

*На правах рукописи*

**Волнин Владимир Александрович**

**ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ  
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВ**

**Специальность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**А В Т О Р Е Ф Е Р А Т**

**диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук**

**Москва – 2007**

Диссертация выполнена на кафедре стратегического и финансового менеджмента Московской финансово-промышленной академии

Научный руководитель кандидат экономических наук, доцент

**Новашина Татьяна Сергеевна**

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор

**Панова Галина Сергеевна**

кандидат экономических наук, профессор

**Костерина Татьяна Михайловна**

Ведущая организация:

**Саратовский Государственный Социально-  
Экономический Университет**

Защита состоится «25» декабря 2007 года в 16-30 часов на заседании Диссертационного совета Д 521.042.02 в Московской финансово-промышленной академии по адресу: 129090, г. Москва, ул. Мещанская, д.9/14, аудитория № 202.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Московской финансово-промышленной академии.

Автореферат разослан «24» ноября 2007 г.

Ученый секретарь

Диссертационного совета,

кандидат экономических наук

Улитина Е.В.

## Общая характеристика диссертации

*Актуальность темы исследования.* Позитивные изменения общей макроэкономической ситуации в стране, повышение инвестиционной активности хозяйствующих субъектов и населения сопровождаются ростом привлеченных и размещенных банками средств, что характеризует функционирование банковского сектора как «важнейшего компонента развития и укрепления рыночных основ функционирования экономики страны»<sup>1</sup>.

В связи с этим обеспечение финансовой устойчивости российской банковской системы приобретает все большую значимость. Особую актуальность приобретает применение инструментов, способных обеспечить отдельному банку и банковской системе в целом необходимый уровень финансовой устойчивости. В числе этих инструментов важная роль принадлежит банковским резервам, и, прежде всего, обязательным резервам, которые законодательно определены как инструмент денежно-кредитной политики Банка России.

Рост деловой активности и масштабов банковского бизнеса усиливают рискованность проводимых банками операций по привлечению и последующему размещению привлекаемых ресурсов. Результатом этого, как показывает практика, может являться снижение текущей ликвидности банковской системы, нарастание ее финансовой нестабильности и, как следствие этого, – возникновение финансового кризиса. Как правило, в такой ситуации Банк России использует традиционные инструменты, призванные на определенное время смягчить и предотвратить угрозу возникновения кризисной ситуации на финансовом рынке страны. Одним из таких инструментов является норматив отчислений в фонд обязательного резервирования (ФОР). Банк России периодически принимает решение о либерализации правил резервирования для снижения рисков ликвидности в

---

<sup>1</sup> Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 года.

банковской системе. Снижение норматива отчислений в фонд обязательного резервирования было использовано в разгар банковского кризиса 2004 года, к этой же мере обратился Банк России и в октябре 2007 года.

Таким образом, практическая значимость обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости российских банков несомненна.

Однако в экономической литературе исследование обязательных резервов не получило должного внимания в качестве самостоятельного объекта исследования. Отечественные исследователи, как правило, отдают приоритет инструментам децентрализованного регулирования финансовой устойчивости – величине и достаточности капитала, качеству и сбалансированности активов и пассивов, качеству менеджмента. Это объясняется, на наш взгляд, недооценкой значения обязательных резервов в решении проблемы обеспечения финансовой устойчивости банков.

В последние годы в экономической литературе все чаще поднимается вопрос о прекращении использования обязательных резервов как инструмента денежно-кредитной политики, их экономической обременительности для коммерческих банков при активизации кредитной и инвестиционной деятельности. Данная позиция обусловлена отчасти тем, что при исследовании обязательных резервов многие важные аспекты их функционирования, в частности, экономическое содержание, принципы формирования и использования, функции и механизм обязательного резервирования, их оценка как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банка не нашли должного отражения и не освещены с необходимой полнотой в экономической литературе. Это ослабляет потенциальные возможности использования обязательного резервирования в качестве регулятора уровня финансовых рисков и финансовой устойчивости банков и банковской системы в целом.

