,9 млн. руб., или 37,3% совокупного показателя), причём активное наращивание их величины было отмечено в I полугодии (+45,1%), тогда как тенденции второй половины отчётного года демонстрировали нисходящий тренд (-3,6%). Кредитные вложения банков на срок до 1 года возросли на 14,9% до 583,3 млн. руб., а их удельный вес составил 28,9%. В то же время, несмотря на динамичный рост долгосрочных кредитов в течение апреля-декабря (в 1,5 раза), сокращение их объёма в первом квартале (на 42,4%) не позволило итоговой величине достичь уровня на начало отчётного года (-12,3%) и по состоянию на 01.01.2009 г. объём кредитов, выданных на срок свыше трёх лет, был зафиксирован в размере 628,1 млн. руб. При этом их удельный вес в совокупном показателе за год сократился на 8,6 п.п. до 31,1%.

В целом совокупная величина кредитов, предоставленных корпоративному сектору, расширилась по сравнению с началом года на 10,0% и на 01.01.2009 г. сложилась в объёме 1 677,3 млн. руб., или 25,1% активов банков (табл. 5). В то же время необходимо отметить, что наращивание задолженности происходило преимущественно в первой половине года, тогда как во II полугодии она сократилась на 0,8%.

Таблица 5

Кредитные вложения банков (остатки ссудной задолженности)

	на 01.01.2008 г.		на 01.01.2009 г.		абсолютная разница, млн. руб.	темп роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		
Кредитные вложения – всего	1 804,2	100,0	2 021,2	100,0	217,0	112,0
в том числе (по заёмщикам):						
- кредиты, предоставленные юридическим лицам	1 525,1	88,1	1 677,3	83,0	152,2	110,0
- кредиты, предоставленные физическим лицам	279,1	11,9	343,9	17,0	64,8	123,2
в том числе (по срочности):						
- краткосрочные	507,6	28,1	583,2	28,9	75,6	114,9
- среднесрочные	538,8	29,9	753,9	37,3	215,1	139,9
- долгосрочные	715,9	39,7	628,1	31,1	-87,8	87,7
- просроченные	41,8	2,3	55,9	2,8	14,1	133,8

Произошли изменения и в структуре кредитных вложений по секторам экономики. Традиционно бóльшая часть кредитов по итогам периода выдана предприятиям промышленности, транспорта и связи (47,0%), однако по сравнению с началом года их задолженность в абсолютном выражении уменьшилась на 5,2%. Отраслевое распределение кредитных вложений изменилось в сторону увеличения финансовых вливаний в аграрный сектор (на 30,9%), строительные (на 20,6%) и торгово-посреднические организации (на 16,2%). По другим структурным компонентам было отмечено либо сокращение задолженности (правительства и бюджетных организаций – на 15,2%), либо её полное погашение (топливно-энергетический комплекс).

В сложившейся системе экономических отношений объём заимствований предприятиями денежных ресурсов в банках практически в 3 раза превышал величину их вкладов.

Активная экспансия коммерческих банков продолжилась на рынке потребительского кредитования (рост составил 23,2%). В то же время поквартальная динамика розничных кредитов,

характеризовавшаяся наращиванием ссудной задолженности физических лиц в течение первых трёх кварталов (на 3,7-14,0%), в четвёртом продемонстрировала её сокращение на 2,8%. В этом сегменте, несмотря на резкий рост в октябре, в последние 2 месяца объём кредитов снижался. С одной стороны, это происходило из-за ужесточения банковских требований к заёмщикам на фоне растущей доли просроченных кредитов и участвовавших увольнений; с другой, резкий рост ставок по кредитам привёл к сокращению спроса на них. В итоге на 01.01.2009 г. объём займов населения составил 343,9 млн. руб., или 16,8% в кредитном портфеле банков и 5,2% в их совокупных активах. Увеличение задолженности происходило преимущественно благодаря рублёвым ссудам, объём которых вырос в 3,4 раза (до 71,9 млн. руб.), тогда как рублёвый эквивалент кредитов в иностранной валюте расширился всего на 5,5% (до 272,0 млн. руб.), что обусловило сокращение степени валютизации ссудной задолженности населения на 13,2 п.п. до 79,1%. В структуре потребительских ссуд преобладали среднесрочные (194,6 млн. руб., или 56,6% задолженности населения), на краткосрочные и долгосрочные кредиты пришлось 24,9 и 16,0% соответственно. В то же время наблюдалась тенденция ухудшения качества розничного кредитного портфеля (+0,7 п.п. до 2,5%), поскольку темпы роста просроченных ссуд (в 1,7 раза до 8,6 млн. руб.) оказались намного выше скорости наращивания их совокупного объёма.

В целом для кредитования населения в качестве ресурсного источника банковская система в 100%-ном объёме использует привлечённые от него же средства, о чём свидетельствует практически двукратное превышение остатков средств на депозитных счетах физических лиц над их кредитной задолженностью.

Замедление динамики кредитования реального сектора также сопровождалось ухудшением его качественных характеристик: сумма просроченных ссуд выросла на 33,7% (только за II полугодие – в 1,5 раза) до 55,9 млн. руб., а их доля в общем объёме достигла 2,8% (+0,5 п.п.) при критическом значении – 5%. Данные изменения были обусловлены наращиванием просроченных займов юридических лиц на 28,5%, или 10,5 млн. руб. (84,6% итогового показателя). Размер сформированного кредитными организациями резерва на возможные потери по ссудам за отчётный год возрос на 23,9% и в абсолютном выражении на 01.01.2009 г. составил 52,9 млн. руб., что на 94,6% покрывает величину просроченных кредитов.

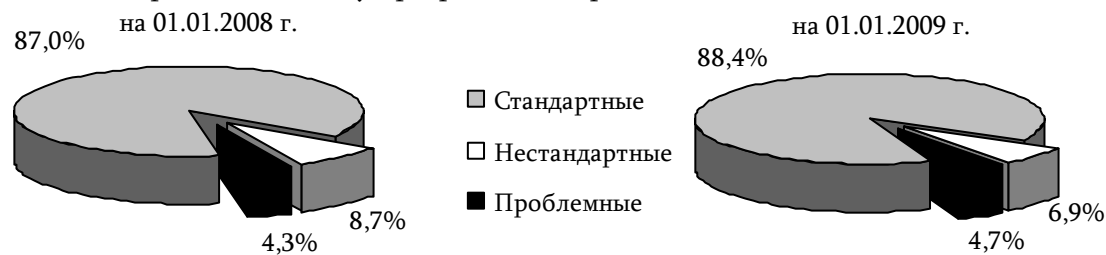


Рис. 3. Классификация ссуд, выданных коммерческими банками

В целом качество кредитного портфеля банков, характеризующее эффективность процесса его формирования, за 2008 год несколько ухудшилось: интегрированный показатель качества кредитного портфеля банков снизился на 0,4 п.п. и на конец отчётного года был равен 97,2%⁵. Это было вызвано увеличением доли проблемных кредитов (совокупность сомнительных и безнадёжных) на 0,4 п.п. до 4,7% общего объёма ссуд. К категории стандартных было отнесено 88,4% выданных кредитов, что на 1,4 п.п. выше значения на 1 января 2008 года (рис. 3).

Отношение проблемной задолженности клиентов банков за вычетом фактически созданного под неё резерва к собственному капиталу повысилось с 5,7 до 6,3%, что было обусловлено существенным ростом сомнительных и безнадёжных ссуд (+18,7%) при умеренном наращивании резерва и собственных средств.

⁵ (ссудная задолженность – просроченная ссудная задолженность) / ссудная задолженность

Объём требований по предоставленным межбанковским кредитам, депозитам и иным размещённым средствам за отчётный год сократился на четверть (до 71,4 млн. руб., или 1,1% в активах банковского сектора), преимущественно вследствие значительного уменьшения средств на депозитных счетах.

Практически пятая часть совокупных активов была представлена наиболее ликвидными денежными средствами, которые за год увеличились на 38,5% и на 01.01.2009 г. были зафиксированы на отметке 1 224,6 млн. руб. Из них 63,8% пришлось на суммы на корреспондентских счетах в других банках (+36,3% до 781,6 млн. руб.), что предопределило рост их участия в формировании активов банковского сектора на 1,5 п.п. до 11,7%. Величина остатков средств кредитных организаций в ПРБ превысила уровень на начало 2008 года в 1,8 раза и составила 268,7 млн. руб., или 4,0% совокупных активов. Из них в виде фондов обязательного резервирования и страхования на 1 января 2009 года фактически было задепонировано 115,0 млн. руб., или 11,0%. Таким образом, средний уровень резервирования составил 3,7%.

Между тем остатки на счетах в банках (без учёта корреспондентских счетов в ПРБ), а также депозитов и кредитов, по итогам отчётного периода расширились на 27,5% и достигли 852,9 млн. руб. Сравнивая данный показатель с величиной средств, сформированных аналогичными по характеру пассивными операциями, можно сделать вывод, что из общего объёма за пределами республики было размещено 121,9 млн. руб., или 1,8% активов.

На рынке ценных бумаг кредитные организации вели себя достаточно активно, что было выражено в 7-кратном увеличении объёмов операций с ценными бумагами, приобретёнными для торговли (до 63,7 млн. руб. на 1 января 2009 года). Сумма вложений в инвестиционные ценные бумаги, напротив, уменьшилась на 24,7% до 74,2 млн. руб. Таким образом, общая величина средств, размещённых в данных финансовых инструментах, за год возросла на 28,2% и составила 137,9 млн. руб., или 2,1% в совокупных активах банковского сектора.

В то же время, учитывая ускоренные темпы расширения кредитного риска (в 1,6 раза) при менее активном росте объёма совокупных активов банковской системы республики (118,5%), уровень рискованности активных операций банков повысился за анализируемый год на 4,8 п.п. до 18,1%.

В структуре активов наблюдался адекватный динамике пассивных операций рост средств, задействованных во внутрибанковских операциях (120,0%), однако на фоне более активного расширения других составляющих удельный вес статьи «прочие активы» снизился на 0,7 п.п. до 47,5%.

В то же время, при исключении влияния данного фактора, основные направления размещения средств коммерческими банками республики выглядят следующим образом: кредитные вложения в нефинансовый сектор заняли 57,6% активов, операции на межбанковском рынке (с учётом средств, размещённых на корсчетах в ПРБ) – 32,0%, ценные бумаги – 3,9%, денежная наличность – 5,0%.

