

ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ РЕЗЕРВИРОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ РЕСУРСОВ БАНКОВ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РФ, СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПУТИ ЕГО РАЗВИТИЯ

© 2016 М.Б. Тершукова*

Ключевые слова: обязательное резервирование привлеченных ресурсов банков, минимальные резервные требования, денежно-кредитная политика, банковская ликвидность, кредитная эмиссия.

Рассматриваются содержание и назначение обязательного резервирования привлеченных ресурсов банков в центральных банках как важного инструмента денежно-кредитного регулирования экономики. Отражаются наиболее значимые этапы развития обязательного резервирования банков Центральным банком РФ, современное состояние банковских резервов в российской практике, их роль в регулировании ликвидности. Выявляются пути развития минимальных резервных требований в РФ с учетом международной практики банковского надзора и регулирования.

Обязательное резервирование части ресурсов банков в центральном банке страны является старейшим инструментом регулирования денежного предложения, совокупной банковской ликвидности.

На микроуровне обязательные резервы банков играют роль своеобразного страхового запаса, необходимого для снижения рисков неисполнения обязательств перед вкладчиками и кредиторами в кризисных ситуациях, при отзыве лицензии. Обязательное резервирование центрального банка предполагает установление минимальных резервных требований к банкам, представляющих собой обязательную норму вкладов коммерческих банков в центральном банке страны¹.

Минимальные резервные требования выступают ограничителем кредитной эмиссии банков, денежного предложения, поскольку, изменяя их величину, центральный банк косвенно воздействует на ресурсный потенциал банков, кредитные возможности и в конечном итоге на кредитные вложения в экономику. В России резервные требования стали применяться с 1990 г., как и другие инструменты денежно-кредитного регулирования экономики².

За почти тридцатилетний период развития данного инструмента регулирования денежно-кредитной сферы Центральным банком РФ вносились неоднократные изменения в механизм обязательного резервирования банков, касающиеся величины минималь-

ных резервных требований и перечня резервируемых привлеченных ресурсов; использовались различные критерии дифференциации норм резервирования. Все это было направлено на достижение конкретных целей на определенном этапе развития банковской системы страны, финансового рынка и экономики в целом.

Так, в начале 90-х гг. XX в. минимальные резервные требования в нашей стране, как и ставка рефинансирования центрального банка, активно использовались в качестве инструмента снижения инфляционных процессов при проведении жесткой монетарной денежно-кредитной политики государства.

Центральный банк РФ повышал ставку обязательного резервирования банков, ограничивая тем самым величину денежного предложения.

В нашей стране 2000-е гг. характеризовались последовательным снижением норм обязательных резервов коммерческих банков регулятором, благодаря чему происходило высвобождение части ресурсов банков. Это было необходимо для стимулирования их кредитной активности, расширения объемов кредитных операций банков в условиях наметившегося экономического роста в стране, формирования финансовой сбалансированности государства.

В ситуации банковских кризисов (1998-1999, 2008, 2014 гг.) Центральный банк РФ

* Тершукова Марина Борисовна, кандидат экономических наук, доцент Самарского государственного экономического университета. E-mail: tershukova.marina@yandex.ru.

по аналогии с международной практикой денежно-кредитного регулирования прибегал к резкому снижению величины минимальных резервных требований, проводил внеочередное регулирование обязательных резервов банков. Все это было важно для снижения дефицита банковской ликвидности, поскольку в процессе уменьшения минимальных резервных требований часть зарезервированных ресурсов направлялась на корреспондентские счета банков и давала возможность им поддерживать свою платежеспособность³.

Помимо регулирующей функции обязательного резервирования средств банков в центральном банке, о которой речь шла выше, данному инструменту, на наш взгляд, присуща и стимулирующая функция. Данная функция реализуется через поддержание отдельных банков за счет снижения для них минимальных резервных требований либо через побуждение развития тех или иных банковских операций (привлечение вкладов физических лиц, долгосрочное, инвестиционное кредитование экономики и др.).

Стимулирующая функция обязательного резервирования банков в центральном банке используется органами монетарной власти при дифференциации минимальных резервных требований в зависимости от разнообразных критериев: от типа кредитной организации, срока привлечения ресурсов, вида банковских депозитов, от категории клиента, вида валюты привлеченных средств и пр.

