

БАНКОВСКИЕ РЕЗЕРВЫ В УСЛОВИЯХ ВЫСОКОЙ ИНФЛЯЦИИ

А. П. Сырбу, Ж. Ниамату, Ч. Д. Тунг

ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный технический университет», г. Тамбов, Россия

Рецензент д-р экон. наук, доцент Р. Р. Толстяков

Ключевые слова: банковские резервы; банковский сектор; денежно-кредитная политика; денежная масса; инфляция; кредитная организация; ключевая ставка; нормы обязательных резервов; резервирование; санкции; Центральный банк РФ.

Аннотация: Приведен обзор формирования банковских резервов и их влияния на деятельность кредитных организаций и денежную массу в условиях высокой инфляции. Регулирование размера банковских резервов выступает одним из инструментов денежно-кредитной политики государства для обеспечения стабильности, снижения рисков в банковском секторе в периоды кризиса. Обозначены последствия при изменении требований к банковским резервам как инструмента денежно-кредитной политики центральных банков; проанализировано соответствие между изменением резервов на возможные потери и чистой прибылью кредитных организаций в целом по России, а также соответствие между изменением резервов и прибылью ПАО «Промсвязьбанк», который в настоящее время проходит процедуру санации Центральным банком РФ.

Введение

Для достижения стабильности и роста экономики центральные банки используют разные инструменты: изменение ставки рефинансирования (ключевой ставки), операции на открытом рынке, изменение требований к размеру банковских резервов и т.д. Банковские резервы – инструмент, которому уделяется большое внимание исследователей и экспертов, а также центральных банков.

Сырбу Александр Петрович – кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика», e-mail: former2002@mail.ru; Ниамату Жастис – магистрант; Чан Дык Тунг – магистрант, ТамбГТУ, г. Тамбов, Россия.

В состоянии экономической стабильности или во время кризиса банковская система в целом и кредитные организации, в частности, всегда имеют возможность обеспечить свое устойчивое функционирование. Однако ни один коммерческий банк не застрахован на 100 % от незапланированных финансовых потерь в условиях экономического кризиса, поэтому в процессе своего функционирования, а также в процессе управления финансовыми рисками, кредитным организациям следует уделять особое внимание формированию и поддержанию резервов.

Все коммерческие банки в России: как частные, так и с государственным участием; как иностранные, так и отечественные; как универсальные, так и специализированные; как с универсальной лицензией, так и с базовой, в целях обеспечения своей финансовой надежности обязаны создавать различные виды резервов. В обязанности Банка России входит определение минимальных размеров банковских резервов.

Проанализируем состояние некоторых видов банковских резервов за прошедшие годы, уделяя особое внимание состоянию резервов в периоды высокого уровня инфляции и введения санкций западных стран против России (с 2014 г. до настоящего момента), так как экономика России испытала шоковое воздействие при их введении. В отдельные промежутки данного периода наблюдались резкие скачки уровня инфляции. Финансово-экономическое состояние многих российских хозяйствующих субъектов ухудшилось. Это коснулось также и кредитных организаций, которые потеряли доступ к дешевым западным финансовым ресурсам.

Обязательные резервы кредитных организаций в условиях высокой инфляции

Банковские резервы являются определенным запасом, служащим источником ресурсов в случае наступления событий, отрицательно влияющих на экономическое состояние кредитных организаций. Данные ресурсы используются в случае необходимости, при возникновении определенных обстоятельств. По сути, это отложенный ресурс (запас), который не используется в текущей деятельности коммерческого банка. Банковские резервы можно разделить на следующие основные виды: обязательные и избыточные (добровольные, необязательные). На практике кредитные организации формируют следующие резервы банка: обязательные, резервный фонд, резервы на возможные потери по ссудам, резервы под обесценение ценных бумаг и т.д. Первые формируются на основе требований национального законодательства и требований регулятора банковской деятельности (как правило, это центральный банк). Размер обязательных резервов зависит от норм, которые устанавливает регулятор банковской деятельности. Обычно нормы представляют собой процент от размера обязательств коммерческого банка перед своими клиентами: как физическими, так и юридическими лицами; как резидентами, так и нерезидентами страны.

Отметим, что в условиях высокой инфляции наряду с повышением ставки рефинансирования (ключевой ставки) и изменением дисконтной политики, требования к банковским резервам являются «сильным» инст-

рументом для управления денежной массой в обращении, а, следовательно, сдерживания роста уровня инфляции.

