

**НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ АБХАЗИЯ
(БАНК АБХАЗИИ)**

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ
ЕДИНОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ
ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ
НА 2012 ГОД**

Извлечение из Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2012 год, утвержденных постановлением парламента РА от 05.03.2012г.

**Основные цели, параметры и инструменты
единой государственной денежно-кредитной политики на 2012 год**

1. Цели и инструменты денежно-кредитной политики на 2012 год

Денежно-кредитная политика является важнейшим направлением экономической политики государства, в которой отражается совокупность мероприятий в области организации денежных и кредитных отношений в стране, разрабатываемых Банком Абхазии, на основании стратегии развития экономики страны, определяемой Индикативным планом социально-экономического развития Республики Абхазия и Государственным бюджетом на 2012 год.

Высшая цель государственной денежно-кредитной политики заключается в обеспечении стабильного экономического роста, в поддержании финансовой стабильности и в укреплении надежности банковской системы и усилении ее влияния в развитии экономики страны.

Вместе с тем, денежно-кредитная политика преследует цель снижения инфляции, однако, принимаемые меры не должны оказывать отрицательного влияния на тенденцию роста развития экономики страны, на повышение уровня заработной платы и социального положения населения.

Согласно законодательству Республики Абхазия официальной денежной единицей в экономике является рубль Российской Федерации, и в этой связи у Банка Абхазии возникает необходимость принятия во внимание параметров инфляции, определяемых Правительством РФ. В частности, этот учет необходим при осуществлении через систему денежно-кредитной политики мер по стабилизации денежного обращения. Основными факторами, оказывающими влияние на степень инфляции, являются: уровень процентных ставок за кредиты; размеры процентов для формирования кредитными организациями обязательных резервов, депонируемых в Банке Абхазии, а также объемы выдаваемых кредитов коммерческим банкам в порядке рефинансирования. Все перечисленные меры (инструменты) позволяют увеличивать или сокращать кредитную эмиссию и, следовательно, приводят к сокращению или увеличению наличной денежной массы в обслуживании экономики республики.

Однако, необходимо отметить, что через систему денежно-кредитной политики, осуществляемой Банком Абхазии, не все антиинфляционные меры предоставляется возможным осуществлять, в частности, процессы инфляции, относящиеся к группе «Инфляция издержек», которые связаны с внешнеэкономической деятельностью. Это обусловлено тем, что в условиях превышающего импорта товаров над экспортом в

несколько раз (например, за первое полугодие 2011 года - в 6,9 раза), цены на импортируемые товары уже сформированы экспортерами на основании политики цен, тарифов на перевозки, налогообложения и т.п. за пределами Абхазии.

Вследствие этого фактора на отдельные группы импортируемых в Абхазию товаров (в частности, продовольственных) уровень цен является довольно высоким, вследствие чего значительно увеличивается стоимость прожиточного минимума. На 1 июля 2011 года прожиточный минимум на одного человека составил 4427,9 руб., что на 10,7% выше, чем за соответствующий период 2010г.

В осуществлении денежно-кредитной политики существенное значение имеет соблюдение порядка расчетов, предусмотренного Положением Банка Абхазии «О безналичных расчетах в Республике Абхазии», регулирующего проведение расчетов между юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями и физическими лицами. Основное требование в системе расчетов состоит в ограничении расчетов наличными деньгами и максимальное использование безналичной формы расчетов. Поскольку необоснованное проведение расчетов наличными деньгами увеличивает наличную денежную массу в обращении и оказывает отрицательное влияние на стабилизацию денежного обращения.

В осуществлении расчетов важное значение имеет их ускорение. С этой целью Банком Абхазии внедрена и используется Национальная межбанковская электронная платежная система, позволяющая осуществлять расчеты между юридическими лицами в режиме реального времени. Эта система позволяет ускорять оборачиваемость денежных средств в экономике, более экономно и эффективно их использовать, сокращать участие наличных денег в расчетах. Она используется также и при переводе российской пенсии гражданам Абхазии, что позволяет Сбербанку Абхазии ускорять сроки ее выплаты и, соответственно, оборачиваемость наличных денег, что имеет важное значение в организации укрепления денежного обращения и в реализации мероприятий по денежно-кредитной политике.

