

РЕЗЕРВНЫЕ АКТИВЫ – ИСТОЧНИКИ ПОПОЛНЕНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И ПОВЫШЕНИЯ ЕГО УСТОЙЧИВОСТИ

Х. Д. Шуббар, А. В. Гиринский

*Российский университет дружбы народов,
Москва, Российская Федерация*

Обусловлена актуальность применения резервных активов для повышения финансовой устойчивости банков и банковской системы в целом. Представлены обязательные требования для резервирования коммерческих банков. Изучены методы регулирования обязательных резервов. Выявлены особенности применения обязательных резервов в банковской деятельности (резервные требования и ликвидность, денежная политика, резервные требования как денежный инструмент, как фискальный инструмент). Рассматривается график периодов усреднения обязательных резервов на 2019 г. Перечислены общие принципы, которыми руководствуются кредитные организации при образовании резервов: обязательность наличия резервов у всех кредитных организаций на всём протяжении их существования; формирование резервов в отношении обязательств, имеющихся перед юридическими и физическими лицами; возможность исключения из перечня обязательств, в отношении которых создаются резервы. Отмечено, что главные цели системы обязательного резервирования заключаются в обеспечении банкам достаточной ликвидности и в регулировании денежной массы. Особое внимание уделено регулятору резервных требований – Центральному банку. В соответствии с изменениями Центрального банка от 01 июля 2019 г. нормативы по обязательным резервам для депозитов в национальной валюте определены в размере 4 %, в иностранной валюте – 14 %. Манипулирование ставкой обязательного резервирования предоставит Центральному банку возможность корректировать ликвидность и платежеспособность не только отдельного банка, но и всей банковской системы. Метод усреднения обязательных резервов заключается в возможности для коммерческого банка не перечислять Центральному банку резервы исходя из определённой суммы. Коэффициент усреднения установлен в размере 0,25 к нормативному объёму обязательных резервов.

Ключевые слова: Центральный банк, банковская система, резервы, требования, устойчивость.

Для цитирования: Шуббар Х. Д., Гиринский А. В. Резервные активы – источники пополнения ресурсной базы банковского сектора и повышения его устойчивости // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2019. № 4. С. 130–136. DOI: 10.24143/2073-5537-2019-4-130-136.

Введение

Резервные требования, или обязательный резерв, резервный коэффициент, представляют собой ликвидный актив, минимальную сумму, которую банки должны постоянно держать в состоянии готовности, чтобы удовлетворять требования по векселям и депозитам [1]. Резервы хранятся, как правило, или как депозиты в Центральном банке (ЦБ), или как наличные в сейфах самого учреждения, которому они принадлежат. Размеры резервов определяет (или изменяет) регулятор – ЦБ в лице своего совета управляющих. Как правило, сумма резервов определяется через некоторый процент депозитов банков (как срочных депозитов, так и обычных) [2].

Резервные требования применяются к коммерческим, сберегательным, кредитным банкам, ассоциациям, кредитным союзам, краевым корпорациям и договорным корпорациям. Банк может хранить сумму резерва либо в своём хранилище, либо в качестве депозита в своём местном резервном банке. Если у банка недостаточно средств для покрытия своих резервов, он берёт в долг средства у других банков [3]. Банк также может заимствовать у дисконтного окна ЦБ, т. е. воспользоваться кредитом ЦБ. Деньги, которые банки берут взаймы или дают друг другу, подлежат выполнению резервных требований, и банки производят отчисления в ЦБ.