В периоды высокого уровня инфляции домашние хозяйства стремятся закрыть ранее открытые вклады, так как такой уровень не позволяет сохранить даже покупательную способность денег, положенных на счет вклада. Они стремятся найти более безопасные и выгодные объекты инвестирования. Следует также заметить, что во время высокой инфляции заемщики теряют способность погашать ранее взятые кредиты в силу увеличения затрат на удовлетворение текущих потребностей. Росту затрат способствует все тот же высокий уровень инфляции. В такой ситуации банки теряют контроль над управлением ликвидностью своих активов. Поэтому банковские резервы играют важную роль для обеспечения ликвидности, финансовой устойчивости и надежности коммерческих банков.

Изменение требований к банковским резервам влияет на объем денежной массы двумя способами.

Во-первых, когда центральный банк принимает решение увеличить требования к банковским резервам, то, как правило, избыточные резервы коммерческими банками переводятся на формирование обязательных резервов, что снижает способность к кредитованию банковской системы.

Во-вторых, увеличение требований к банковским резервам снижает предложение капиталов со стороны банков на межбанковском рынке. В условиях сохраняющейся потребности в капитале, его снижение приводит к увеличению межбанковских ставок, в дальнейшем – к более дорогим процентным ставкам и сокращению объема денежной массы.

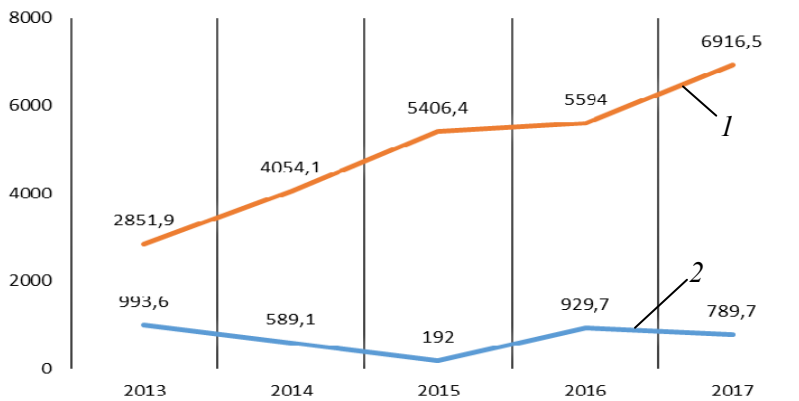
Повышение требований к банковским резервам является также одним из факторов уменьшения прибыли кредитных организаций. Несмотря на то что повышение требований позволяет снизить уровень инфляции, это в свою очередь снижает процентную маржу банков. Для сравнения проанализируем соответствие между изменением резервов на возможные потери и чистой прибылью, а также инфляцией. Из таблицы 1, где представлены размер резервов на возможные потери и чистая прибыль кредитных организаций за 2013 – 2017 гг. очевидно, что за 2013 г., то есть до введения санкций против России, инфляция составила 6,45 %, чистая прибыль достигла 993,6 млрд р. (рекордная прибыль для банковского сектора России составила 1,012 трлн р. в 2012 г.). В 2014 году уровень инфляции резко возрос и составил 11,36 %, в 2015 г. – 12,91 %. В то же время чистая прибыль кредитных организаций снизилась с 993,6 до 192 млрд р. в 2015 г., по сравнению с 2013 г. Очевидно, что в течение 2013 – 2015 гг. резервы на возможные потери увеличились на 2554,5 млрд р. и составили 5406,4 млрд р. (рис. 1). Можно предположить, что повышение объема резервов стало одним из основных факторов уменьшения чистой прибыли банков.

Благодаря ужесточению денежно-кредитной политики уровень инфляция снизился с 12,91 до 5,38 % в 2016 г., в 2017 г. составил 2,52 %. Чистая прибыль в 2016 г. повысилась в 4,8 раза по сравнению с 2015 г. и составила 929,7 млрд р. Однако в 2017 г. она снизилась на 140 млрд р., несмотря на то что уровень инфляция составил 2,52 % (достиг минимума

Таблица 1

**Основные показатели деятельности банковского сектора
Российской Федерации за 2013 – 2017 гг. [1 – 3]**

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
Инфляция, %	6,45	11,36	12,91	5,38	2,52
Чистая прибыль, млрд р.	993,6	589,1	192,0	929,7	789,7
Резервы на возможные потери, млрд р.	2851,9	4054,1	5406,4	5594,0	6916,5
Денежная масса (М2) без учета кредитных организаций с отозванной лицензией, млрд р.:					
наличные деньги (М0)	6985,6	7171,5	7239,1	7714,8	8446,0
безналичные средства	24 170,0	24 444,3	27 940,6	30 703,2	33 996,1



**Рис. 1. Динамика чистой прибыли 1 и резервов на возможные потери 2
коммерческих банков России за 2013 – 2017 гг. (млрд р.)**

за новейшую историю России). Можно сделать вывод, что одна из основных причин уменьшения чистой прибыли кредитных организаций – увеличение резервов на возможные потери на 1322,5 млрд р. Безусловно, в условиях высокой инфляции рост резервирования кредитными организациями снижает уровень инфляции, одновременно также уменьшая чистую прибыль банков.