Таким образом, исследование обязательных резервов является актуальным с теоретической и практической точек зрения.

***Степень разработанности проблемы.*** Отдельные вопросы формирования и использования банковских резервов, в частности, обязательных резервов с различной степенью полноты освещены в научных работах российских авторов: Алавердова А.Р., Алехина Б.И., Бабичевой Ю.А., Белоглазовой Г.Н., Белякова А.В., Василишена Э.Н., Голембиовского Д.Ю., Жарковской Е.П., Кабушкина С.Н., Коробова Ю.И., Костериной Т.М., Кроливецкой Л.П., Лаврушина О.И., Мамоновой И.Д., Московкиной Л.А., Пановой Г.С., Полякова В.П., Родзинского Ю.Л., Тавасиева А.М., Тагирбекова К.Р., Фетисова Г.Г., Ширинской Е.Б. и др.

Среди зарубежных авторов, в трудах которых отводится место вопросам обязательного резервирования банков, можно выделить таких, как Ахмед Банафе, Брайович Братанович, Клаудио Борио, Грюнинг Х. Ван, Джон Хокинс, Джошуа Фейнмен, Хосе Дарио Урибе, Джозеф Вант Дак, Мервин Гудфренд, Мерилин Джой Джонг, Моника Харгрейвс, Мухаммед Ал-Джассер, Вон-Тай Ким, Сангмин Ким и др.

Специальные исследования банковских резервов проводились в ряде диссертационных работ. Так, исследование Бердышева А.В. посвящено рассмотрению современных тенденций развития банковского резервирования в РФ; Блохина И.В. – проблемам формирования и управления резервами на возможные потери по ссудам; Лариной О.И. – вопросам развития обязательного резервирования в современной России.

Вместе с тем, многие аспекты исследования обязательных резервов, в частности, их функции, принципы формирования и использования, механизм обязательного резервирования не нашли должного отражения в экономической литературе и недооценены банковской практикой как инструмент обеспечения финансовой устойчивости. Изучение трудов ведущих российских и зарубежных ученых по вопросам банковского резервирования выявило необходимость систематизации существующих представлений об обязательных резервах и более полного раскрытия их экономического содержания.

Таким образом, недостаточная степень научной разработанности проблемы, несомненная практическая значимость для банковского сектора и российской экономики в целом обусловили выбор темы, определили цель, задачи и структуру диссертации.

**Целью диссертационного исследования** является разработка теоретической базы обязательного резервирования, раскрытие их экономического содержания и оценка эффективности использования обязательных резервов для обеспечения финансовой устойчивости российских банков.

Достижение поставленной цели потребовало постановки и решения следующих **задач**:

- на основе анализа и обобщения исследований российских и зарубежных авторов более полно раскрыть экономическое содержание банковских резервов и определить место обязательных резервов в системе резервов банков;
- провести системный анализ функций обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков;
- определить и формализовать принципы формирования и использования обязательных резервов;
- систематизировать российскую и зарубежную практику формирования и использования обязательных резервов и определить пути повышения эффективности механизма обязательного резервирования в российской банковской системе;
- определить критерии оценки эффективности использования обязательных резервов;
- оценить эффективность использования обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков на макро- и микроуровнях.

**Объектом исследования** в работе являются обязательные резервы банков.

**Предмет исследования** – эффективность использования обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков.

**Теоретическая и методологическая основы исследования.** Теоретической базой исследования являются фундаментальные положения экономической науки, теории финансов, финансового менеджмента и банковского дела, труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные различным аспектам теории и практики резервирования в кредитных организациях. В качестве методологической основы применены общенаучные методы и приемы: анализ, синтез, индукция, дедукция, абстрагирование, аналогия; диалектический метод исследования и системный подход к изучаемым процессам.

**Информационную базу исследования** составили законодательные и нормативные акты, специальная научная литература, публикации в отечественной и зарубежной периодической печати, методические, информационно-аналитические и статистические материалы, публикуемые Банком России и центральными банками зарубежных стран, официальная отчетность банков.