Материалы исследования

В число общих принципов, которыми кредитные организации руководствуются при образовании резервов, входят следующие:

- 1) обязательность наличия резервов у всех кредитных организаций на всём протяжении их существования;
- 2) формирование резервов в отношении обязательств, имеющих как перед юридическими, так и перед физлицами, в том числе перед иностранными;
- 3) возможность исключения из перечня обязательств, в отношении которых создаются резервы:
 - со сроком погашения более трёх лет;
 - выраженных в неденежной форме;
 - между обособленными подразделениями;
 - перед иными кредитными организациями, международной финансовой организацией, созданной при участии Российской Федерации, Внешэкономбанком, ЦБ РФ, Агентством по страхованию вкладов, перед инвесторами, не являющимися кредитными организациями;
 - необходимость формирования резервов в валюте обязательств, т. е. как в российских рублях, так и в инвалюте;
 - создание резервов на счетах, открытых в ЦБ РФ.

Можно выделить две главных цели системы обязательного резервирования.

Первая, как следует из сказанного выше, состоит в обеспечении банкам достаточной ликвидности.

Другая важная цель – регулирование денежной массы [4].

Как правило, обязательные резервы выполняют основную функцию – регулирование структурной ликвидности банковской системы.

Первый способ регулирования представляет собой манипулирование ставкой обязательного резервирования, что даёт возможность ЦБ осуществлять корректировку ликвидности и платежеспособности как отдельного банка, так и банковской системы в целом.

Центральный банк внёс изменения нормативов обязательных резервов банков, депонируемых в ЦБ. Изменения вступили в силу 01 июля 2019 г. Нормативы по обязательным резервам для депозитов в национальной валюте определены в размере 4 %, в иностранной валюте – 14 % (табл. 1).

Таблица 1

Нормативы по обязательным резервам*

Валюта обязательств	Срок	После изменений (с 01.07.2019 г.), %	До изменений, %
Национальная валюта	Более двух лет	4	0
	От одного года до двух лет		2
	Прочие депозиты		4
Иностранная валюта	Более двух лет	14	0
	От одного года до двух лет		7
	Прочие депозиты		14

* Составлено по [5].

Второй метод заключается в усреднении обязательных резервов. Стоит отметить, что такой метод используется не всеми центральными банками, которые применяют обязательные резервы. Коммерческие банки на уровне национальных банковских систем, которые применяют данный механизм, могут использовать некоторую часть обязательных резервов для того, чтобы регулировать свою ликвидность и финансовую устойчивость. Сущность усреднения состоит в том, что коммерческий банк получает возможность не перечислять ЦБ резервы исходя из определённой суммы.

Установлен коэффициент усреднения в размере 0,25 к нормативному объёму обязательных резервов. Среднедневной остаток корреспондентских счетов банков за период хранения должен быть не ниже 25 % объёма обязательных резервов, что, в свою очередь, должно позволить им эффективно управлять ликвидностью.

Последний раз нормативы менялись в августе 2018 г., когда обязательные резервы начали храниться только в национальной валюте. Изменения были направлены на то, чтобы снизить уровень долларизации в экономике, поднять привлекательность вкладов в национальной валюте.

График периодов усреднения на 2019 г. выглядит следующим образом (табл. 2).

Таблица 2

График периодов усреднения обязательных резервов на 2019 г.*

Период усреднения по расчёту размера обязательных резервов за соответствующий отчётный период	Длительность периода усреднения (в днях)	Справочно	
		Отчётный период	Период регулирования обязательных резервов
09.01.2019–05.02.2019	28	Декабрь 2018 г.	22.01.2019–24.01.2019
06.02.2019–05.03.2019	28	Январь 2019 г.	14.02.2019–18.02.2019
06.03.2019–09.04.2019	35	Февраль 2019 г.	15.03.2019–19.03.2019
10.04.2019–07.05.2019	28	Март 2019 г.	12.04.2019–16.04.2019
08.05.2019–04.06.2019	28	Апрель 2019 г.	21.05.2019–23.05.2019
05.06.2019–09.07.2019	35	Май 2019 г.	17.06.2019–19.06.2019
10.07.2019–06.08.2019	28	Июнь 2019 г.	12.07.2019–16.07.2019
07.08.2019–03.09.2019	28	Июль 2019 г.	14.08.2019–16.08.2019
04.09.2019–08.10.2019	35	Август 2019 г.	13.09.2019–17.09.2019
09.10.2019–05.11.2019	28	Сентябрь 2019 г.	14.10.2019–16.10.2019
06.11.2019–03.12.2019	28	Октябрь 2019 г.	15.11.2019–19.11.2019
04.12.2019–07.01.2020	35	Ноябрь 2019 г.	13.12.2019–17.12.2019

* Составлено по [5].