Финансовые результаты

Замедление темпов развития банковского сектора по итогам 2008 года предопределило проявление некоторых негативных тенденций в динамике основных параметров, характеризующих финансовое состояние кредитных организаций. Так, наблюдалось сокращение положительного результата деятельности кредитных организаций, что было обусловлено превышением темпов роста расходов (137,3%) над скоростью расширения доходов (122,1%).

В целом за отчётный год всеми коммерческими банками был получен доход, совокупный размер которого достиг 467,2 млн. руб. В то же время расходы сложились в объёме 379,0 млн. руб. Таким образом, финансовый результат деятельности кредитных организаций (доходы за вычетом расходов) составил 88,2 млн. руб., что на 17,3% ниже итогового показателя за 2007 год. С учётом сумм, относимых на финансовый результат, коммерческими банками была

получена чистая прибыль в размере 64,5 млн. руб., в то время как годом ранее данный показатель был равен 89,9 млн. руб. (табл. 6).

Таблица 6

Структура и динамика финансовых результатов деятельности коммерческих банков

	2007 год		2008 год		темпы роста, %
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %	
Доходы, всего	382,7	100,0	467,2	100,0	122,1
в том числе:					
процентные	218,1	57,0	230,0	49,2	105,5
непроцентные	135,9	35,5	209,6	44,9	154,2
прочие	28,8	7,5	27,6	5,9	95,8
Расходы, всего	276,0	100,0	379,0	100,0	137,3
в том числе:					
процентные	98,8	35,8	129,4	34,1	131,0
непроцентные	70,9	25,7	100,4	26,5	141,6
административные	102,8	37,2	145,7	38,4	141,7
прочие	3,5	1,3	3,6	0,9	102,9
Суммы, относимые на финансовый результат	-16,8	-	-23,7	-	141,1
Прибыль (+) / убыток (-)	89,9	-	64,5	-	71,7

В формировании финансового результата банковского сектора определяющую роль продолжали играть процентные доходы, которые за отчетный год увеличились на 5,5% до 230,0 млн. руб., тогда как их доля сократилась на 7,8 п.п. до 49,2% общих доходов. Их них 93,4% пришлось на прибыль, полученную по кредитам, предоставленным заемщикам из нефинансового сектора экономики (+30,3% до 214,9 млн. руб.). Между тем, основным фактором, оказавшим сдерживающее влияние на рост итогового показателя, выступило значительное сокращение доходов, полученных от операций с ценными бумагами.

Непроцентные доходы за год возросли в 1,5 раза и составили 209,6 млн. руб., или 44,9% совокупного объема доходов. Наибольший доход был получен коммерческими банками от операций с иностранной валютой. В абсолютном выражении его объем увеличился в 1,7 раза и составил 129,2 млн. руб., что обеспечило рост его доли как в структуре непроцентных доходов на 6,2 п.п. до 61,6%, так и в валовых доходах – на 7,5 п.п. до 27,7%. Расширение объемов посреднической деятельности вызвало рост доходов, полученных в виде комиссионного вознаграждения, на 17,7 млн. руб., или на 29,3%, при этом их доля в общей сумме доходов увеличилась с 15,8% до 16,7%.

Таким образом, процентные доходы превысили непроцентные на 9,7%, т.е. получение дохода банками происходило большей частью благодаря проведению высоко рискованных операций.

Процентные расходы банков достигли 129,4 млн. руб. (34,1% от общей суммы расходов), из которых 50,6% составили расходы по счетам и депозитам физических лиц (65,5 млн. руб.) Необходимо также отметить практически трёхкратный рост расходов по депозитам банков, что способствовало увеличению их долевого участия в структуре итогового показателя с 2,2 до 4,5%.

Превышение процентных доходов над процентными расходами в 1,8 раза свидетельствует о высокой способности коммерческих банков получать прибыль от вложения средств в операции, связанные с риском.

Непроцентные расходы сложились на уровне 100,4 млн. руб. и заняли четвертую часть всех расходов. В их структуре доля расходов по торговле иностранной валютой составила 35,1%, что в абсолютном выражении соответствовало 35,2 млн. руб.

В общей сумме расходов 38,4%, или 145,7 млн. руб., приходилось на административные расходы, большую часть которых составляли расходы банков на оплату труда сотрудников.

Эффективность банковской деятельности характеризовалась сокращением рентабельности капитала ROE с 12,8 до 9,1%, вследствие уменьшения прибыли на фоне незначительного расширения собственного капитала. Рентабельность активов ROA снизилась с 1,6 до 1,1%, в то время как рентабельность ссудных операций (отношение доходов от кредитной деятельности к величине ссудной задолженности), увеличилась на 5,5 п.п. до 14,6%. В результате общий уровень рентабельности, оценивающий долю прибыли в полученных банками доходах, сократился с 23,5% на 01.01.2008 г. до 13,8% на 01.01.2009 г.

Ликвидность

Показатели, характеризующие ликвидность коммерческих банков, в отчётном периоде в целом свидетельствовали о сохранении стабильности в данной сфере и находились в установленных пределах: мгновенной – 94,2%, текущей – 96,8%, долгосрочной – 51,4%, что указывает на способность коммерческих банков обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими клиентами. Между тем уровень общей ликвидности на все отчётные даты 2008 года фиксировался ниже минимально допустимого значения (рис. 4). Необходимо также отметить, что по сравнению с началом года показатель возрос на 5,2 п.п. и на 01.01.2009 г. составил 19,7%, что обусловлено повышением в 1,5 раза наиболее ликвидной части активов при более медленных темпах расширения суммарных активов (118,5%) банковской системы региона.

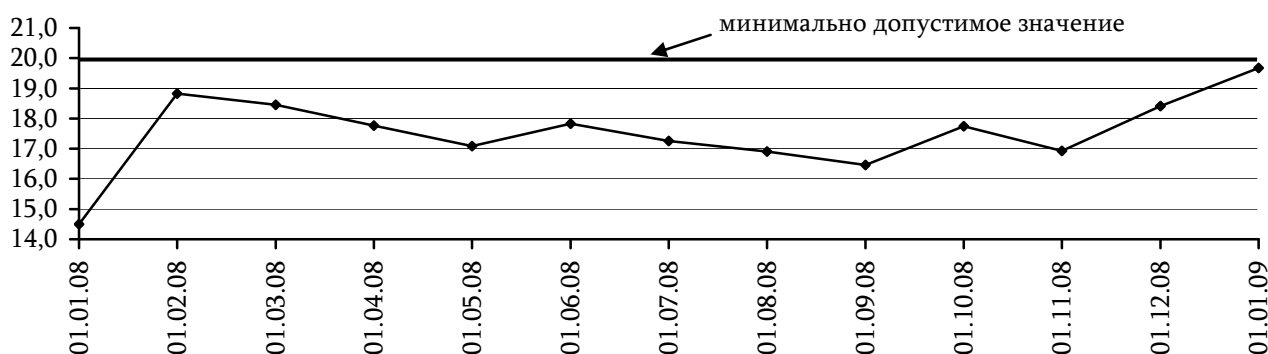


Рис. 4. Динамика показателя общей ликвидности в 2008 году, %

Сводный индекс перераспределения ресурсов на 1 января 2009 года составил 16,3%, что выше показателя 1 января 2008 года на 5,2 п.п. и свидетельствует о некотором ухудшении соотношения привлекаемых и размещаемых средств по срокам (табл. 7).

Таблица 7

Перераспределение финансовых ресурсов банковской системой ПМР по срокам⁶

	на 01.01.2007 г.	на 01.01.2008 г.	на 01.01.2009 г.
Сальдо активов и обязательств, % к активам:			
до востребования	-22,0	4,8	7,7
до 30 дней	1,9	-0,6	-3,1
от 31 до 90 дней	2,9	1,0	0,3
от 91 до 180 дней	5,2	-1,6	0,8
от 181 дня до 1 года	5,0	3,1	3,6
от 1 года до 3 лет	-2,3	1,7	4,0
свыше 3 лет	14,0	-3,2	-7,9
без срока	-4,2	-5,7	-4,5
просроченные	-0,5	0,6	0,7
Индекс перераспределения по срокам	29,0	11,1	16,3

⁶ На основе «Отчёта об активах и пассивах по срокам востребования и погашения»

Детальный анализ активов и пассивов по срокам востребования и погашения свидетельствует, что банки функционируют в зоне избытка ликвидности, причём сохранилась довольно существенная несбалансированность долгосрочных средств (свыше 3-х лет), достигшая 7,9% активов. Также, следует отметить повышательную динамику сальдо среднесрочных активов и обязательств: если на начало года активы со сроком размещения от 1 года до трёх лет превышали соответствующие пассивы лишь на 1,7% валюты баланса, то к его концу размер данной несбалансированности достиг 4,0%. В части ресурсов «до востребования» и средств со сроком погашения от 3-х месяцев до 1 года активы превысили пассивы на 9,3%. Данная разница была покрыта за счёт собственного капитала и долгосрочных пассивов, что свидетельствует о наличии соответствующего кредитного потенциала банков республики.

Однако важно подчеркнуть, что динамика индекса на протяжении всего периода главным образом определялась деятельностью двух банков, тогда как остальные на протяжении ряда лет придерживаются более умеренной политики (рис. 5).

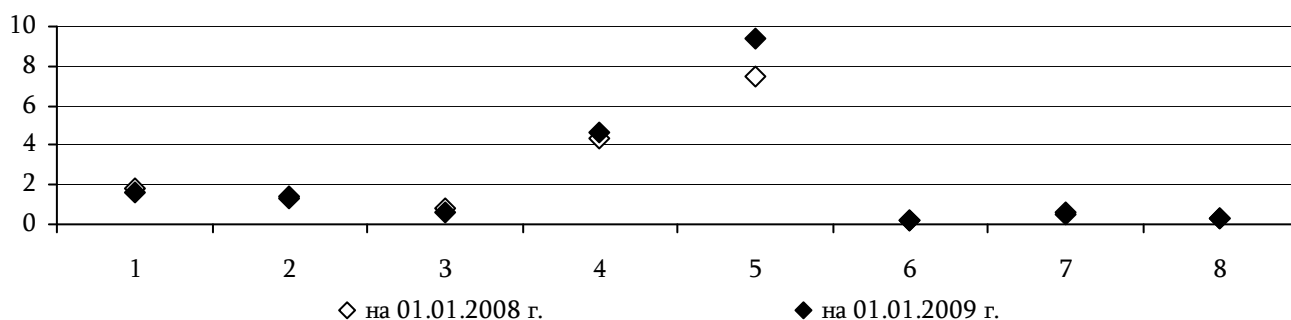


Рис. 5. Индекс перераспределения активов и пассивов по срокам в разрезе банков, %

Анализ основных показателей деятельности коммерческих банков показывает определяющее влияние одного–двух крупных банков на систему в целом, что проявляется и в структуре рынка банковских услуг, и в состоянии сводного баланса активов и пассивов, и в оценочных показателях рискованности и доходности банковских операций. Однако данная ситуация не оказывает негативного влияния на сохранение стабильности в банковском секторе.

ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В 2008 ГОДУ

Относительно стабильная экономическая ситуация в течение большей части 2008 года оказывала благоприятное воздействие на динамику депозитно-кредитных операций. Однако существенные коррективы в процесс развития данного сегмента внесло ухудшение конъюнктуры в конце отчётного периода. В результате чистый приток средств на депозитные счета клиентов в коммерческие банки республики составил 47,0 млн. руб., или порядка 6% от уровня 2007 года. Данное понижение было обусловлено преимущественно движением средств по счетам юридических лиц. В то же время стабильный спрос со стороны населения (+10,9%) и хозяйствующих субъектов (+44,1%) на заёмные средства коммерческих банков стимулировал увеличение их нетто-привлечёний до 202,3 млн. руб. (+22,3%).

Развитие рынка банковских вкладов в течение 2008 года носило волатильный характер, что было обусловлено воздействием ряда разнонаправленных факторов. Желание не только сохранить, но и приумножить свои сбережения на фоне относительно предсказуемой экономической ситуации в течение первой половины года стимулировало приток средств во вклады, свои коррективы внесла и высокая инфляция. Однако в дальнейшем тенденция резко изменилась и к концу года уверенность вкладчиков в депозите как в инструменте сбережения несколько поколебалась. Так, по итогам года совокупная сумма вкладов, размещённых и изъятых юридическими и физическими лицами в коммерческих банках, составила 7 183,2 млн. руб., что на 1,3% ниже значения 2007 года. Динамика показателя в большей части была обеспечена сокращением объёмов средств, размещённых на счетах (-10,0% до 3 615,1 млн. руб.), при одновременном расширении изъятых депозитов (+9,4% до 3 568,1 млн. руб.) Таким образом, абсолютная величина нетто-вкладов составила порядка 6% от сопоставимого значения прошлого года, или 47,0 млн. руб. (табл. 8).

Таблица 8

Структура депозитных размещений и изъятий юридическими и физическими лицами в 2008 году

	Объём размещённых депозитов		Объём изъятых депозитов		Сальдо млн. руб.	Справочно: темп роста к 2007 году, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		приток вкладов	отток вкладов
Итого:	3 615,1	100,0	3 568,1	100,0	47,0	90,0	109,4
1. Физических лиц	1 116,0	30,9	1 022,4	28,7	93,6	153,6	185,1
в том числе:							
- краткосрочные	383,1	34,3	325,0	31,8	58,1	190,9	185,9
- среднесрочные	531,3	47,6	505,5	49,4	25,8	118,0	165,1
- долгосрочные	201,6	18,1	191,9	18,8	9,7	267,0	268,4
2. Юридических лиц	2 499,1	69,1	2 545,7	71,3	-46,6	76,0	94,0
в том числе:							
- краткосрочные	30,6	1,2	46,3	1,8	-15,7	21,2	35,6
- среднесрочные	49,5	2,0	17,8	0,7	31,7	5,6	2,0
- долгосрочные	2 419,0	96,8	2 481,5	97,5	-62,6	107,1	146,5

Объём размещённых за отчётный год розничных депозитов достиг 1 116,0 млн. руб., увеличившись относительно уровня 2007 года на 53,6%, в результате прироста валютных вкладов (+53,4%), величина которых в течение года составляла не менее 99% совокупного показателя. Активность населения была максимальной в январе, когда было депонировано порядка 117 млн. руб., минимум – 78,6 млн. руб. – был зафиксирован в ноябре отчётного года. Объём наиболее инвестиционно-привлекательных для физических лиц среднесрочных вкладов характеризовался достаточно низкой скоростью расширения (+18,0% до 531,3 млн. руб.) на фоне активного роста величины краткосрочных (в 1,9 раза до 383,1 млн. руб.) и долгосрочных депозитов (в 2,7 раза до 201,6 млн. руб.). В результате в долевом представлении вкладов было отмечено снижение уровня концентрации средств, размещаемых на срок от 1 года до 3 лет (-14,4 п.п. до 47,6% совокупного показателя), при одновременном росте удельного веса депозитов до 1 года (+6,7 п.п. до 34,3%) и свыше 3 лет (+7,7 п.п. до 18,1%).

Основная проблема, с которой столкнулся банковский сектор республики осенью отчётного года, была связана с нарастающей угрозой активного изъятия розничных депозитов под давлением информационных каналов, подчёркивающих обострившуюся ситуацию на глобальных валютных рынках, широкого ряда банкротств финансовых институтов по всему миру. Пик напряжённости пришёлся на октябрь и декабрь, когда со счетов было снято порядка 140 и 125 млн. руб., при среднем изъятии в остальные месяцы на уровне 73 млн. руб. В целом за прошедший год объём вкладов, снятых физическими лицами, возрос почти в 2 раза и достиг 1 022,4 млн. руб. В разрезе сроков более умеренным приростом характеризовалось изъятие краткосрочных (+85,9% до 325,0 млн. руб.) и среднесрочных (+65,1% до 505,5 млн. руб.) депозитов. При этом сдерживающими факторами могли выступать как относительно короткий временной период до истечения срока действия договора, так и возможная потеря части прибыли, при его досрочном расторжении. Наибольшей активностью в относительном выражении характеризовался отток средств, размещённых на долгосрочный период (в 2,7 раза до 191,9 млн. руб.), что в некоторой степени может свидетельствовать о возникших сомнениях, со стороны банковских клиентов, в благоприятных перспективах развития финансового сектора в течение столь длительного времени.

Своё влияние на поведение вкладчиков, оказала и инфляция, которая в прошлом году достигла 25,1%. Так, с учётом средневзвешенной процентной ставки по рублёвым сбережениям, сложившейся на уровне 14,6%, реальный доход от сбережений в национальной валюте в минувшем году был зафиксирован в отрицательной зоне. Рассматривать прибыльность валютных депозитов, можно сквозь призму двух параметров: курса иностранной валюты на внутреннем рынке республики и соответственно через её покупательную способность. Средневзвешенный процентный доход вкладов, номинированных в иностранной валюте, в зависимости от срока размещения и суммы варьировал в диапазоне 4,4-12,3% и по итогам года составил 10,5%. Параллельно с этим динамика официального курса доллара США, российского рубля и евро свидетельствует об увеличении их стоимости на 1,0, 4,1 и 8,4% соответственно, что с одной стороны подчёркивает выгодность данных сбережений. Однако, с другой стороны, критический рост цен в республике обусловил сокращение потребительского набора товаров и услуг, доступного после конвертации данных валют на 19,9, 30,1 и 26,0% соответственно, обозначив тем самым реальную убыточность размещённых ранее средств.

Так же следует отметить, что в условиях обострения кризисных явлений коммерческие банки мобильно реагировали на изменяющиеся условия рынка и, прежде всего, отвечали на потребности самих вкладчиков, предлагая новые продукты, с более выгодными условиями. В последнее время наблюдается активное рекламное продвижение существующих или новых банковских предложений, с более широким набором опций и возросшим процентным доходом по вкладам, а также увеличилось количество розыгрышей призов и других стимулирующих акций.

Таким образом, чистый приток размещений физических лиц в коммерческих банках в отчётном году составил 93,6 млн. руб., что соответствует чуть более 50% от сопоставимого значения 2007 года. Необходимо отметить, что в течение января-сентября 2008 года совокупный показатель складывался с положительным результатом (3,8-27,5 млн. руб.), но, уже начиная с октября движение вектора происходило в отрицательной области значений (-33,8, -17,3 и -13,4 млн. руб. в октябре-декабре). В разрезе сроков положительное сальдо сохранилось по всем составляющим. При этом его величина по краткосрочным и долгосрочным депозитам увеличилась в 2,2 раза (до 58,1 млн. руб.) и в 2,4 раза (до 9,7 млн. руб.) соответственно. В то же время нетто-приток средств на среднесрочные вклады, сократившись более чем в 5,5 раза, сложился на уровне 25,8 млн. руб.

В условиях обострившегося состояния ликвидности банковского сектора (в большей части в октябре), предприятия, испытывающие недостаток в кредитных ресурсах, отчасти были вынуждены направлять временно свободные средства не для пополнения депозитных счетов, а на текущее потребление. Так, объём средств, размещённых в 2008 году корпоративными клиентами во вкладах, на которые пришлось свыше $\frac{2}{3}$ совокупного показателя, составил 2 499,1 млн. руб., что почти на четверть ниже уровня 2007 года. Данная динамика формировалась под влиянием снижения величины средств, депонированных в апреле-июне и октябре-декабре отчётного года (в 2,1 и в 29,3 раза соответственно). При этом, принимая во внимание высокую концентрацию депозитных ресурсов в одном коммерческом банке (97,1%), необходимо отметить, что общая тенденция была задана (на 95,7%) именно движением средств по счетам его клиентов. В то же время сокращение потоков средств на счета было характерно и для большинства остальных банков.

В целом динамика депозитов в разрезе сроков была достаточно статичной. Повышательная тенденция, зафиксированная исключительно по долгосрочным депозитам (+7,1% до 2 419,0 млн. руб.), обеспечила увеличение их долевого представления на 28,1 п.п. до 96,8% совокупных вкладов, что в свою очередь может свидетельствовать не только о количественном росте ресурсной базы коммерческих банков, но также и о качественном, ведь инвестиционное кредитование промышленности или сельского хозяйства невозможно за счет «коротких» вкладов. В то же время значительно сократился поток средств на краткосрочные (в 4,7 раза до 30,6 млн. руб.) и среднесрочные (в 17,9 раза до 49,5 млн. руб.) депозиты, при этом их удельный вес уменьшился до 1,2% (-3,2 п.п.) и 2,0% (-25,0 п.п.) соответственно. Однако, условно исключив из итогового показателя корпоративные средства, размещённые на счетах крупнейшего оператора, структура вкладов сложится следующим образом: до 1 года – 30,5%, от 1 года до 3-х лет – 69,2%, свыше 3-х лет – 0,1%.

Ценовые критерии привлекаемых ресурсов, номинированных в рублях ПМР, в зависимости от коммерческого банка и срока размещения варьировали в диапазоне 10,0-12,2%, в итоге средневзвешенный доход составил 11,2% годовых. В то же время, в результате высокой концентрации валютных вкладов в одном коммерческом банке его политика оказала определяющее влияние на расчётную средневзвешенную процентную ставку по банковскому сектору (2,2% годовых). В целом же прибыльность валютных депозитов хозяйствующих субъектов составляла от 5,6 до 9,3% годовых.