Рассматриваемая функция минимальных резервных требований так же использовалась Центральным банком РФ при проведении денежно-кредитной политики в нашей стране. Так, в начале 2000-х гг. действовали пониженные нормы обязательных резервов по привлеченным ресурсам банков от физических лиц в целях стимулирования привлечения данного стабильного ресурса, выступающего в роли важного источника кредитования и инвестиций в экономику.

В последние несколько лет Центральный банк РФ применял единую норму обязательного резервирования банков, не осуществляя ее дифференциации, что вряд ли можно считать оправданным, поскольку это ограничивает возможности эффективного воздействия минимальных резервных требований на денежно-кредитную сферу.

С 1 апреля 2016 г. Банк России вновь возвращается к дифференциации норм обязательных резервов коммерческих банков.

По привлеченным ресурсам банков от юридических лиц резидентов и нерезидентов в иностранной валюте устанавливается несколько повышенная норма обязательных резервов на уровне 5,25%. По всем остальным обязательствам (перед физическими лицами в национальной и иностранной валюте, перед юридическими лицами в национальной валюте) норма обязательных резервов составляет 4,25%.

Данный подход Центрального банка РФ при дифференциации минимальных резервных требований был предусмотрен в целях дестимулирования привлечения средств от юридических лиц в иностранной валюте. Это связано с тем, что в настоящее время в условиях свободно плавающего курса национальной валюты, отмены «валютного коридора» и, соответственно, отхода Центрального банка РФ от регулярных валютных интервенций наблюдается высокая волатильность курса национальной валюты. Формирующиеся отрицательные курсовые разницы по привлеченным ресурсам в иностранной валюте при неблагоприятном изменении валютных курсов оказывают негативное влияние на доходность банковской деятельности, на стабильность ресурсной базы.

Важной составляющей обязательного резервирования банков в Центральном банке РФ является порядок усреднения обязательных резервов, который был введен в отечественную практику денежно-кредитного регулирования в 2004 г. в целях оперативного регулирования банковской ликвидности.

Суть его в том, что при расчете величины обязательных резервов банков, подлежащих депонированию в Центральном банке РФ, величина резерва уменьшается, поскольку он корректируется на специально установленный коэффициент усреднения. С 2004 по 2016 г. данный коэффициент постепенно повышался с 0,2 до 0,8. Уменьшенная часть резерва (в настоящее время это 80% его величины) переводится Центральным банком РФ с резервного счета на корреспондентский счет банка. Данная сумма поддерживается на корреспондентском счете, в средней величине, в течение всего периода усреднения обязательных резервов (4-5 недель).

Таким образом, банк получает возможность использовать денежные средства, перечисленные с резервного счета на корреспондентский счет: рассчитываться с клиентами, с контрагентами, проводить различные активные операции.

Представляется, что усредненная сумма обязательных резервов, поддерживаемая на корреспондентском счете банка в течение установленного периода, имеет аналогию с беспроцентным кредитом Центрального банка РФ, выступает в какой-то степени его альтернативой. Именно поэтому в соответствии с «Основными направлениями единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017 и 2018 года» в настоящее время график периодов усреднения обязательных резервов согласован, синхронизирован с датами и сроками предоставления банкам кредитов рефинансирования Центрального банка РФ⁴. Это необходимо, чтобы избежать несоответствия между объемами спроса на ликвидные средства и их предложением в банковском секторе нашей страны. Так, в дни формирования краткосрочной потребности в ликвидности (скажем, для осуществления платежей в бюджет) банки могут использовать средства на корреспондентских счетах - усредненные обязательные резервы. При этом не потребуется привлечения ресурсов с денежного рынка или кредитов рефинансирования Центрального банка РФ. Такое рациональное управление банковской ликвидностью позволяет кредитной организации оперативно поддерживать платежеспособность и прогнозировать ее в краткосрочном периоде.