**Научная новизна исследования** состоит в решении важной научной задачи – комплексном раскрытии экономического содержания обязательных резервов и оценке эффективности их использования как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков.

На защиту выносятся следующие **наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем и содержащие элементы научной новизны:**

1. Впервые разработана структура банковских резервов, позволяющая дифференцировать их в зависимости от значимости в обеспечении финансовой устойчивости банка. Доказано, что данная структура позволяет учесть различные классификационные признаки резервов банка, более полно раскрыть их экономическое содержание, выявить иерархию и очередность формирования, определить инструментарий,

который банк может применить в процессе управления финансовыми ресурсами.

2. На основе системного подхода обосновано, что обязательные резервы занимают особое место в системе резервов банка. Доказано, что обязательные резервы характеризуются совокупностью уникальных свойств, которыми не обладает ни один из элементов системы резервов банка:
  - обязательные резервы единственные в группе централизованных резервов представлены в форме активов;
  - могут быть использованы не только в качестве инструмента макрорегулирования, но и как инструмент обеспечения финансовой устойчивости отдельного банка;
  - формируются на первой стадии кругооборота банковского капитала.
3. Обоснована двойственная экономическая природа обязательных резервов в российской банковской системе. С одной стороны, будучи частью привлеченных банком денежных средств, обязательные резервы отражают кредитный характер отношений клиентов и кредиторов с банком. С другой, – обязательные резервы, принудительно изымаясь из оборота и поддерживаясь на специальном счете в Центральном банке РФ, отражают характер административных отношений и являются инструментом управления Банком России финансовой устойчивостью банковской системы.
4. Обосновано разграничение принципов формирования и использования обязательных резервов на три группы. К первой относятся общие, регулирующие процесс резервирования в целом – адаптивность, комплексность, интегрированность, целесообразность, обоснованность. Ко второй – особенные, определяющие процесс формирования и использования отдельных видов резервов – срочность и возвратность. К третьей – специфические, определяющие процесс формирования и использования собственно обязательных резервов – платность. Реализация

данных принципов позволяет повышать качество процессов управления резервами банков, избегать необоснованных затрат, связанных с формированием резервов, более эффективно формировать и реализовывать резервную политику.

5. Доказано, что механизм обязательного резервирования представляет совокупность связей, характеризующих:

- систему финансовых и организационных отношений, возникающих между банками и их клиентами, банками и Банком России по поводу формирования и использования обязательных резервов – институциональные связи;
- совокупность форм и методов управления обязательными резервами (в частности, анализ, планирование и прогнозирование, регулирование и контроль) – функциональные связи;
- совокупность элементов, определяющих процесс формирования и использования обязательных резервов (в частности, база резервирования, величина норматива обязательных резервов, дифференцированность норматива, коэффициент усреднения) – морфологические связи.

6. Обосновано, что эффективность использования обязательных резервов измеряется отношением компенсированных резервами потерь к общей величине финансовых потерь банка. Впервые рассчитан коэффициент эффективности использования обязательных резервов. Это позволяет проводить количественную оценку эффективности их использования на макро- и микроуровнях. Разработаны критерии качественной оценки эффективности использования обязательных резервов для обеспечения финансовой устойчивости банка.

Наиболее существенные результаты соответствуют паспорту специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (кредит и банковская деятельность), п.п. 9.8. «Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к

развитию банковской системы РФ. Сочетание активной банковской политики с обеспечением устойчивости банковской системы РФ и стратегии ее развития. Расширение капитальной базы российских денежно-кредитных институтов и направления повышения их роли в российской экономике»; п.п. 9.18 «Проблемы оценки и обеспечения надежности банка».

**Теоретическая значимость результатов исследования** состоит в дальнейшем развитии научных исследований в области обязательного резервирования, разработке и обосновании комплексного подхода к исследованию обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков. Основные выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, могут найти применение в дальнейших научных исследованиях проблем обязательного резервирования, повышения устойчивости и конкурентоспособности российских банков, совершенствования механизма обязательного резервирования и повышения его эффективности.