Согласно банковской статистике, юридические лица в меньшей степени отреагировали на меняющуюся конъюнктуру финансового рынка в части транзакций по изъятию вкладов. Так, объём данных операций составил 2 545,7 млн. руб., сократившись на 6,0% относительно показателя за 2007 год. Данная динамика была задана движением средств на счетах лидирующего оператора банковских вкладов. Однако увеличение оттока средств корпоративных депозитов всё же было зафиксировано по результатам деятельности четырёх коммерческих банков, но относительно невысокое их доленое участие в структуре совокупного объёма не оказало существенного влияния на его динамику.

В составе изъятых депозитов наблюдалось изменение соотношения между составляющими в сторону сокращения доли краткосрочных (с 4,8% до 1,8% совокупного показателя) и среднесрочных вкладов (с 32,6% до 0,7%), на фоне активного оттока денежных средств, размещённых на долгосрочной основе (с 62,6% до 97,5%).

Результатом депозитных операций юридических лиц явилось нетто-изъятие денежных средств со счетов, сложившееся на уровне 46,5 млн. руб., тогда как по итогам 2007 года был зафиксирован чистый приток вкладов (581,8 млн. руб.). На формирование общего тренда оказала влияние смена вектора с положительного на отрицательный по краткосрочным (с 14,3 млн. руб. до -15,7 млн. руб.) и долгосрочным вкладам (с 564,5 млн. руб. до -62,6 млн. руб.). В то же время расширился объём чистых среднесрочных размещений с 3,0 млн. руб. до 31,7 млн. руб.

Ситуация на отечественном кредитном рынке в 2008 году на фоне неблагоприятной экономической конъюнктуры характеризовалась ужесточением кредитной политики и условий кредитования банками, а также развитием негативных ожиданий, вызванных неопределённостью экономических перспектив республики, падением общего уровня платёжеспособности заёмщиков, рисками, связанными со стоимостью и переоценкой залогового обеспечения. Совокупный объём рынка ссудных операций юридических и физических лиц достиг 6 696,1 млн. руб., при этом скорость его расширения на 15,9 п.п. превысила темпы роста показателя прошлого года: 138,2% против 122,3%. В структуре транзакций более активной динамикой характеризовался процесс гашения кредитов, абсолютная величина которого возросла на 38,8% и составила 3 246,9 млн. руб. Спрос на заёмные средства увеличился на 37,7% и сложился на уровне 3 449,2 млн. руб. (табл. 9).

Таблица 9

Структура кредитных привлечений юридических и физических лиц в 2008 году

	Объём привлечённых кредитов		Объём погашенных кредитов		Сальдо млн. руб.	Справочно: темп роста к 2007 году, %	
	млн. руб.	уд. вес, %	млн. руб.	уд. вес, %		привлечённые кредиты	погашенные кредиты
Итого:	3 449,2	100,0	3 246,9	100,0	202,3	137,7	138,8
1. Физических лиц	537,2	15,6	478,5	14,7	58,7	110,9	127,6
в том числе:							
- краткосрочные	271,8	50,6	286,0	59,8	-14,2	98,1	100,8
- среднесрочные	228,2	42,5	169,7	35,5	58,5	132,1	210,3
- долгосрочные	37,3	6,9	22,8	4,8	14,5	108,1	217,1
2. Юридических лиц	2 912,0	84,4	2 768,4	85,3	143,6	144,1	140,9
в том числе:							
- краткосрочные	1 905,3	65,4	1 814,7	65,6	90,6	169,2	161,1
- среднесрочные	645,8	22,2	489,2	17,7	156,6	116,3	117,3
- долгосрочные	360,8	12,4	464,5	16,8	-103,7	106,1	110,1

Ситуация на рынке розничного кредитования была подвержена влиянию двух основных факторов: с одной стороны, уровень ликвидности банков, другими словами, наличие денег для выдачи кредита, с другой – потребительская активность населения. Так, в условиях сокращения реальных располагаемых доходов населения, высокого уровня инфляции и роста кредитных ставок, ссудные продукты банков, были востребованы физическими лицами, но их прирост в годовом выражении характеризовался существенным замедлением (10,9% против 81,5% в 2007 году). Суммарная величина заёмных средств расширилась на 52,7 млн. руб. и составила 537,2 млн. руб. Своих пиковых значений показатель достиг в IV квартале: максимум – 68,2 млн. руб. в октябре и минимум – 23,0 млн. руб. в ноябре отчётного года.

При выборе валюты кредитных ресурсов население отдавало приоритет средствам, номинированным в денежных единицах других государств (453,4 млн. руб., или 84,4% всех займов). В то же время следует отметить, что объём средств, привлечённых в валюте, сохранился на уровне 2007 года, тогда как величина рублёвых ссуд, увеличившись почти в 3 раза, достигла максимального показателя за последние 3 года (83,8 млн. руб., или 15,6%). Можно предположить, что возросшее предпочтение рублёвых кредитов отчасти вызвано желанием банковских клиентов уменьшить риски, связанные с возможными резкими колебаниями курса доллара США, а также тем фактом, что подавляющая часть доходов населения номинирована именно в рублях ПМР.

В структуре розничного кредитного портфеля лидерами роста стали среднесрочные ссуды (+32,1% до 228,2 млн. руб.), долевое участие которых возросло до 42,5% (+6,8 п.п.). В то же время приоритетную позицию, как и ранее, занимали краткосрочные кредиты – 50,6% (-6,6 п.п.), однако спрос на них сократился на 2,0% и составил 271,8 млн. руб. Удельный вес долгосрочных займов зафиксирован на уровне 6,9% (-0,2 п.п.), что в абсолютном выражении соответствует 37,3 млн. руб.

Процентная ставка продолжала оставаться ключевым критерием спроса на кредитные средства. Так, средневзвешенная «цена» рублёвых ссуд в целом за год составила 14,5%, при этом в зависимости от коммерческого банка и срока привлечения она варьировала в диапазоне 10,3-22,3%. Валютные займы были дороже – 18,2% годовых, а амплитуда колебаний их стоимости уже – 11,4-20,1%.

Снижение реальных доходов населения, а также усугубление социально-экономической ситуации в республике, начиная со II полугодия, обусловили возникновение трудностей с обслуживанием имеющихся займов к концу года, что напрямую выразилось в росте уровня просрочек и реструктуризации задолженности. Так, объём средств, внесённых населением в счёт погашения ранее осуществлённых заимствований, увеличился чуть более чем на четверть и составил 478,5 млн. руб., однако это в 2,8 раза ниже прироста, зафиксированного в 2007 году (+76,1%). Из общей суммы 59,8% было направлено на покрытие краткосрочных кредитов, 35,5% и 4,5% соответственно на погашение средне- и долгосрочных.

Результатом ссудных операций физических лиц явилось сокращение нетто-привлечений почти в два раза до 58,8 млн. руб., в числе которых отмечено преобладание рублёвой составляющей 81,0% (против 1,4% в 2007 году). Динамичное гашение среднесрочной и долгосрочной задолженности обусловило сокращение их положительного сальдо на 36,4% до 58,5 млн. руб. и на 39,6% до 14,5 млн. руб. соответственно. В то же время усилением тенденции базисного периода характеризовалось отрицательное сальдо краткосрочных кредитов, объём которого возрос более чем в 2 раза – до 14,2 млн. руб.

На фоне умеренного роста розничных кредитных операций, корпоративный сегмент характеризовался более активным расширением (+44,1%) обусловленным в первую очередь приоритетным значением данных клиентов для большинства коммерческих банков. В то же время можно предположить, повышение к концу года потребности в дополнительном финансировании, вследствие острого дефицита бюджетных средств, а также развёртывания общего процесса неплатежей контрагентов, в условиях кризиса. Совокупный объём средств, привлечённых на платной основе юридическими лицами, составил 2 912,0 млн. руб. Высокой концентрацией ссудных операций характеризовалась деятельность трёх банков, на их долю пришлось свыше 70% итогового показателя.

Характерной чертой привлечений осталась их краткосрочность – 65,4% (+9,7 п.п.) всех заимствований. Всего юридическим лицам на срок до 1 года было ссужено 1 905,3 млн. руб., что более чем на $\frac{2}{3}$ превышает базисный показатель. Объём среднесрочных кредитов увеличился на 16,3% (до 645,8 млн. руб.), при этом их удельный вес составил 22,2% (-5,3 п.п.). В то же время наиболее низким приростом характеризовались долгосрочные займы – на 6,2% до 360,8 млн. руб., долевое участие которых сократилось на 4,4 п.п. до 12,4%. Вероятно, что удлинение сроков заимствования влечёт неотъемлемое увеличение кредитных рисков, вызванных возможной

волатильностью валютных курсов, а также ухудшением экономической ситуации в дальнейшем, в результате чего предпочтительность «коротких» ссуд, может быть выгодна как банкам, так и их клиентам.

В целом по банковскому сектору средневзвешенная процентная ставка за пользование предприятиями заёмными денежными ресурсами составила 16,2% годовых в рублях ПМР и 10,5% в иностранной валюте. Эти показатели отражают лишь средний уровень, сложившийся в большей части под влиянием ценовой политики только одного банка.

Объёмы средств, направленных хозяйствующими субъектами на погашение ранее полученных кредитов, возросли более чем на 40% до 2 768,4 млн. руб. Наибольшие суммы направлялись на покрытие краткосрочных ссуд, в долевом соотношении на них пришлось 65,5% (+8,2 п.п.). В то же время удельные веса средств, перечисленных в счёт погашения средне- и долгосрочных займов, сократились на 3,5 п.п. до 17,7% и на 4,7 п.п. до 16,8% соответственно.

В результате нетто-заимствование хозяйствующими субъектами ссудных ресурсов возросло в 2,6 раза до 143,5 млн. руб. Объём привлечённых краткосрочных кредитов превысил величину погашенных на 90,6 млн. руб., тогда как в базисном периоде наблюдалась противоположная динамика – нетто-гашение составляло 0,2 млн. руб. Чистый спрос на среднесрочные займы возрос на 13,6% и сложился на отметке 156,6 млн. руб. Сальдо долгосрочных ссуд также сложилось отрицательным – 103,7 млн. руб., что более чем на четверть превышает показатель 2007 года.

Таким образом, если обобщить тенденции, характеризовавшие развитие отечественного финансового рынка в 2008 году, то следует отметить в целом замедление динамики развития как процессов размещения клиентами средств во вклады, так и заимствования их на платной основе. При этом, рассматривая соотношение абсолютных величин чистых депозитных размещений и кредитных привлечений, формально зафиксировано превышение в 4,3 раза объёма привлечённых ссуд над размещёнными в банках средствами клиентов, тогда как в базисном году, была отмечена противоположная характеристика данного показателя.