Как было отмечено выше, коэффициент усреднения обязательных резервов, используемый при их регулировании, постепенно повышается Центральным банком РФ. С конца 2015 г. он установлен на максимальной отметке - 0,8. Это привело к росту остатков сумм усредненных резервов, перечисленных на корреспондентские счета банков. Если на начало 2011 г. они составляли 246 млрд руб., то к началу 2016 г. увеличились до 1318,7 млрд руб., т.е. в пять с лишним раз.

В структуре денежной базы удельный вес банковских средств, находящихся на корреспондентских счетах в Центральном банке РФ, вырос за период с 1 января 2014 г. по 1 янва-

ря 2016 г. с 12 до 14,4%. Вместе с тем, доля обязательных резервов, депонированных в Центральном банке РФ, уменьшилась за рассматриваемый период с 3,9 до 3,3% в совокупной денежной базе⁵. Одна из причин - это повышение коэффициента усреднения обязательных резервов, позволяющее банкам, как было отмечено выше, использовать значительную часть данных резервов, переведенную на корреспондентские счета.

В соответствии с требованиями Центрального банка РФ право на усреднение обязательных резервов предоставляется не всем банкам. По аналогии с получением кредита рефинансирования данный порядок предусмотрен только для финансово устойчивых кредитных организаций, находящихся в 1-й и 2-й классификационных группах по методике Центрального банка РФ. Однако в последнее время право на усреднение обязательств получили и банки 3-й классификационной группы - это кредитные организации, финансовое положение которых является сомнительным в силу имеющихся недостатков: низкого качества активов и уровня управления, высоких рисков, неадекватных величине капитала, и т.д. На наш взгляд, данную меру можно использовать лишь временно, в период кризиса, роста дефицита банковской ликвидности. В противном случае порядок усреднения обязательных резервов утратит стимулирующую функцию, которая побуждает банки поддерживать свою финансовую устойчивость и в результате получать право оперативного регулирования ликвидности за счет средств, перечисленных с резервного счета Центрального банка РФ.

Справедливыми, по нашему мнению, являются предусмотренные Центральным банком РФ критерии для банков, переводимых на рассмотренный порядок усреднения обязательных резервов. К таким критериям относят:

- ♦ отсутствие у банка недовносов или штрафов за нарушение обязательного резервирования в Центральном банке РФ;
- ♦ отсутствие просроченной задолженности по ранее полученным кредитам рефинансирования Банка России.

Пути развития обязательного резервирования привлеченных ресурсов банков в Центральном банке РФ, на наш взгляд, заключаются в следующем.

Необходимо постепенно расширять перечень долгосрочных, стабильных ресурсов банков, исключаемых при резервировании, поскольку они, в силу низкой оборачиваемости, не требуют покрытия высоколиквидными активами. В перечень таких ресурсов должны входить не только вклады юридических лиц, используемые в настоящее время, но и депозиты физических лиц сроком более трех лет, а также выпущенные банком долгосрочные сберегательные сертификаты. Такая практика имеет место в зарубежных странах.

Порядок усреднения обязательных резервов банков в Центральном банке РФ все же должен распространяться исключительно на финансово устойчивые кредитные организации, что означает предоставление им льгот, поощрение за стабильное функционирование на финансовом рынке страны. В этом реализуется стимулирующая функция обязательного резервирования.

По мере снижения инфляционных процессов в России, Центральному банку РФ целесообразно понижать уровень минимальных резервных требований по аналогии с ключевой ставкой, поскольку рассматриваемый инструмент денежно-кредитного регулирования также выступает в качестве способа воздействия на денежное предложение.

¹ *Моисеев С.Р.* Денежно-кредитная политика: теория и практика. М. : Экономистъ, 2005. С. 310.

² Регулирование финансово-кредитных отношений и глобализация : монография / под ред. проф. Т.М. Ковалевой. Самара : Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2015. С. 131.

³ *Малкина М.Ю.* Инфляционные процессы и денежно-кредитная политика в России и за рубежом. М. : ИНФРА-М, 2016. С. 262.

⁴ Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 г. и период 2017 и 2018 гг. URL: <http://www.cbr.ru>. С. 43.

⁵ Годовой отчет Банка России за 2015 год. URL: <http://www.cbr.ru>. С. 69.

Поступила в редакцию 16.05.2016 г.