Согласно Индикативному плану социального и экономического развития на 2012 год, по сравнению с 2011 годом, совокупный объем производства продукции (работ, услуг) значительно увеличивается, также в 2012 году увеличивается и доходная часть государственного бюджета. Исходя из этого, для осуществления предусматриваемых планом мероприятий, соответственно, потребуются и значительные суммы денежных средств как собственных, так и заемных (в том числе и банковского кредита).

В этой связи Банком Абхазии указанные увеличения принимаются во внимание при разработке мероприятий по денежно кредитной политике на 2012 год.

Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики,

осуществляемой Банком Абхазии, согласно законодательству, являются:

- регулирование процентных ставок по операциям Банка Абхазии;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых коммерческими банками в Банке Абхазии;
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование кредитных организаций;
- валютное регулирование;
- прямые количественные ограничения.

Применение конкретных инструментов денежно-кредитной политики Банком Абхазии определяется в соответствии с возложенными задачами на банковскую систему в обслуживании экономики страны.

При необходимости, с учетом складывающихся условий развития экономики страны, Банком Абхазии могут быть осуществлены соответствующие мероприятия, направленные на обеспечение возникающих дополнительных потребностей в денежных средствах или же, наоборот, по ограничению денежной массы в экономике страны, используя с этой целью соответствующие инструменты денежно-кредитной политики.

В денежно-кредитной политике на 2012 год Банком Абхазии предусматривается применение следующих инструментов.

2. Процентные ставки по операциям Банка Абхазии

Одним из наиболее важных аспектов денежно-кредитной политики, проводимой Банком Абхазии, является процентная политика, как политика, посредством которой осуществляется регулирование потребности кредитных организаций в кредитах Банка Абхазии, одновременно она влияет и на уровень депозитов (вкладов как юридических, так и физических лиц).

Целью регулирования процентных ставок (ставок рефинансирования), по которым Банком Абхазии предоставляется кредит кредитным организациям (как кредитором последней инстанции), является сокращение объемов кредита (при увеличении процентной ставки) и, наоборот, объем кредита увеличивается (при снижении процентной ставки).

Устанавливаемая Банком Абхазии ставка рефинансирования и маржа в пользу кредитных организаций являются для кредитных организаций ориентиром для определения уровня процентных ставок по кредитам, предоставляемым обслуживаемым клиентам, а также и процентных ставок за привлекаемые средства в депозиты (вклады) юридических и физических лиц, которые должны быть ниже ставок за предоставляемый кредит не менее как на 1,5-2 процентных пункта.

Уровень процентных ставок за кредиты, предоставляемые Банком Абхазии кредитным организациям в порядке рефинансирования, в основном, определяется состоянием развития экономики. Начиная с 1 ноября 2009г., ставка рефинансирования установлена Банком Абхазии в размере 12 процентов годовых и маржа в пользу банков в размере 6 процентов.

В целом использование Банком Абхазии ставки рефинансирования как механизма денежно-кредитного регулирования определяется уровнем соответствия ее состоянию развития экономики.

В целях сокращения кредитными организациями расходов по кредитным операциям, а также операциям, связанным с использованием иностранной валюты (долларов США и евро), они освобождаются от уплаты Банку Абхазии комиссионных за проводимые по корреспондентским счетам операциям:

- по получению и погашению кредитов Банка Абхазии, при перенесении на счет просроченных ссуд сумм кредитов, не уплаченных в сроки, определенные в кредитных договорах;

- по обмену валют – конвертации долларов США и евро в рублях Российской Федерации и при обратном обмене рублей РФ на указанную инвалюту.

Предоставленные Банком Абхазии указанные льготы дают возможность кредитным организациям принимать решения по снижению стоимости банковских услуг клиентам по кредитным и валютным операциям.

Вместе с тем, с учетом состояния соблюдения кредитными организациями установленных нормативными актами обязательных экономических нормативов, а также состояния качества ссудных портфелей, обеспеченности возврата ранее взятых кредитов в сроки, предусмотренные договорами, Банком Абхазии могут пересматриваться размеры ставки рефинансирования, объемы и сроки предоставляемых кредитов в порядке рефинансирования.

В отдельных случаях ставка рефинансирования может уменьшаться при предоставлении кредитным организациям кредита с целью повышения ликвидности балансов и укрепления финансовой надежности.