Подводя итог, стоит сказать о том, что, несмотря на сложности, с которыми столкнулся финансовый сектор, депозит остаётся наиболее простым и доступным средством не только сбережения, но и компенсации потерь, которые неизбежны в условиях кризиса и высокой инфляции. Именно в данной ситуации коммерческие банки стремятся к расширению фондирования за счёт средств клиентов, путём инициирования более выгодных предложений.

В то же время позитивным моментом является повышение культуры пользования кредитами. Однако развёртывание негативного сценария развития социально-экономической ситуации, начиная со II полугодия 2008 года, оказало влияние на платёжеспособность корпоративного и розничного сегмента. В данных условиях коммерческие банки стремятся не столько нарастить кредитный портфель, сколько минимизировать риски.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ В IV КВАРТАЛЕ 2008 ГОДА

Набор инструментов денежно-кредитной политики, применяемых Приднестровским республиканским банком в октябре-декабре 2008 года, не претерпел существенных изменений. Сохранились на прежнем уровне нормативы отчислений в фонды обязательного резервирования и обязательного страхования вкладов граждан. В то же время с 01.11.2008 г. был отменён льготный режим депонирования обязательных резервов для банков, осуществляющих кредитование предприятий АПК.

Объём предоставленных в отчётном периоде кредитов АПК в рамках реализации Постановления Верховного Совета ПМР №1394 и Временного положения ПРБ составил 1,4 млн. руб. РФ, а погашенных – 5,7 млн. руб. РФ. В целом же ссудная задолженность по данным кредитам на 01.01.2009 г. сложилась на уровне 158,3 млн. руб. РФ.

В IV квартале 2008 года изменений действующего механизма обязательного резервирования не производилось, и норматив обязательных резервов сохранился на уровне 7%. Обязательства банков в национальной валюте подлежали депонированию в обязательные резервы в рублях ПМР; обязательства банков в иностранной валюте – в долларах США либо евро. Норма размера обязательных резервов, поддерживаемых в виде неснижаемых остатков на корреспондентских счетах банков, открытых в ПРБ, сохранилась на уровне 100% от суммы обязательных резервов, депонированных в предыдущем отчётном периоде.

Совокупный размер обязательных резервов, подлежащих депонированию, по итогам IV квартала 2008 года вырос на 14,9 млн. руб. и по состоянию на 01.01.2009 г. сложился на уровне 84,0 млн. руб., в том числе, в национальной валюте – 26,4 млн. руб., в иностранной валюте – 57,5 млн. руб. в рублёвом эквиваленте. При сокращении привлечённых банками от юридических лиц средств на 269,8 млн. руб. данный факт обусловлен изменением состава резервируемых обязательств, а также отменой с 1 ноября 2008 года льготного режима депонирования обязательных резервов для банков, осуществляющих кредитование предприятий АПК, согласно решению Правления Приднестровского республиканского банка от 29.08.2008 г.

В целях формирования фонда обязательного страхования вкладов граждан банки, как и прежде, поддерживали на своих корреспондентских счетах неснижаемые остатки. В IV квартале 2008 года норма депонирования фонда обязательного страхования вкладов граждан соответствовала 4%. Соотношение между средствами в иностранной валюте и в рублях ПМР, депонируемыми в ПРБ, составляло не менее 50% в рублях ПМР и не более 50% в иностранной валюте от общего объёма средств, подлежащих депонированию.

За отчётный период величина средств, подлежащих депонированию в фонде обязательного страхования вкладов граждан, сократилась на 2,9 млн. руб. до 26,8 млн. руб., что обусловлено уменьшением привлечённых денежных средств от населения на 75,1 млн. руб. При этом, в национальной валюте в фонде подлежало к депонированию 18,6 млн. руб., в иностранной валюте – 8,1 млн. руб. в эквиваленте.

В IV квартале Приднестровский республиканский банк продолжал отслеживать ситуацию в финансовом секторе и в соответствии со складывающейся обстановкой осуществлял мероприятия по поддержанию текущей ликвидности банковского сектора. Так, в отчётном квартале объём предоставленных межбанковских кредитов составил 97,7 млн. руб.

Портфель государственных ценных бумаг ПРБ с нерыночными характеристиками на протяжении четвертого квартала 2008 года оставался неизменным и составлял 154,0 млн. руб. Операции с собственными краткосрочными бескупонными облигациями и депозитные операции в целях регулирования ликвидности банковской системы не осуществлялись.

В IV квартале в целях реализации Постановления Верховного Совета ПМР №1394 и Временного положения ПРБ на кредитование хозяйствующих субъектов АПК в рамках открытых кредитных линий было направлено 1,4 млн. руб. РФ, при этом в октябре-декабре было погашено кредитов в объёме 5,7 млн. руб. РФ. В целом же ссудная задолженность по данным кредитам по состоянию на 01.01.2009 г. составила 158,3 млн. руб. РФ.

На протяжении отчётного периода ставка рефинансирования (по кредитам всех видов срочности) не изменялась и сохранилась на уровне, действующем на конец 2006 года. По краткосрочным кредитам она составляла 9% годовых, по средне- и долгосрочным кредитам – 8% и 7% соответственно.

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ В ОБЛАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПРОВЕДЁННЫХ В IV КВАРТАЛЕ 2008 ГОДА

В IV квартале 2008 года Правлением Приднестровского республиканского банка были приняты следующие нормативные правовые акты:

31 октября 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №24) утверждено Указание №297-У «О внесении изменения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 3 апреля 2007 года №19-И «О порядке кассового исполнения государственного бюджета Приднестровской Молдавской Республики», зарегистрированное Министерством юстиции ПМР 13 ноября 2008 года (регистрационный №4620) и опубликованное в САЗ 08-45. В принятом нормативном акте уточняется орган, имеющий право выдавать письменное разрешение на открытие счёта «Суммы по поручениям», порядок использования остатка средств на текущих счетах для учёта сумм по поручениям, срок действия которых истёк, и порядок их закрытия.

31 октября 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №24) утверждено Указание №298-У «О внесении изменения в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 21 ноября 2006 года №18-И «Об установлении лимитов открытой валютной позиции и порядок их расчёта в банках и кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики», в соответствии с которым определена обязанность банков представлять отчёт об открытых валютных позициях в электронном виде и на бумажном носителе, а также установлены периодичность и срок его составления. Данный документ был зарегистрирован Министерством юстиции ПМР 13 ноября 2008 года (регистрационный №4619) и опубликован в САЗ 08-45.

31 октября 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №24) утверждено Указание №299-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 14 августа 2007 года №80-П «Об обязательных резервах кредитных организаций», уточняющее сроки и вид (на бумажном носителе, а также в виде электронного документа) предоставления кредитными организациями в Приднестровский республиканский банк расчёта средств фонда обязательного резервирования. Данный документ был зарегистрирован Министерством юстиции ПМР 13 ноября 2008 года (регистрационный №4617) и опубликован в САЗ 08-45.

31 октября 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №24) утверждено Указание №300-У «О внесении изменения в Положение Приднестровского республиканского банка от 9 ноября 2007 года №81-П «О порядке организации эффективного управления и контроля за ликвидностью в кредитных организациях Приднестровской Молдавской Республики», зарегистрированное Министерством юстиции ПМР 13 ноября 2008 года (регистрационный №4618) и опубликованное в САЗ 08-45. В принятом нормативном акте уточняется, что отчёт об активах и пассивах по срокам востребования и погашения предоставляется кредитными организациями в Приднестровский республиканский банк в электронном виде, а также на бумажном носителе.

18 декабря 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №27) утверждено Указание №302-У «О внесении изменений в Положение Приднестровского республиканского банка от 19 июня 2007 года №76-П «О порядке проведения валютного аукциона Приднестровского республиканского банка», в котором уточняется срок и форма предоставления реестра произведённой обязательной продажи части валютной выручки в

валютный резерв Приднестровского республиканского банка на торгах валютного аукциона Приднестровского республиканского банка, а также методика формирования электронной версии реестра. Данный документ был зарегистрирован Министерством юстиции ПМР 22 января 2009 года (регистрационный №4690) и опубликован в САЗ 09-4.

26 декабря 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №28) утверждено Указание №307-У «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 8 августа 2006 года №17-И «О порядке открытия, ведения, переоформления и закрытия счетов в банках Приднестровской Молдавской Республики», в котором уточняется перечень документов, предоставляемых юридическими и физическими лицами-нерезидентами при открытии счетов в рублях ПМР и в иностранной валюте, а также условия открытия депозитных счетов для юридических лиц (резидентов и нерезидентов). Данный документ был зарегистрирован Министерством юстиции ПМР 21 января 2009 года (регистрационный №4685) и опубликован в САЗ 09-4.

26 декабря 2008 года решением Правления Приднестровского республиканского банка (протокол №28) утверждено Указание №310-У «О внесении изменений в Инструкцию Приднестровского республиканского банка от 22 ноября 2007 года №23-И «О порядке осуществления Приднестровским республиканским банком камерального надзора (контроля) за деятельностью юридических лиц, осуществляющих операции с иностранной валютой, и кредитных организаций» (зарегистрировано Министерством юстиции ПМР 26 января 2009 года (регистрационный №4696) и опубликовано в САЗ 09-5). В соответствии с данным Указанием исключается предельный срок составления Акта по факту выявленных нарушений в результате проведения камерального надзора (контроля) (7 рабочих дней с момента выявления нарушений).

Текущая ситуация

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ЯНВАРЕ 2009 ГОДА

Снижение деловой активности в январе 2009 года отразилось на динамике промышленного производства (-21,5%), что в свою очередь привело к негативным изменениям в деятельности транспортного сектора: объём перевезённых грузов снизился на 23,7%.

Объём реализации товаров и услуг населению в сопоставимой оценке расширился лишь на 3,6%. Индекс потребительских цен сложился на уровне 99,5%, что является отражением падения цен по нескольким товарным позициям, при отсутствии на потребительском рынке механизмов широкого распространения дефляционных процессов.

Официальный курс доллара США на протяжении месяца сохранялся на отметке 8,4715 руб. ПМР. Понижительная динамика была зафиксирована в операциях по купле/продаже иностранной валюты, как на наличном, так и на безналичном сегментах валютного рынка.

Совокупный объём импорта продукции (73,9 млн. долл.) по итогам января превысил стоимостную величину экспорта (32,1 млн. долл.) в 2,3 раза.