Особенности внедрения обязательных резервов банка

1. *Резервные требования и ликвидность.* Своим появлением система резервов обязана развитию банковской системы, превращению последней в важный и крупный сектор экономики. Если проблемы с ликвидностью возникают у одного банка, то в общем случае он может решить их за счёт межбанковских заимствований. Однако если проблемы возникают у значительного процента банков одновременно, т. е. у банковского сектора в целом, межбанковские заимствования проблемы не решат. Здесь и приходит на помощь системный инструмент – резервные требования [6].

Центральный банк – регулятор резервных требований, он использует резервные требования для обеспечения ликвидности коммерческого банка. Основные принципы эффективной работы банка – это безопасность, ликвидность и доходность. Применение этих принципов обязательно для банков в плане их влияния на стабильную и эффективную банковскую производительность. Резервы первичных и вторичных банков служат для поддержания ликвидности как одного из условий успешной банковской производительности.

Один из главных показателей ликвидности банков – обязательные резервы, депонированные в ЦБ. Норма обязательных резервов дифференцирована, она определяется ЦБ зависимо от оснований, на которых рассчитывается. Необходимый резерв по банковскому депозитному потенциалу – это важный плацдарм денежной политики с заметным влиянием на финансовые потоки через банки.

Ликвидность в банке – показатель его способности легко отыскивать наличные деньги, которые могут потребоваться для удовлетворения требований. Ликвидность может исходить от наличных ценных бумаг, которые можно быстро продать с минимальными потерями; это типичные ресурсы высококредитоспособных ценных бумаг, в том числе государственных счетов.

2. *Резервные требования и денежная политика.* Крайне важной функцией системы резервов является регулирование денежного обращения. Чем процент резервов выше, тем меньшую часть своих средств банки могут направить на кредитование своих клиентов; это уменьшает объёмы денежной массы. И напротив, со снижением ставки резервов возможности банков по кредитованию возрастают, что увеличивает денежную массу.

Если резервы адекватно не оплачиваются, резервное требование налагает косвенный налог на те финансовые активы, к которым оно применяется. Экономические агенты будут пытаться избежать этого налога, разрабатывая альтернативные инструменты и средства посредничества между заемщиками и кредиторами. Даже понятие «банк» может стать трудным для определения. Так, ЦБ может быть трудно определить денежную совокупность, на которую бу-

дуг налагаться резервные требования, какие остаются в стабильном соотношении с ценами и объёмом выпуска. Чем более открытой и сложной будет финансовая система, тем быстрее будет развиваться дезинтермедиация.

3. *Резервные требования как денежный инструмент.* Возможно также применение резервных требований для изменения ликвидности. При росте резервных требований банки вынуждены покупать ликвидность у ЦБ. Это повышает издержки банков и, следовательно, снижает их кредитную активность. При этом депозиты клиентов, естественно, сокращаются. Этот же механизм приводит и к обратному эффекту – росту депозитов при сокращении размеров резервов [7].

Даже минимальные изменения в требованиях влекут за собой большие корректировки в портфолио банков, и поэтому необходимы определённые заблаговременные действия. В то время как операции на открытом рынке, например, предполагают добровольный обмен ценными бумагами, посредством чего цены автоматически корректируются, чтобы очистить рынок, изменение резервных требований – одностороннее действие ЦБ. Изменения в резервных требованиях не могут быть легко использованы для компенсации краткосрочных колебаний денежной массы, хотя бы из-за отставания в определении резервной базы и продолжительности периода собственности [8].