В целях укрепления финансовой надежности кредитных организаций и увеличения их дополнительного капитала, который позволил бы им увеличить объемы предоставления кредитов на развитие экономики страны, Банком Абхазии было принято специальное Положение, позволяющее кредитным организациям привлекать субординированный кредит по процентной ставке не выше 2/3 ставки рефинансирования (т.е. до 8% годовых). Непосредственно Банком Абхазии по состоянию на 1 июля 2011г. по процентной ставке 8% годовых был выдан кредит трем кредитным организациям в сумме 105 млн. руб., которыми он был предоставлен юридическим лицам в сумме 70 тыс. руб. и

предпринимателям – 35 тыс. руб. на цели приобретения товарно-материальных ценностей, на строительство объектов курортно-туристического назначения и здравоохранения.

Принимаемые меры Банком Абхазии направлены на обеспечение финансовой устойчивости кредитных организаций, на повышение роли банковского кредита в регулировании денежного оборота и на повышение эффективности использования кредита в реальном секторе экономики.

3. Обязательные резервы кредитных организаций, депонируемые в Банке Абхазии

В соответствии с законодательством Республики Абхазия Банк Абхазии устанавливает кредитным организациям размер обязательных резервов в процентном отношении к их обязательствам. Суммы сформированного резерва депонируются кредитными организациями в Банке Абхазии, и в случае отзыва лицензии у кредитной организации, депонированные средства направляются для погашения обязательств перед вкладчиками и кредиторами.

В зависимости от состояния развития экономики и, соответственно, наличия средств на счетах клиентов (расчетных, текущих и др.), а также вкладов населения и необходимости регулирования объемов кредитной эмиссии кредитных организаций Банком Абхазии могут пересматриваться нормативы обязательных резервов, как инструмента денежно-кредитной политики. Эти изменения производятся путем изменения процента резервирования:

- при увеличении процента (норматива) обязательного резервирования средств в Банке Абхазии у кредитных организаций сокращаются возможности предоставления кредитов клиентам и, следовательно, сокращается кредитная эмиссия (уменьшение предложения денег);

- при снижении процента (норматива) обязательного резервирования средств в Банке Абхазии у кредитных организаций, соответственно, имеется возможность увеличивать объемы выдачи кредита клиентам, следовательно, увеличивается и кредитная эмиссия (предложение денег).

Банком Абхазии на 2012 г. норматив формирования обязательных резервов, депонируемых в Банке Абхазии, определяется в размере 4,5% от сумм привлеченных средств юридических и физических лиц (включая вклады) в рублях РФ и в инвалюте (в

долларах США и евро).

Кредитные организации обязаны ежемесячно представлять Банку Абхазии по соответствующей форме отчет для контроля и регулирования сумм обязательных резервов. В представляемом отчете отражаются фактически внесенная сумма в резерв и сумма, подлежащая внесению, исходя из наличия средств на счетах юридических и физических лиц (включая вклады) по состоянию на 1-е число месяца, следующего за отчетным. При сопоставлении этих сумм, соответственно, определяется излишне внесенная сумма или же сумма, которую следует внести дополнительно. В случае несоблюдения кредитной организацией порядка резервирования средств и несвоевременного внесения дополнительной суммы, согласно отчету, Банку Абхазии в законодательном порядке предоставлено право в бесспорном порядке произвести взыскание соответствующей суммы, а также и взыскивать в определенном размере штраф (не более двойной ставки рефинансирования). Общая сумма депонированных кредитными организациями обязательных резервов в Банке Абхазии по состоянию на 1 июля 2011 года составляет 85,1 млн. руб., по сравнению с 1 июля 2010 года увеличилась на 33,6% в связи с увеличением у кредитных организаций денежных средств на счетах юридических и физических лиц, в том числе и на депозитных счетах в общей сумме на 44,5 %.

Внесенные кредитными организациями суммы обязательных резервов на депонентские счета в Банке Абхазии предназначаются не только для сохранения ликвидности балансов кредитных организаций на критические случаи, но и одновременно являются кредитными ресурсами Банка Абхазии для рефинансирования кредитных организаций. По существу, введенный порядок обязательного резервирования денежных средств и депонирование их в Банке Абхазии позволяет осуществлять регулирование объемов денежной массы в обороте экономики, в том числе и наличными деньгами, и в этой связи норматив обязательных резервов, устанавливаемый для кредитных организаций, и депонирование этих резервов в Банке Абхазии является важным инструментом денежно-кредитной политики.

4. Рефинансирование кредитных организаций.

Банк Абхазии, согласно статье 4 Закона Республики Абхазия «О Национальном банке Республики Абхазия (Банке Абхазии)», является для кредитных организаций

кредитором последней инстанции, и в этой связи им осуществляется рефинансирование (кредитование) кредитных организаций.