Отметим, что в период 2013 – 2017 гг. денежная масса (М2) увеличилась незначительно благодаря регулированию количества денег в обращении. В данный период объем денежной массы (М2) повысился на 11 286,5 млрд р.; в 2017 г. – составил 42 442,1 млрд р.

По прогнозу международного рейтингового агентства S&P со смягчением денежно-кредитной политики и завершением перехода от умеренно жесткой к нейтральной денежно-кредитной политике 2018 г. будет наиболее благоприятным для банков по сравнению с 2017 г., если не будет серь-

езных внешних шоков и банки не понесут новых значительных убытков, чистая прибыль банков России за 2018 г. может достичь больше 1,2 – 1,3 трлн р. [4].

Рассмотрим резервы и прибыли одного из коммерческих банков, который в дальнейшем был санирован Центральным банком РФ – ПАО «Промсвязьбанк». Проанализируем показатели деятельности ПАО «Промсвязьбанк» за период с 2013 по 2017 гг. (табл. 2).

Из таблицы 2 очевидно, что чистая прибыль ПАО «Промсвязьбанк» за 2013 – 2015 гг. снизилась с 4,0 млрд р. до –16,4 млрд р. За 2016 год чистая прибыль повысилась на 18,5 млрд р. по сравнению с 2015 г. и составила 2,1 млрд р. Резервы под обесценение кредитов повысились в 9,32 раза с 30,7 до 286,2 млрд р. в конце 2017 г. Это один из основных факторов, который привел к отсутствию прибыли за 2017 г. (чистый убыток в размере 405,6 млрд р.). Снижение чистой прибыли оказало непосредственное влияние на рентабельность капитала и активов [5]. Можно предположить, что основная причина кроется в том, что в условиях высокой инфляции резервы под обесценение кредитов ПАО «Промсвязьбанк» увеличились с 13,9 до 47,3 млрд р. по сравнению с 2013 г. Хотя повышение резервов

Таблица 2

Основные показатели деятельности ПАО «Промсвязьбанк» за 2013 – 2017 гг. [5]

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
Чистая прибыль, млрд р.	4,0	2,3	– 16,4	2,1	– 405,6
Резервы под обесценение кредитов, млрд р.	13,9	26,6	47,3	30,7	286,2
Рентабельность капитала, %	5,9	3,5	– 21,9	2,5	–
Рентабельность активов, %	0,6	0,3	– 1,5	0,2	–

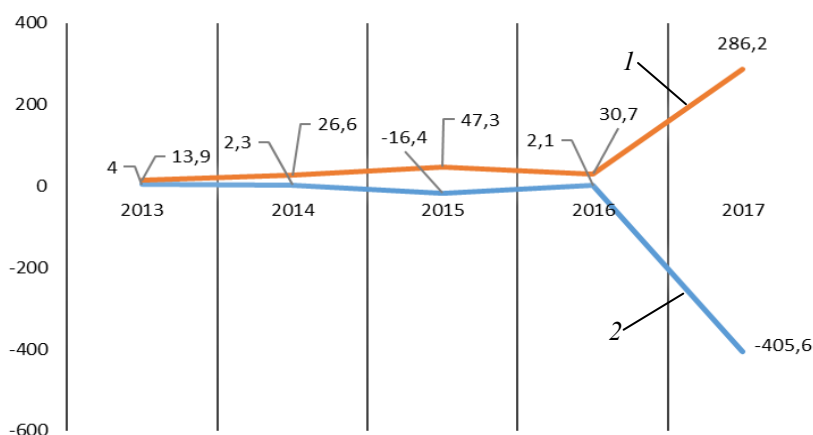


Рис. 2. Динамика чистой прибыли 1 и резервов под обесценение кредитов 2 ПАО «Промсвязьбанк» за 2013 – 2017 гг. (млрд р.)