Кроме того, если требования изменяются чрезмерно часто и без предупреждения, банки найдут способ, пусть даже ценой части своих ресурсов, обеспечивать ликвидность, не привлекая ЦБ и его возможности. Таким образом, отрасль утратит восприимчивость к политике ЦБ в области регулирования денежной массы.

Другие аргументы в отношении резервных требований предполагают, что они должны быть установлены на некотором оптимальном уровне, который зависит от параметров экономики, таких как дисперсии и эластичности по процентам. Этот уровень, который можно назвать оптимальным, согласно установившемуся режиму будет стабильным до тех пор, пока не произойдут структурные изменения.

Использование резервных требований для реализации денежной политики значит, что они могут отклоняться в сторону от этого оптимального устойчивого состояния, что ведёт к возникновению больших издержек. Поэтому колебания резервных требований обычно используются для реализации денежной политики в качестве второго наилучшего подхода, когда иные инструменты недоступны или очень дороги для использования, допустим, потому, что нет достаточного количества ценных бумаг, на которых можно проводить операции на открытом рынке. Однако в этих условиях, когда у ЦБ нет альтернативы изменяющимся резервным требованиям для управления ликвидностью, может возникнуть асимметрия. Обычно легко вводить ликвидность, например, путём предоставления авансов ЦБ как регулятору резервных требований, правительству или другим лицам.

Часто возникает желание повысить резервные требования для ужесточения денежных условий, но существует несколько случаев их сокращения, поэтому резервные требования будут стремиться к возрастанию, что увеличивает их стоимость. Это может быть достигнуто, но увеличение резервных требований является дорогостоящей процедурой, что свидетельствует о неэффективности данной процедуры. Нет очевидного решения этой проблемы, кроме как предвидеть её, принять любое увеличение требований с неохотой и использовать предельное время для разработки альтернативных инструментов.

4. *Резервные потребности в качестве фискального инструмента.* Наконец, обязательные резервы в качестве компонента денежной базы вносят вклад в доход от эмиссионной прибыли, обусловленной денежной экспансией, и они могут напрямую приносить доход, если ЦБ инвестирует средства в доходные активы. Точно так же резервные требования не только влияют на реакцию банков на беспорядки, но и уменьшают их прибыль в той мере, в какой резервы вознаграждаются по цене ниже их альтернативной стоимости. В настоящее время на формирование резервных активов оказывает влияние налоговое законодательство. Его недостатки скрыты в недооценке резервов, которые передаются клиентам банков, а именно заемщикам и кредиторам, в виде спреда между ставками кредитования и депозитами. В целом, разница будет положительно влиять на резервные требования и отрицательно – на уровень вознаграждения.

Резервные требования популярны у правительств в качестве способа повышения дохода. Единственной целью введения очень низких резервных требований является финансирование

его операций. С политической позиции преимуществом резервных требований в качестве фискального инструмента есть то, что налог обычно не определен; сфера действия налога достаточно сложна, чтобы ЦБ мог получать доход в индивидуальных целях и центрального правительства, не нанося прямой вред какой-либо определенной группе избирателей. Кроме того, по закону центральным банкам часто разрешено вводить резервные требования и определять их вознаграждения, по крайней мере, в указанных пределах. Поэтому требования могут быть навязаны и варьироваться по финансовым соображениям без тщательной проверки со стороны общественности под влиянием независимого стремления ЦБ к денежной стабильности. Действительно, доступность ЦБ к автономному источнику дохода может способствовать его независимости.