Реальный сектор

Согласно данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, объём промышленного производства в январе 2009 года составил 531,0 млн. руб. (в текущих ценах), что ниже соответствующего уровня 2008 года на 21,5% (рис. 6). В то же время, несмотря на неритмичный выпуск промышленной продукции в отчётном периоде, обусловленный как сезонным фактором, так и перебоями в газоснабжении республики, показатель декабря прошлого года удалось превзойти на 10,2%.

Существенное опережение базовых параметров, обеспечившее совокупный рост в промышленности, было характерно для мукомольно-крупяной промышленности (+30,8%) и электроэнергетики (в 2,0 раза) (рис. 7).

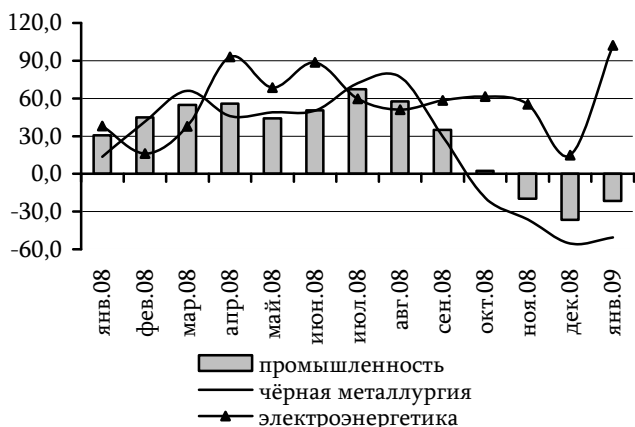


Рис.6. Динамика промышленного производства в текущих ценах (прирост к соответствующему месяцу прошлого года), %

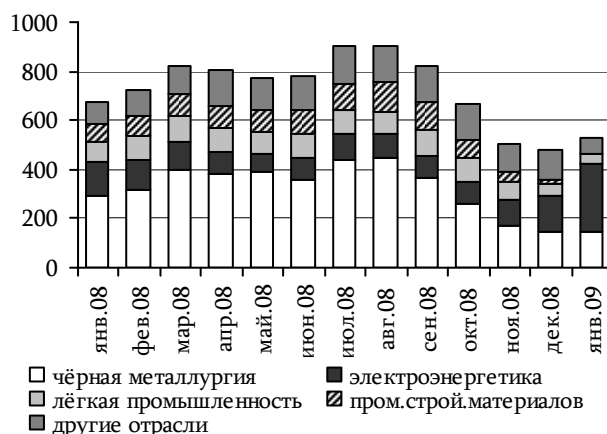


Рис.7. Динамика промышленного производства по отраслям в текущих ценах, млн. руб.

Практическая остановка производственного процесса зафиксирована в промышленности строительных материалов (-95,8%), двукратное падение выпуска произошло в чёрной

металлургии. В меньшей степени снизила объёмные параметры выпуска отрасль, имеющая наиболее устойчивый платёжеспособный спрос, – пищевая промышленность (-9,6%) (рис. 8).

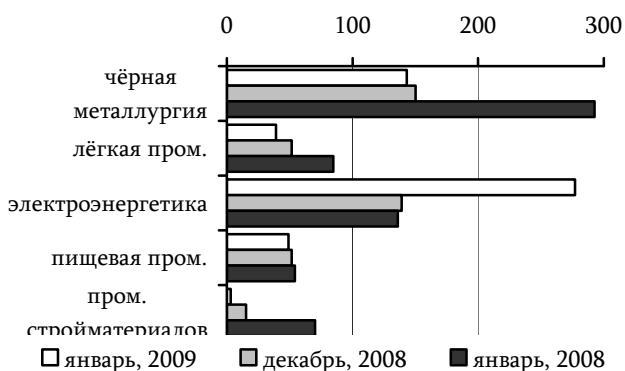


Рис.8. Выпуск продукции в секторах промышленности, млн. руб.

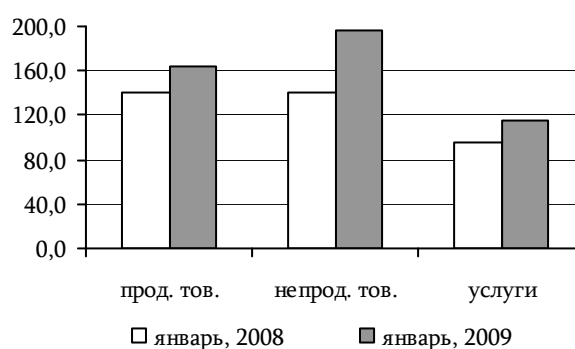


Рис.9. Динамика объёма розничного товарооборота и платных услуг населению, млн. руб.

Снижение деловой активности, отразившееся на объёмах промышленного производства, привело к предсказуемым изменениям деятельности транспортного сектора. В отчётном периоде объём перевозок грузовым автотранспортом снизился по отношению к уровню января 2008 года на 23,7% до 179,7 тыс. тонн. При этом пассажирским автомобильным транспортом было перевезено 1 699,7 тыс. чел., что на 28,3% превышает показатель соответствующего периода прошлого года.

В отчётном месяце объём реализации товаров и услуг сложился на уровне 474,9 млн. руб. (рис. 9). Показатели января 2008 года были превышены в текущих ценах на 26,8%, тогда как в сопоставимых – лишь на 3,6%. Величина розничного товарооборота, включая общественное питание, составила 359,6 млн. руб., что выше соответствующего показателя 2008 года на 28,7% (в сопоставимой оценке на 5,8%). Объём платных услуг увеличился на 21,3% и достиг 115,2 млн. руб., несколько сократившись по сравнению со значением предыдущего месяца (-2,8%).

Доходы предприятий связи сложились на уровне 42,2 млн. руб., что на 12,8% превышает значение января 2008 года. Однако к предыдущему месяцу отмечается снижение поступлений от оказания услуг в целом на 10,2%, в том числе от населения – на 5,3%.

Инфляция

По данным Государственной службы статистики Министерства экономики ПМР, в отчётном периоде цены и тарифы на потребительские товары и услуги снизились на 0,5% (рис. 10).

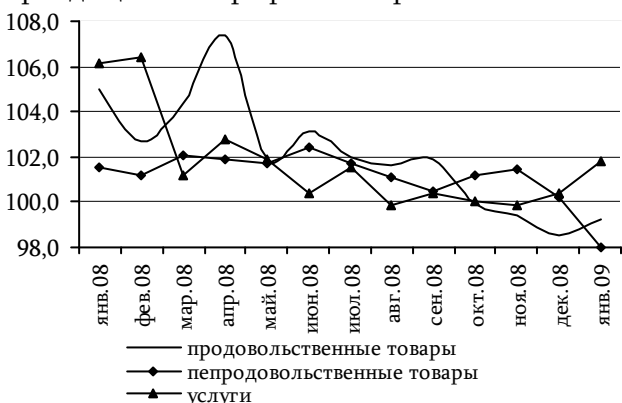


Рис.10. Динамика темпов роста потребительских цен, % к предыдущему месяцу

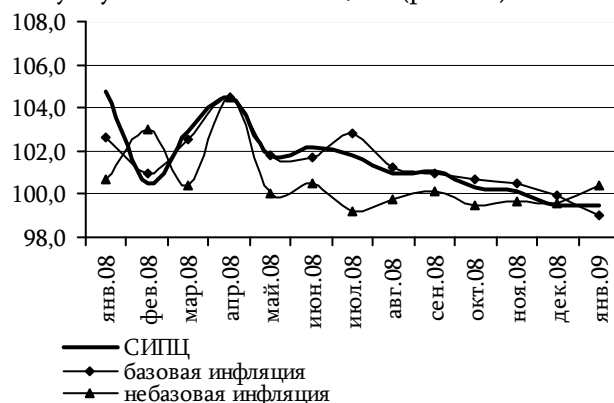


Рис.11. Динамика основных составляющих инфляции, % к предыдущему месяцу

За месяц на продовольственном рынке отмечено удешевление на 0,7%, главным образом в результате снижения цен на хлеб (в среднем на 6,2%), крупы (на 9,5%) и яйца (на 23,0%). Зафиксировано подорожание картофеля (на 10,7%) и других овощей (на 4,0%), молока и молочных продуктов (на 1,1%).

В непроизводственной сфере под давлением продолжившегося падения цен на бензин (-17,5%) дефляция достигла 2,0%, тогда как рост цен по отдельным позициям превышал 4-5%.

Темпы роста тарифов на услуги в январе составили 101,8%. В данной категории стоит отметить подорожание услуг связи (103,2%), здравоохранения (105,2%) и транспорта (107,3%). В то же время тарифы коммунальных услуг были снижены в среднем на 1,4%.

Расчётный показатель базовой инфляции за отчётный период достиг -1,0%, а значение «небазовой инфляции» сложилось на уровне 0,4% (рис. 11).

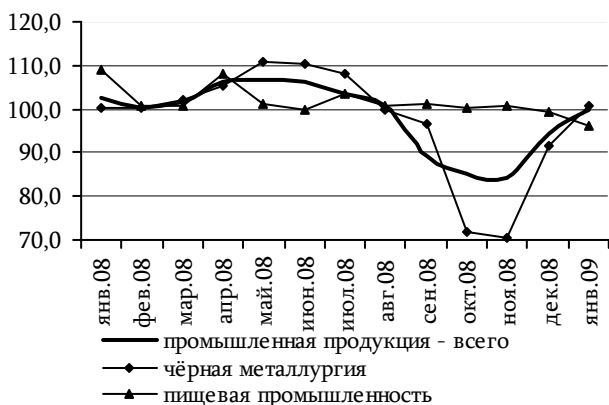


Рис.12. Динамика темпов роста отпускных цен, % к предыдущему месяцу

Ситуация, сложившаяся в производственной сфере, определила снижение отпускных цен в среднем на 0,3%, в том числе в пищевой промышленности – на 3,7%, промышленности стройматериалов – на 3,8%, химической промышленности – на 15,8%. На уровне прошлого месяца поддерживались цены в электроэнергетике, лёгкой, электротехнической и стекольной промышленности.

В чёрной металлургии после длительного удешевления производимой продукции отмечено удорожание выпуска в среднем на 0,9% (рис. 12).

Банковская система

Суммарный объём привлечённых коммерческими банками средств на 1 февраля 2009 года составил 2 992,3 млн. руб., сократившись за месяц на 95,9 млн. руб. В большей степени данный спад был обеспечен уменьшением средств, полученных в качестве кредитов от других банков (-72,9 млн. руб.), а также на счетах и депозитах до востребования нефинансовых клиентов (-21,8 млн. руб.) (рис. 13). Величина ресурсов, образованных в результате выпуска ценных бумаг, претерпела трёхкратное сужение (-27,0 млн. руб.). В то же время остаток на срочных депозитах увеличился на 2,9%, пополнив ресурсную базу на 51,9 млн. руб. (рис. 14).