под обесценение кредитов увеличило ликвидность активов банка, но оно также привело к снижению выдачи кредитов, оказало отрицательное влияние на финансовый результат деятельности ПАО «Промсвязьбанк» за 2014 – 2015 гг. (рис. 2). Резкое повышение размеров банковских резервов ограничивает возможности по повышению кредитования и создает существенное давление на ставки депозитов в рублях и валюте. В результате того, что ставки по кредитованию повышаются, достаточность капитала, прибыльность и рентабельность банка снижаются и находятся на крайне низком уровне.

Выводы

Из приведенного выше анализа видно, что небольшое изменение требований к банковским резервам приводит к значительным изменениям объема денежной массы и размера чистой прибыли кредитных организаций. В условиях инфляции задачи снижения объема денежной массы в обращении и обеспечения экономически целесообразной деятельности кредитных организаций являются взаимосвязанными. С одной стороны, центральный банк стремится уменьшить объем денежной массы или снизить темпы его роста, с другой, – повышение требований к банковским резервам может вызвать проблему получения прибыли кредитными организациями.

Постоянное изменение резервных требований также приводит к нестабильности в банковской деятельности и делает управление ликвидностью банков более сложным и дорогостоящим. Увеличение требований к банковским резервам может негативно сказаться на финансовом положении банка. Повышение означает, что банк должен в короткие сроки повысить резервную долю на своем счете в ЦБ РФ. Изъять деньги быстро из оборота невозможно. Сроки возврата выданных кредитов растягиваются на несколько лет. Даже небольшое изменение требований к банковским резервам может составлять солидную величину в денежном эквиваленте. В краткие сроки изъять из оборота сотни миллионов рублей не под силу даже самому стабильному банку. Учитывая сложную структуру современных кредитных организаций, быстро перестроится на новые условия практически невозможно, что в сложной экономической ситуации может привести к краху.

Список литературы

1. Уровень инфляции в Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://уровень-инфляции.рф> (дата обращения: 06.05.2018).
2. Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия). Аналитические показатели [Электронный ресурс] : офиц. сайт Банка России. – № 184. – февраль. – 2018. – Режим доступа : http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_184.pdf (дата обращения: 06.05.2018).
3. Денежная масса (национальное определение) : офиц. сайт Банка России. – Режим доступа : http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=ms&ch=ITM_24379#CheckedItem (дата обращения: 06.05.2018).

4. S&P: Чистая прибыль банковской системы РФ в 2018 г. составит 1,2 – 1,3 трлн р. // Рамблер : новости. – Режим доступа : <https://news.rambler.ru/business/39295008-s-p-chistaya-pribyl-bankovskoy-sistemy-rf-v-2018-g-sostavit-1-2-1-3-trln-rub/> (дата обращения: 06.05.2018).

5. Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года ПАО «Промсвязьбанк» : офиц. сайт ПАО «Промсвязьбанк». – Режим доступа : https://www.psbank.ru/-/media/Files/Bank/Investors/IFRS/IFRS_rus_2017_12.pdf (дата обращения: 06.05.2018).

References

1. <http://уровень-инфляции.рф> (accessed 06 May 2018).
2. http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_184.pdf (accessed 06 May 2018).
3. http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=ms&ch=ITM_24379#CheckedItem (accessed 06 May 2018).
4. <https://news.rambler.ru/business/39295008-s-p-chistaya-pribyl-bankovskoy-sistemy-rf-v-2018-g-sostavit-1-2-1-3-trln-rub/> (accessed 06 May 2018).
5. https://www.psbank.ru/-/media/Files/Bank/Investors/IFRS/IFRS_rus_2017_12.pdf (accessed 06 May 2018).

Bank Reserves under Conditions of High Inflation

A. P. Syrбу, J. Niamadou, C. D. Tung

Tambov State Technical University, Tambov, Russia

Keywords: bank reserves; reserve requirements; credit organization; key rate; banking sector; money supply; reserve; sanctions; monetary policy; inflation; Central Bank of Russia.

Abstract: This article reviews the formation of bank reserves and their impact on the activities of credit institutions and the money supply in conditions of high inflation. Regulation of the size of bank reserves acts as one of the tools of the state's monetary policy for ensuring stability, reducing risks in the banking sector during the periods of crisis. The article outlines the consequences of changing requirements for bank reserves as an instrument of monetary policy of central banks; the correlation between the change in reserves for possible losses and the net profit of credit organizations as a whole across Russia was analyzed, as well as the correspondence between the change in reserves and the profit of PJSC "Promsvyazbank", which is currently being reorganized by the Central Bank of the Russian Federation.

© А. П. Сырбу, Ж. Ниамату, Ч. Д. Тунг, 2018