**Практическая значимость результатов исследования** заключается в том, что его основные положения и рекомендации могут быть использованы банками и органами банковского надзора для совершенствования механизма обязательного резервирования, использования обязательных резервов в качестве инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков и оценке их эффективности.

**Апробация исследования.** Основные положения и результаты исследования отражены в выступлениях: на Первой ежегодной научной сессии преподавателей и аспирантов «Роль бизнеса в трансформации российского общества – 2006» (17–19 апреля 2006 г., Москва, МФПА); на Второй ежегодной научной сессии преподавателей и аспирантов «Роль бизнеса в трансформации российского общества – 2007» (17–19 апреля 2007 г., Москва, МФПА); на научно-практической конференции «Стратегия развития банковского сектора российской экономики» (13 марта 2005 г., Москва, ММИЭИФП).

Основное содержание диссертации отражено в публикациях общим объемом 1,4 п.л.

Отдельные материалы исследования были использованы при проведении лекций и семинарских занятий со студентами Московской финансово-промышленной академии (специализации «Финансовый менеджмент», «Банковское дело»).

**Структура исследования.** Диссертация состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка литературы, а также приложений. Работа изложена на 141 странице (без библиографии и приложений) и содержит 19 таблиц, 21 схему, а также 6 приложений.

Логика исследования отражена в содержании работы:

### ***Глава 1. Теоретические основы исследования резервов банка***

- 1.1. Анализ существующих взглядов на сущность и функции резервов банка
- 1.2. Финансовая устойчивость как базовый критерий формирования структуры резервов банка
- 1.3. Обязательные резервы в системе резервов банка

### ***Глава 2. Анализ формирования и использования обязательных резервов банков***

- 2.1. Генезис обязательных резервов как финансового инструмента
- 2.2. Принципы формирования и использования обязательных резервов
- 2.3. Механизм обязательного резервирования

### ***Глава 3. Эффективность использования обязательных резервов***

- 3.1. Понятие эффективности использования обязательных резервов
- 3.2. Оценка эффективности использования обязательных резервов на макро- и микроуровнях

### **Заключение**

### **Список литературы**

### **Приложения**

## Основное содержание работы

*Первая группа задач связана с анализом существующих взглядов на сущность и функции резервов банка, их состав и структуру.*

В диссертации резервы определены как совокупность аккумулированных банком средств, которые используются для обеспечения его экономической стабильности. Последнее особенно важно, поскольку характеризует необходимость формирования резервов не только для обеспечения финансовой устойчивости в отдельно взятый период времени (формирование кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг на определенную дату и создание соответствующих резервов под определенные группы риска) и защиты от рисков (в узком смысле), но и для обеспечения устойчивого развития банка, адекватно росту масштабов бизнеса (в широком смысле). Наряду с общей целью каждый вид резервов создается для реализации определенной частной цели.