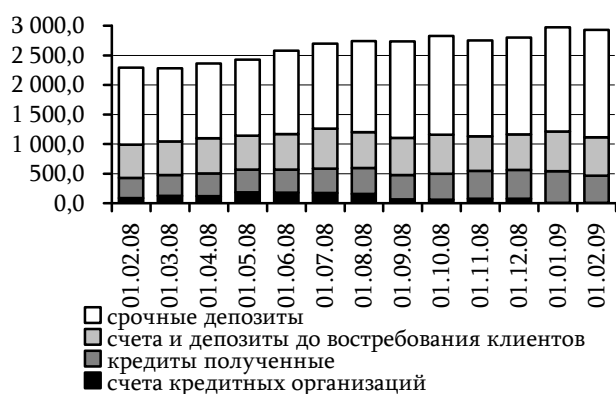


Рис.13. Динамика основных видов пассивов, млн.руб.

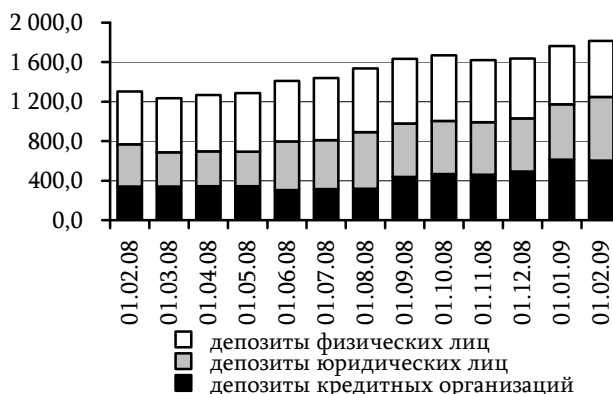


Рис.14. Динамика срочных депозитов, млн. руб.

В структуре активов преобладали ссудные операции, остаток задолженности по которым составил 2 026,6 млн. руб., сократившись за месяц на 1,0% в основном в результате уменьшения объёмов потребительского кредитования (на 5,7%). Также сократились обязательства клиентов корпоративного сектора (на 0,1%). Снижение активности кредитных организаций было зафиксировано в отношении размещения средств в банках (на 6,4%), вложений в ценные бумаги (в 1,7 раза), а также наличия денежных средств на корреспондентских счетах (на 3,1%) (рис. 15-16).

На 1 февраля норматив общей ликвидности снизился до 18,6% против 19,7% на начало января.



Рис.15. Динамика основных видов активов, млн. руб.



Рис.16. Динамика и качество ссудной задолженности, млн. руб.

Денежный рынок

Согласно данным денежной статистики, на 1 февраля 2009 года объём полной денежной массы составил 3 129,0 млн. руб., увеличившись за месяц на 1,4%. Национальная денежная масса за январь сократилась на 0,1% до 1 376,2 млн. руб. (рис. 17).



Рис.17. Динамика и степень валютизации полной денежной массы, млн. руб.



Рис.18. Динамика денежной массы, обслуживающей товарооборот, млн. руб.

Денежная масса, реально обслуживающая товарный оборот, на 01.02.2009 г. составила 558,9 млн. руб., сократившись за месяц на 2,8% (в реальном выражении – на 1,7%). Данная динамика была обусловлена преимущественно сужением объёма обращающейся денежной наличности на 3,5% до 278,1 млн. руб., что повлекло за собой уменьшение коэффициента наличности на 1,4 п.п. до 49,8% (рис. 18).

Рублёвая денежная база по итогам января увеличилась на 4,6% до 429,2 млн. руб., что было связано с ростом наличных денег в кассах и на корреспондентских счетах коммерческих банков в 1,8 раза и на 12,1% соответственно (+35,1 млн. руб. в совокупности) (рис. 20).

Сужение денежной массы, обслуживающей товарооборот, на фоне роста денежной базы определило снижение коэффициента денежного мультипликатора M2x с 1,402 на 01.01.2009 г. до 1,303 на 01.02.2009 г. (рис. 19).

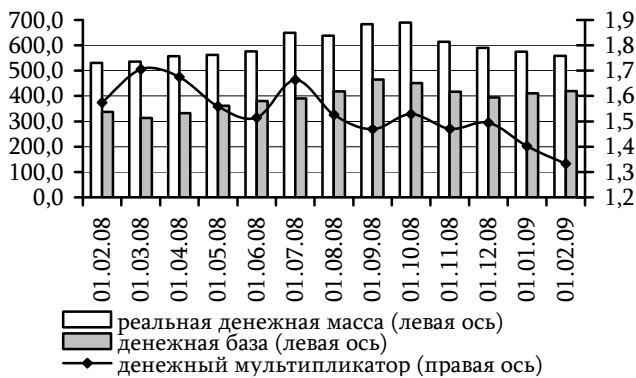


Рис.19. Динамика основных денежных показателей, млн. руб.

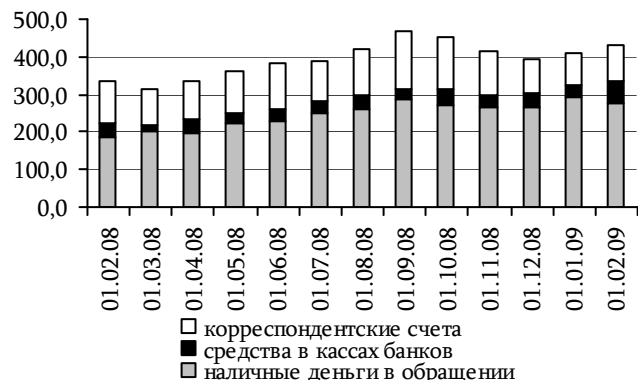


Рис.20. Динамика денежной базы, млн. руб.

Валютный рынок

Официальный курс доллара США в течение всего отчетного периода сохранялся на отметке 8,4715 руб. ПМР (рис. 21).

Наличие дефляционных процессов на внутреннем рынке республики способствовало увеличению покупательной способности доллара США на 0,5%, при одновременном снижении интегрального показателя покупательной способности корзины валют на 0,2%. Индекс реального курса приднестровского рубля к доллару США возрос на 0,2%, а к «корзине валют» – на 0,9%.

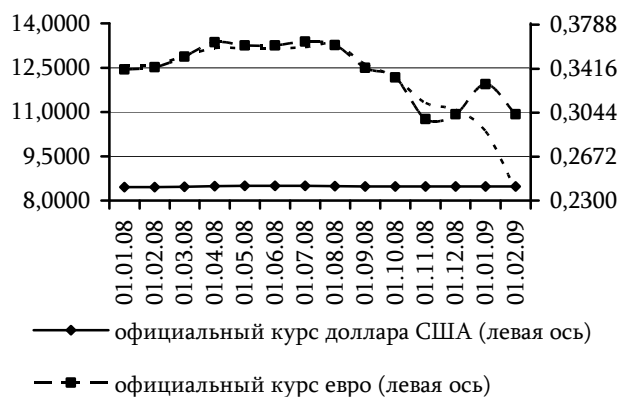


Рис.21. Динамика официального курса доллара США, евро и российского рубля, руб. ПМР

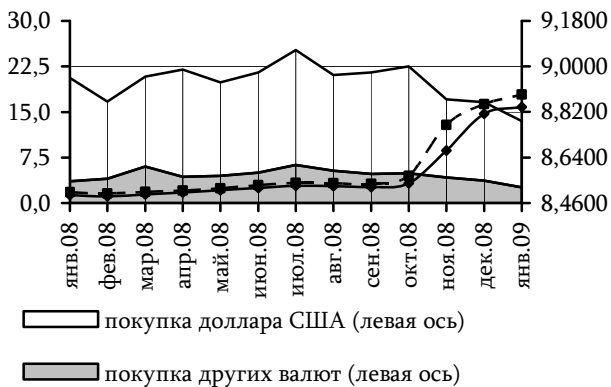


Рис.22. Динамика совокупного объема покупки иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.

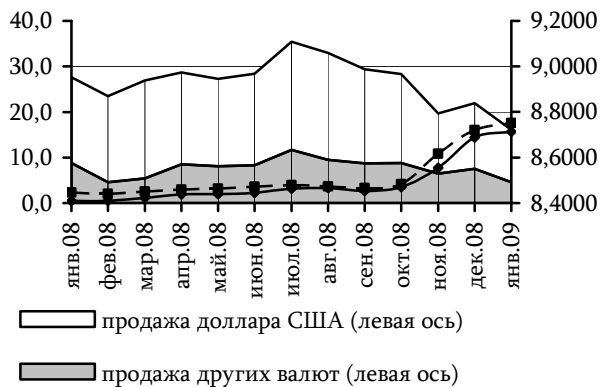


Рис.23. Динамика совокупного объема продажи иностранной валюты населением через обменные пункты КБ и КО, млн. долл.

В то же время нисходящая динамика была зафиксирована в операциях на наличном сегменте валютного рынка (рис. 22-23). Совокупный объем иностранной валюты купленной и проданной через обменные пункты сократился относительно декабря 2008 года на 22,9% до 29,7 млн. долл. Реализация валютных средств составила 16,1 млн. долл. (-26,5%). При этом предложение доллара США снизилось на 38,8% до 11,5 млн. долл., что соответствует 71,6% всех сделок по продаже. Спрос на иностранную валюту сложился на отметке 13,5 млн. долл. (-18,7%), в том числе на американскую валюту – 10,9 млн. долл. (80,2% совокупной покупки).

Снижение совокупного объёма денежных средств, задействованных в операциях на внутреннем валютном аукционе коммерческих банков (-29,3% до 31,8 млн. долл.), было обусловлено сужением величины как проданной (-45,6% до 8,0 млн. долл.), так и купленной хозяйствующими субъектами валюты (-21,4% до 23,8 млн. долл.). Подавляющая часть сделок осуществлялась с долларом США: свыше 55% реализованной и 86,5% приобретённой валюты (рис. 24).

В то же время более чем двукратным понижением характеризовался объём купли/продажи валюты на межбанковском рынке (до 5,4 млн. долл.). На долю доллара США пришлось 76,2% совокупного показателя (рис. 25).