Предоставление Банком Абхазии кредитным организациям кредитов в порядке рефинансирования позволяет им удовлетворять потребности обслуживаемых клиентов в заемных средствах и одновременно Банком Абхазии регулируются объемы кредитной эмиссии. Таким образом, рефинансирование является важным инструментом денежно-кредитной политики.

Рефинансирование (кредитование) кредитных организаций осуществляется в соответствии с Положением Банка Абхазии «О порядке предоставления Банком Абхазии кредитов кредитным организациям». В Положении определен порядок и условия предоставления кредита кредитным организациям.

Правом на получение кредита обладают только те кредитные организации (коммерческие банки), которые на день представления Банку Абхазии заявки на получение кредита внесли на депонентский счет по учету обязательных резервов полностью причитающуюся сумму и не имели задолженности по просроченной ссуде и процентам.

Кредитом Банка Абхазии в порядке рефинансирования по состоянию на 1 июля 2011 года пользовались 12 кредитных организаций, которым было предоставлено его в сумме 958,3 млн. руб. или на 56,3% больше, чем на эту же дату в 2010 году.

Доля кредита Банка Абхазии, предоставленного кредитным организациям в порядке рефинансирования, по состоянию на 1 июля 2011 года в общей сумме кредитных вложений составила 33,5%, а к сумме собственных доходов Госбюджета (без финансовой помощи и средств для обеспечения комплексного плана) доля кредита Банка Абхазии составляет 90,2%.

Начиная с апреля 2011 года, Банком Абхазии, за счет полученных от Правительства Республики Абхазии средств в размере 400 миллионов рублей, выдаются кредитным организациям (коммерческим банкам) субординированные кредиты на срок до 4-х лет для последующего предоставления заемщикам долгосрочных кредитов. Процентная ставка по срочным субординированным кредитам установлена в размере 8% годовых, маржа в пользу кредитных организаций не более 4% годовых. Основная цель долгосрочного кредитования – направление средств в развитие приоритетных направлений и объектов

кредитования экономики, определенных руководством Абхазии: курортно-туристическую деятельность, сельское хозяйство, организацию быстрого питания, реконструкцию, техническое перевооружение, расширение производственных мощностей объектов малого и среднего предпринимательства.

Таким образом, кредит Банка Абхазии принимает непосредственное участие в развитии реального сектора экономики и, следовательно, оказывает существенное влияние в реализации денежно-кредитной политики.

Использование полученных у Банка Абхазии кредитными организациями кредитов в сумме 958,3 руб. отражено в таблице 9.

Таблица 9

Сведения о предоставлении кредитными организациями заемщикам кредитов, полученных от Банка Абхазии (в порядке рефинансирования и субординированных) на 1 июля 2011 года

(млн. руб.)

| № п/п | Объекты кредитования | Код объектов кредитования | Задолженность по ссуде | Удельный вес в общей сумме ссуды (в %) |
|-----------|--|---------------------------|------------------------|--|
| | Кредитные вложения по объектам кредитования: | - | 908,3 | 94,8 |
| 1. | На формирование (приобретение) товарно-материальных ценностей, всего | 01-05 | 146,1 | 15,3 |
| | в том числе предназначенных для: | - | | |
| | - промышленных предприятий | 01 | 72,2 | 7,5 |
| | - курортно- туристической деятельности | 02 | 13,9 | 1,5 |
| | - сельского хозяйства | 03 | 3,0 | 0,3 |
| | - организации быстрого питания | 04 | 0,0 | 0,0 |
| | - прочей деятельности | 05 | 57,0 | 6,0 |
| 2. | На покупку товаров для продажи, включая ГСМ и стройматериалы | 06 | 347,5 | 36,3 |
| 3. | На строительство, реконструкцию и ремонт объектов, всего: | 07-14 | 283,7 | 29,6 |
| | в том числе: | - | | |
| | - промышленного, транспортного и торгового назначения | 07 | 54,7 | 5,7 |
| | - курортно- туристического назначения | 08 | 119,0 | 12,4 |
| | - культурного, образовательного, спортивного и развлекательного назначения | 09 | 3,0 | 0,3 |
| | - сельскохозяйственной деятельности | 10 | 0,0 | 0,0 |
| | - здравоохранения и бытового назначения | 11 | 50,0 | 5,2 |
| | - жилья | 12 | 37,0 | 3,9 |
| | - общественного питания | 13 | 2,0 | 0,2 |
| | - инфраструктуры (дорог, мостов, | 14 | 18,0 | 1,9 |