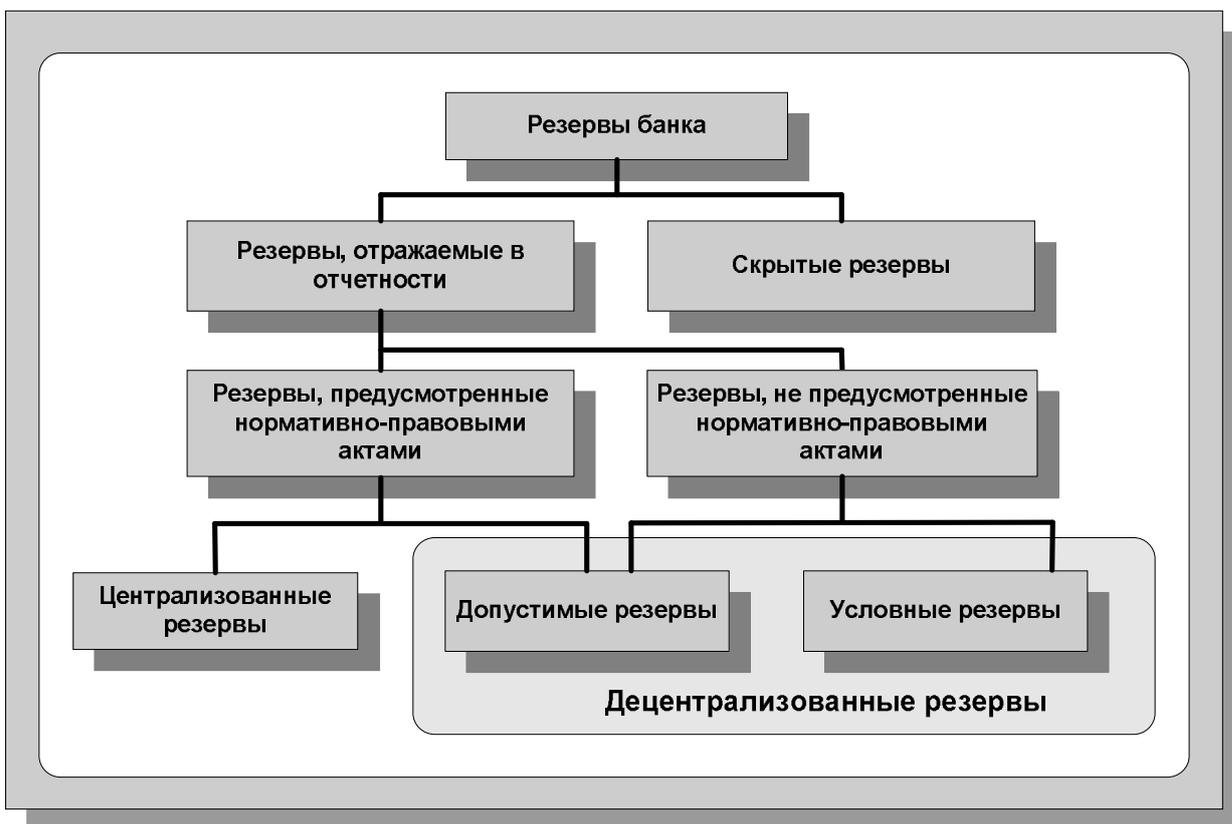
В диссертации приведены аргументы, что резервы банка, как часть его капитала, могут рассматриваться в качестве «резервного капитала». В исследовании обосновывается, что резервный капитал это экономическая категория, которая отражает совокупность отношений банка и его контрагентов по формированию и использованию финансовых ресурсов для снижения рисков возможных потерь. Отношения по поводу создания резервов имеют, по мнению автора, два уровня: первый уровень связан с необходимостью резервирования определенной части денежных средств под возможные потери на заданный отрезок времени (действие депозитного или кредитного договора, договора на куплю-продажу ценных бумаг и т.д.). При этом резервы находятся в состоянии постоянных качественных и количественных изменений, т.е. являются величиной переменной. Второй – с необходимостью осуществления деятельности по привлечению и размещению средств как основы жизнедеятельности банка в качестве финансового института. Это предопределяет постоянную необходимость

формирования резервов под возможные риски. Именно данная «постоянность» является причиной функционирования резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банка.

В диссертации подробно обосновано, что резервы банка выполняют следующие базовые функции: защитную, регулируемую и стимулирующую. Защитная характеризуется тем, что резервы используются для погашения финансовых потерь, убытков банка; покрытия различных банковских рисков, обеспечивают возможность выплаты компенсаций вкладчикам в случае неплатежеспособности и ликвидации банка. Регулирующая обусловливается тем, что размер средств, перечисляемых банками в резерв, определяется центральным банком и внутренними положениями конкретных банков. Резервы, как отвлеченный из оборота ресурс, стимулируют менеджмент создавать их в объеме, адекватном рискованности проводимых операций, а также изменяющимся масштабам бизнеса. В этом заключается их стимулирующая функция.