На валютном аукционе ПРБ совокупный оборот безналичной иностранной валюты составил 25,1 млн. долл. В части обязательной продажи валютной выручки хозяйствующими субъектами было реализовано 9,2 млн. долл., что на 6,2% ниже показателя декабря прошлого года. Удельный вес проданной американской валюты сократился на 8,4 п.п. до 69,8%. В то же время величина приобретённой коммерческими банками валюты возросла на 8,2% и достигла 15,9 млн. долл. Долевое участие доллара США составило порядка 94,0% (-5,1 п.п.) (рис. 26-27).

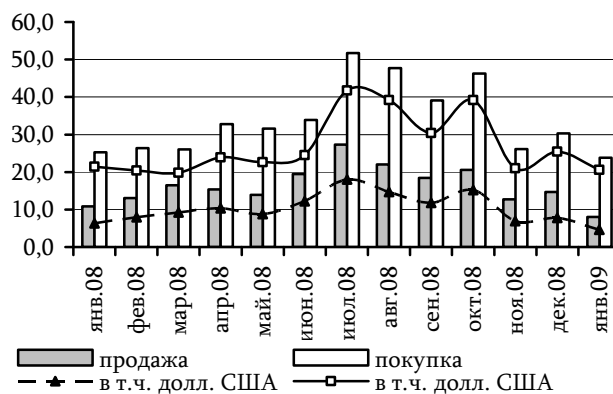


Рис.24. Динамика покупки/продажи иностранной валюты хозяйствующими субъектами на внутреннем валютном аукционе КБ, млн. долл.

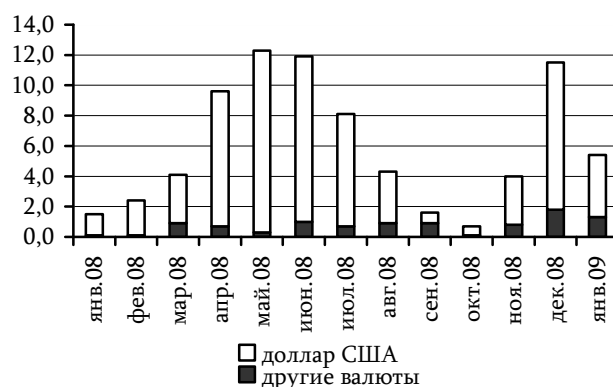


Рис.25. Динамика операций по покупке/продаже иностранной валюты на межбанковском рынке, млн. долл.

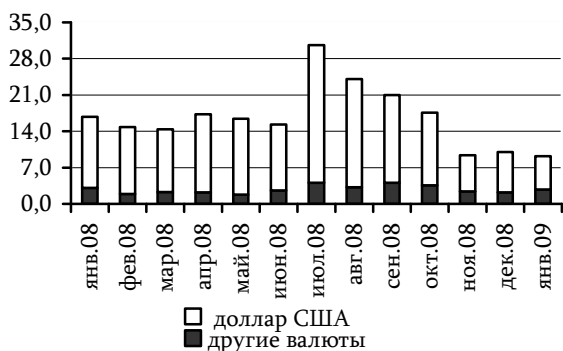


Рис.26. Динамика операций по продаже иностранной валюты на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

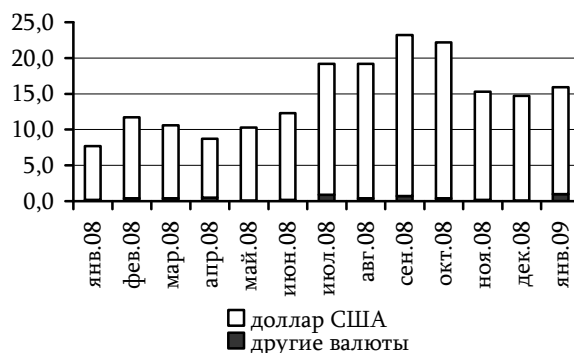


Рис.27. Динамика операций по покупке иностранной валюты коммерческими банками на валютном аукционе ПРБ, млн. долл.

Внешняя торговля

Совокупный объём внешнеторговых операций экономических агентов Приднестровья за январь 2009 года составил 106,0 млн. долл., что почти на треть ниже показателей января и декабря прошлого года.

Объём экспортных потоков сократился относительно декабря 2008 года на 11,8% до 32,1 млн. долл. (рис. 28). При этом структурные сдвиги, отмеченные в географии партнёров, свидетельствуют о снижении товарных поставок экономическим агентам СНГ (-46,4% до 5,9 млн. долл.) и одновременном наращивании экспорта в страны дальнего зарубежья (+3,2% до 26,2 млн. долл.). Порядка 47% совокупного показателя пришлось на долю Румынии (6,0 млн. долл.), Италии (3,5 млн. долл.), России (3,4 млн. долл.), Молдовы (1,3 млн. долл.) и Украины (0,8 млн. долл.) (рис. 29).

В структуре реализуемых за рубеж товаров удельный вес чёрных металлов составил 51,4%, электроэнергии – 16,5%, готовых текстильных изделий – 14,6%, других товаров – 17,4% (рис. 30).

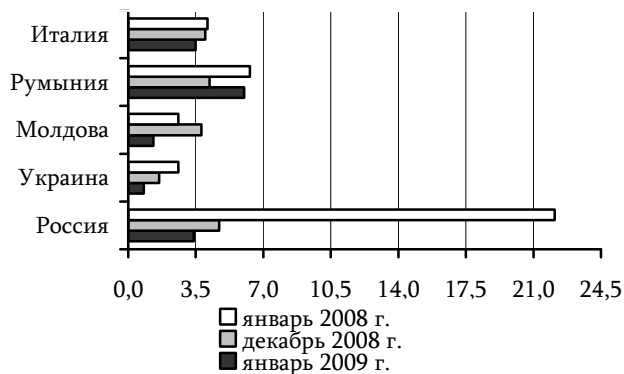


Рис.29. Крупнейшие рынки сбыта отечественной продукции, млн. долл.

Таможенная стоимость импортированной продукции также характеризовалась понижающей динамикой (на 38,9% до 73,9 млн. долл.) (рис 31). Объём ввезённых в республику товаров из СНГ составил 55,9 млн. долл. (-18,6%), из дальнего зарубежья – 18,0 млн. долл. (-65,4%). Около 80% объёмов совокупного показателя было импортировано из России (46,6 млн. долл.), Украины (6,5 млн. долл.), США (2,8 млн. долл.), Германии (2,3 млн. долл.) и Казахстана (0,6 млн. долл.) (рис 32).

Удельное соотношение между группами товаров в структуре импорта не изменилось: доминировал ввоз минерального топлива (62,5% суммарного импорта), мяса и мясных субпродуктов (7,6%), оборудования механического и электромашин (4,7%) сырья для металлургии (3,4%). На долю других товаров пришлось порядка 22% (рис. 33).

В результате объём импорта превысил величину экспорта на 41,8 млн. долл. (в декабре 2008 года – на 84,5 млн. долл.). В разрезе стран-партнёров отрицательный результат торговых отношений сложился с контрагентами из ближнего зарубежья (-50,0 млн. долл.), положительный – с государствами дальнего зарубежья (+8,2 млн. долл.).

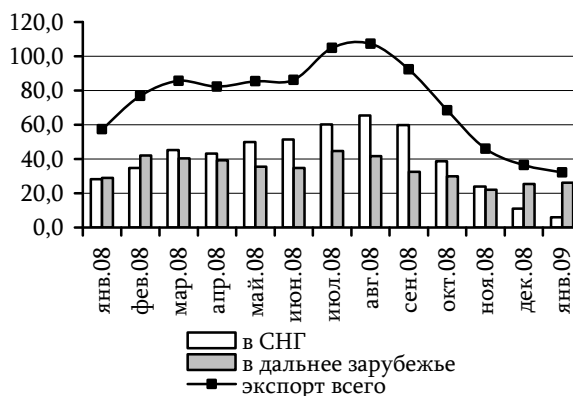


Рис.28. Динамика экспорта, млн. долл.

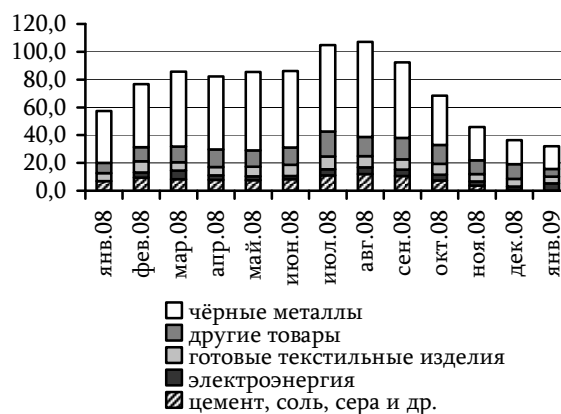


Рис.30. Основные статьи экспорта, млн. долл.



Рис.31. Динамика импорта, млн. долл.

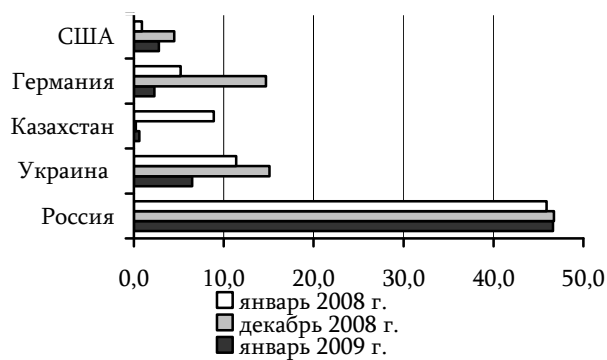


Рис.32. Крупнейшие поставщики импортной продукции, млн. долл.

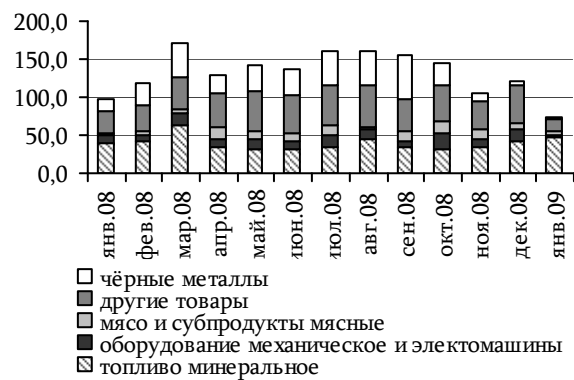


Рис.33. Основные статьи импорта, млн. долл.

Статистическая информация

Средневзвешенные процентные ставки по выданным кредитам за январь 2009 года

Средневзвешенные процентные ставки по привлечённым депозитам за январь 2009 года

Официальные обменные курсы иностранных валют в январе 2009 года

Учётные цены на аффинированные драгоценные металлы в январе 2009 года

Основные экономические показатели развития ПМР