| № п/п | Объекты кредитования | Код объектов кредитования | Задолженность по ссуде | Удельный вес в общей сумме ссуды (в %) |
|-------|--|---------------------------|------------------------|--|
| | электросетей, водопроводов) | | | |
| 4. | На приобретение техники, оборудования и транспортных средств | 15 | 60,7 | 6,3 |
| 5. | На закупку и выращивание многолетних насаждений | 16 | 0,0 | 0,0 |
| 6. | Платежные и расчетные кредиты (для выплаты заработной платы, перечисление средств в бюджет, во внебюджетные государственные фонды) | 17 | 36,6 | 3,8 |
| 7. | На другие цели | 18 | 33,7 | 3,5 |
| 8. | Субординированный кредит | 19 | 0,0 | 0,0 |
| | Неиспользованная сумма кредита | - | 50,0 | 5,2 |
| | ИТОГО: | - | 958,3 | 100,0 |

Приведенные данные в таблице 17 свидетельствуют о направлении большей суммы кредита: на приобретение товаров для продажи – 36,3%; на строительство, реконструкцию и ремонт объектов – 29,6%, в том числе 12,4% на объекты курортно-туристического назначения; на формирование товарно-материальных ценностей – 15,3%, в том числе 7,5% для промышленных предприятий; на приобретение техники, оборудования – 6,3%.

Таким образом, около 88% предоставленного Банком Абхазии кредита кредитными организациями направлено на развитие реального сектора экономики.

5. Валютное регулирование

Согласно статье 28 Закона Республики Абхазия «О Национальном банке Республики Абхазия (Банке Абхазии)» официальной денежной единицей в Республике Абхазия является рубль Российской Федерации. Вместе с тем, в экономике Абхазии обращается и иностранная валюта – доллары США и евро.

Банк Абхазии в соответствии со статьей 52 указанного выше Закона РА, для целей учета, таможенных платежей и других видов госпошлин устанавливает официальный курс иностранных валют (доллара США и евро) по отношению к рублю РФ с учетом официального курса этих валют, устанавливаемого Центральным банком Российской Федерации.

На протяжении первого полугодия 2011г. имели место существенные колебания, как по укреплению, так и понижению стоимости рубля.

По состоянию на конец первого полугодия 2011 года (на 30 июня) официальные

курсы инвалют к рублю Российской Федерации были установлены:

- доллар США – 28 руб. 08 коп.
- евро – 40 руб. 39 коп.

По сравнению с курсами этих инвалют на аналогичную дату 2010 года курс доллара США снизился на 10%, а курс евро, напротив, повысился на 5,8%. По сравнению с курсами, действовавшими по этим инвалютам на начало 2011 года, курсы доллара США и евро к рублю Российской Федерации снизились соответственно на 7,5% и 0,3%.

В связи с колебаниями курсов инвалют в течение первого полугодия 2011г. на балансах кредитных организаций (имеющих эти валюты) образовались как положительные, так и отрицательные курсовые разницы. По сводному балансу кредитных организаций на 1 июля 2011 года превышение отрицательной курсовой разницы над положительной составило 3 944 тыс. руб., т.е. у кредитных организаций на эту сумму увеличиваются расходы.

Валютное регулирование, как институт денежно-кредитного регулирования, имеет влияние на состояние платежного баланса Абхазии, на внутренние денежно-кредитные операции, поскольку в налично-денежном обороте на инвалюту приходится значительная доля. За первое полугодие 2011г. поступления доллара США в кассы банковской системы составили 26 259 тыс. долларов США, а евро – 3 896 тыс. евро, при этом по сравнению с тем же периодом 2010г. поступления долларов США увеличились на 41,4%, а в евро, наоборот, снизились на 8,4%.

Общая сумма наличного оборота через кассы банковской системы за первое полугодие 2011г. составила 17956 млн. руб., соответственно, доля в рублях Российской Федерации составила 89,9%, в долларах США (в рублевом эквиваленте при среднем курсе доллара США за первое полугодие 2011г. – 28 руб. 93 коп.) – 8,4% и в евро (в рублевом эквиваленте при среднем курсе евро за первое полугодие 2011г. – 39 руб. 15 коп.), доля оборота составила 1,7%.