В результате исследования предложена структура банковских резервов, базовым критерием построения которой является необходимость обеспечения финансовой устойчивости банков. Поскольку обеспечение финансовой устойчивости банков является объектом как стратегического, так и оперативного управления, структуру резервов банков предложено рассматривать с данных позиций, что позволяет учесть их различные классификационные признаки и раскрыть более полно содержание и значение резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банка (рис. 1).

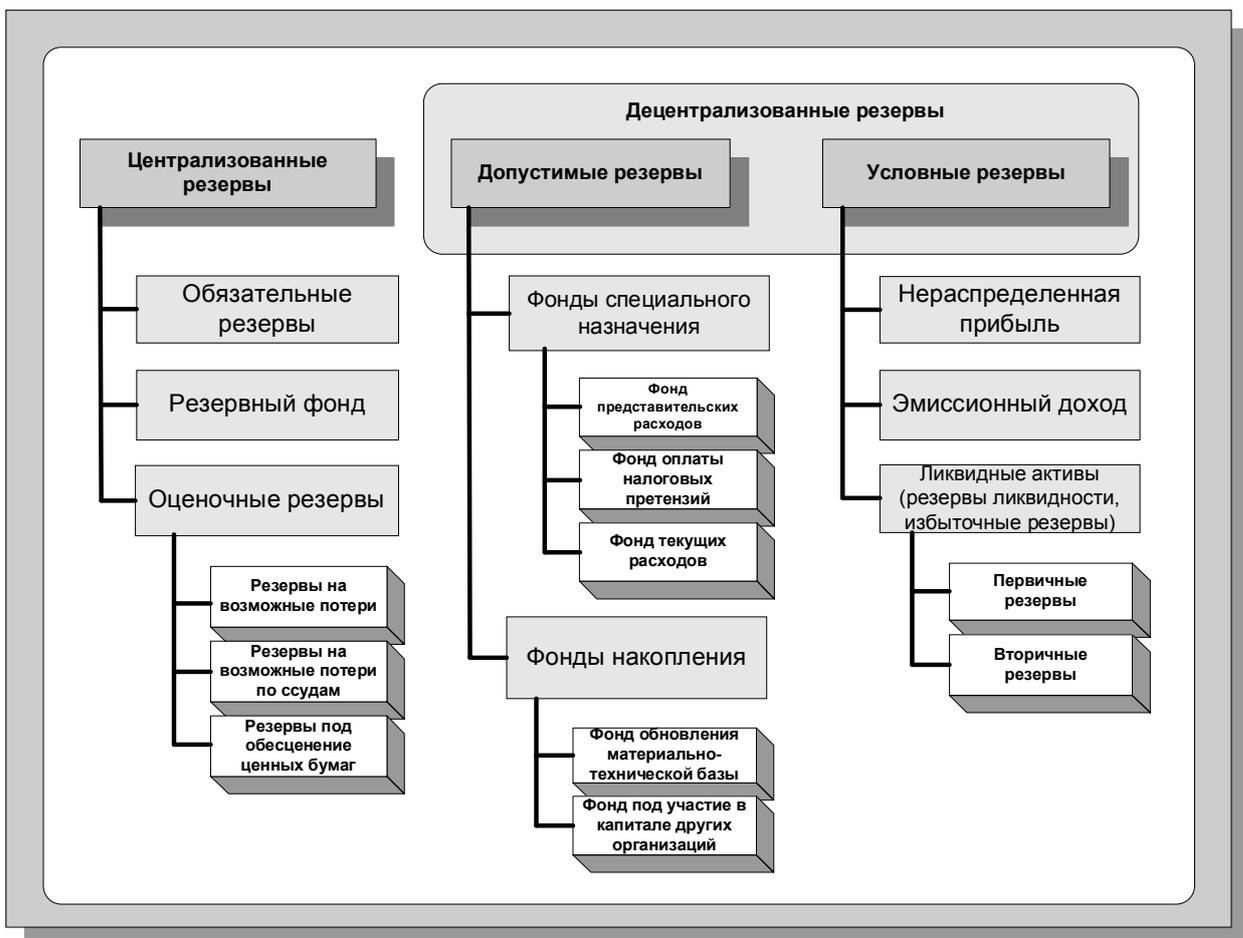
Данная структура носит многоуровневый характер, который, в частности, проявляется в выделении группы централизованных и децентрализованных резервов. Это позволяет оценить значимость каждой из входящих в их состав подгрупп с точки зрения как центрального банка, так и каждого банка в отдельности, предопределяет иерархию различных видов резервов, очередность их формирования.