Заключение

Большинство центральных банков обязывает депозитные фирмы удерживать минимальные резервы под личные обязательства, преимущественно в форме остатков в центральном банке. С ходом времени роль этих резервных требований значительно изменилась. Наложение изменяющихся целей и практики приводит к тому, что не всегда четко ясно, какая текущая цель у резервных требований, и это усложняет дискуссию о том, как должен быть структурирован резервный режим.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Могилат А. Н.* Обзор основных каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики и инструментов их анализа в Банке России // Деньги и кредит. 2017. № 9. С. 3–9.
2. *Новашина Т. С.* Генезис функций финансового инструмента: обязательные резервы // Вестн. Рос. экон. ун-та им. Г. В. Плеханова. 2018. № 2. С. 47–56.
3. *Радюкова Я. Ю., Смагин И. И., Федорова М. А., Лещенко В. В.* Современные проблемы, возникающие в процессе управления ликвидностью коммерческих банков // The Ninth International Conference on Economic Sciences Proceedings of the Conference: сб. тр. конф. (Вена, 24 ноября 2015 г.). Вена: East West, 2015. С. 73–80.
4. *Бондарь А. П., Боровский В. Н., Боровская Л. В.* Деньги, кредит, банки: учеб. пособие. Симферополь: Арт-мастерская «Антиква», 2016. 306 с.
5. *Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации.* URL: cbr.ru (дата обращения: 01.06.2019).
6. *Савельева А. А., Черкашнев Р. Ю.* Пути решения проблем в банковском надзоре Российской Федерации // Социально-экономическое развитие: исторические уроки и грядущие вызовы: сб. науч. тр. по материалам I Междунар. науч.-практ. конф. (Новосибирск, 30 апреля 2017 г.). Н. Новгород: НИЦ «Открытое знание», 2017. С. 36–46.
7. *Иванова С. П., Садыкова К. В.* Особенности государственного корпоративного и финансового контроля над деятельностью интегрированных банковских структур // Вестн. Рос. экон. ун-та им. Г. В. Плеханова. 2017. № 5 (95). С. 62–71.
8. *Филитов Д. И.* Распространение инноваций на финансовом рынке: теоретический аспект // Вестн. Рос. экон. ун-та им. Г. В. Плеханова. 2017. № 4 (94). С. 74–86.

Статья поступила в редакцию 27.06.2019

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

Шуббар Хайдар Динхил – Россия, 117198, Москва; Российский университет дружбы народов; аспирант кафедры финансов и кредита; sed.hhhshb@gmail.com.

Гиринский Андрей Владимирович – Россия, 117198, Москва; Российский университет дружбы народов; канд. экон. наук; доцент кафедры финансов и кредита; girinskiy_av@pfur.ru.



RESERVE ASSETS AS SOURCES OF REPLENISHING RESOURCE BASE OF BANKING SECTOR AND IMPROVING ITS STABILITY

H. D. Shubbar, A. V. Girinsky

*Peoples' Friendship University of Russia,
Moscow, Russian Federation*

Abstract. The paper focuses on the importance of using reserve assets in order to increase the bank financial stability and the banking system as a whole. The essential requirements for reserving commercial banks have been presented. The methods of regulating the required reserves have been studied. The specific features of applying the required reserves in banking activities (reserve requirements and liquidity, monetary policy, reserve requirements as a monetary tool, reserve requirements as a fiscal tool) have been revealed. The schedule of averaging periods of required reserves for 2019 is being considered. The general principles which credit organizations are guided by when creating reserves are the following: obligatory availability of reserves for all credit organizations throughout their existence; forming reserves in relation to liabilities to legal entities and individuals; possibility of removing from the list obligations for which reserves have been created. It has been mentioned that the main objectives of the reserve requirement system are to provide banks with sufficient liquidity and to regulate the money supply. Particular attention is paid to the Central Bank as a reserve requirements regulator. In accordance with the changes of the Central Bank of July 1, 2019, the established standards on reserve requirements for deposits in national currency are set at 4%, in foreign currency at 14%. Manipulating the required reserve rate will provide the Central Bank with the opportunity to adjust the liquidity and solvency both of an individual bank and the entire banking system. The method of averaging required reserves includes the possibility for a commercial bank not to transfer reserves to the Central Bank based on a certain sum of money. The averaging coefficient is set at 0.25 to the standard volume of required reserves.