*Рис. 1. Структура резервов банка с позиции стратегического управления*

Выделение в отдельную группу условных резервов дает возможность банковским специалистам обратить внимание на те виды ресурсов, которые можно дополнительно использовать в качестве инструментов обеспечения финансовой устойчивости. Особо следует обратить внимание на наличие в структуре такого элемента как скрытые резервы банка, недооценка роли которых происходит в силу невозможности определения их величины по данным официальной отчетности. Вместе с тем, на практике скрытые резервы являются действенным инструментом управления финансовыми рисками банка.

С позиции финансового менеджмента банка каждая из выделенных подгрупп – централизованные, децентрализованные (допустимые, условные) – характеризуется определенными видами резервов, которые формируются в целях оперативного управления деятельностью банка (рис. 2).



*Рис. 2. Структура резервов банка с позиции оперативного управления*

Данная структура позволяет конкретизировать инструментарий, который менеджмент банка может применить, используя резервы для обеспечения экономической стабильности.

***Вторая группа задач связана с анализом места обязательных резервов в системе резервов банка.***

Вся совокупность формируемых банком резервов представляет систему, каждый элемент которой направлен на обеспечение экономической стабильности банка. Обязательные резервы в этой системе занимают особое место, поскольку они:

1. единственные в группе централизованных резервов представлены в форме активов;
2. единственный среди резервов инструмент центрального банка, используемый в целях макрорегулирования;

3. единственные резервы, которые формируются на первой стадии кругооборота банковского капитала (формирование собственного капитала, привлечение заемных средств (обязательные резервы), размещение собственных и привлеченных ресурсов в активы (оценочные резервы), извлечение прибыли (резервный фонд, допустимые резервы)).

Совокупностью подобных уникальных свойств не обладает ни один из элементов системы резервов.

В диссертации выявлена и доказана двойственная экономическая природа обязательных резервов в российской банковской системе. С одной стороны, будучи частью привлеченных банком денежных средств, обязательные резервы отражают кредитный характер отношений клиентов и кредиторов с банком. С другой – обязательные резервы, принудительно изымаясь из оборота и поддерживаясь на специальном счете в Банке России, отражают характер административных отношений и являются инструментом управления финансовой устойчивостью банковской системы.

В процессе исследования обязательные резервы раскрыты как экономическая категория, характеризующая совокупность отношений собственников банка, его кредиторов и центрального банка по формированию и использованию финансовых ресурсов в целях обеспечения финансовой устойчивости банка. Автором раскрыта сущность обязательных резервов, которая состоит в обеспечении интересов каждой из сторон по сохранности денежных средств, переданных банку его кредиторами, посредством формирования и использования запаса финансовых ресурсов, что характеризует их как инструмент обеспечения и поддержания финансовой устойчивости банков.

Для коммерческого банка – это отвлеченный, выведенный из оборота неработающий ресурс, для кредиторов – форма гарантии возврата вложенного в банк капитала, для центрального банка – инструмент обеспечения ликвидности банковской системы и источник погашения обязательств перед вкладчиками при отзыве лицензии.

Содержание обязательных резервов раскрывается через их генезис как финансового инструмента, а в силу этого в функциях, которые они реализуют, подробно раскрытых в диссертации.