Key words: Central Bank, banking system, reserves, requirements, stability.

For citation: Shubbar H. D., Girinsky A. V. Reserve assets as sources of replenishing resource base of banking sector and improving its stability. *Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series: Economics*. 2019;4:130-136. (In Russ.) DOI: 10.24143/2073-5537-2019-4-130-136.

REFERENCES

1. Mogilat A. N. Obzor osnovnykh kanalov transmissionnogo mekhanizma denezhno-kreditnoj politiki i instrumentov ih analiza v Banke Rossii [Overview of main channels of monetary policy transmission mechanism and their analysis tools in the Bank of Russia]. *Den'gi i kredit*, 2017, no. 9, pp. 3-9.
2. Novashina T. S. Genezis funkciy finansovogo instrumenta: obyazatel'nye rezervy [Genesis of financial instrument functions: required reserves]. *Vestnik Rossijskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova*, 2018, no. 2, pp. 47-56.
3. Radyukova Ya. Yu., Smagin I. I., Fedorova M. A., Leshchenko V. V. Sovremennye problemy, vznikayushchie v processe upravleniya likvidnost'yu kommercheskih bankov [Current problems arising in process of managing liquidity of commercial banks]. *The Ninth International Conference on Economic Sciences Proceedings of the Conference: sbornik trudov konferencii (Vena, 24 noyabrya 2015 g.)*. Vena, East West Publ., 2015. Pp. 73-80.
4. Bondar' A. P., Borovskij V. N., Borovskaya L. V. *Den'gi, kredit, banki: uchebnoe posobie* [Money, credit, banks: teaching guide]. Simferopol', Art-masterskaya «Antikva» Publ., 2016. 306 p.
5. *Oficial'nyj sayt Central'nogo Banka Rossijskoj Federacii* [Official web-site of the Central Bank of the Russian Federation]. Available at: cbr.ru (accessed: 01.06.2019).
6. Savel'eva A. A., Cherkashnev R. Yu. Puti resheniya problem v bankovskom nadzore Rossijskoj Federacii. Social'no-ekonomicheskoe razvitiye: istoricheskie uroki i gryadushchie vyzovy [Ways to solve problems in banking supervision of the Russian Federation. Socio-economic development: historical lessons and future challenges]. *Sbornik nauchnykh trudov po materialam I Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii (Novosibirsk, 30 aprelya 2017 g.)*. Nizhnij Novgorod, Nauchno-izdatel'skij centr «Otkrytoe znanie», 2017. Pp. 36-46.
7. Ivanova S. P., Sadykova K. V. Osobennosti gosudarstvennogo korporativnogo i finansovogo kontrolya nad deyatelnost'yu integrirovannykh bankovskih struktur [Characteristics of state corporate and financial control over activities of integrated banking structures]. *Vestnik Rossijskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova*, 2017, no. 5 (95), pp. 62-71.
8. Filippov D. I. Rasprostraneniye innovacij na finansovom rynke: teoreticheskij aspekt [Innovations propagating in financial market: theoretical aspect]. *Vestnik Rossijskogo ekonomicheskogo universiteta imeni G. V. Plekhanova*, 2017, no. 4 (94), pp. 74-86.

The article submitted to the editors 27.06.2019

INFORMATION ABOUT THE AUTHORS

Shubbar Haidar Diphil – Russia, 117198, Moscow; Peoples' Friendship University of Russia; Postgraduate Student of the Department of Finance and Credit; sed.hhhshb@gmail.com.

Girinsky Andrey Vladimirovich – Russia, 117198, Moscow; Peoples' Friendship University of Russia; Candidate of Economics; Assistant Professor of the Department of Finance and Credit; girinskiy_av@pfur.ru.