*Третья группа задач посвящена исследованию функций обязательных резервов и обоснованию принципов их формирования и использования.*

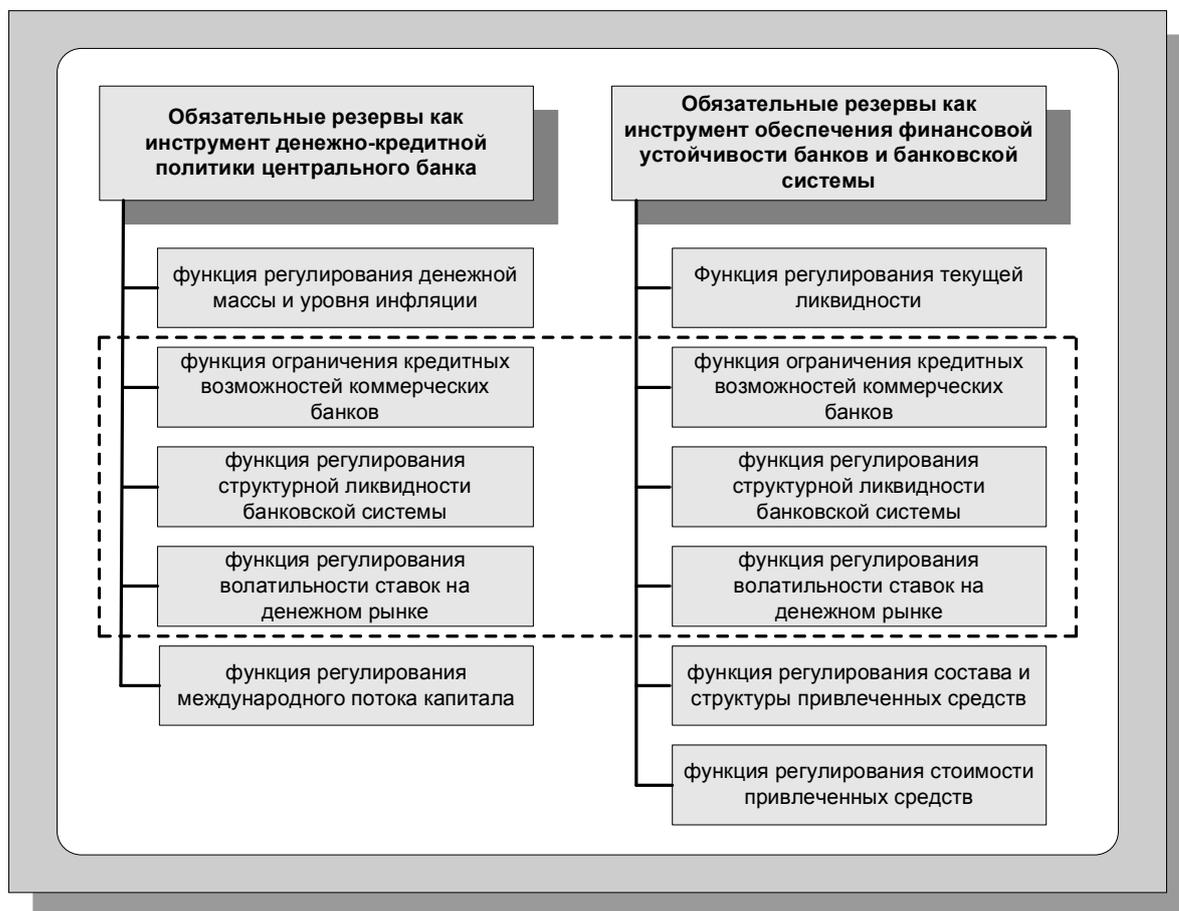
В работе обоснована целесообразность разделения функций обязательных резервов на две группы: общие, присущие различным видам резервов (защитная, регулирующая, стимулирующая) и специфические, характеризующие именно обязательные резервы (монетарного контроля, управления ликвидностью, буфера процентной ставки, регулирования потоков капитала). В процессе исследования автором рассмотрен механизм реализации специфических функций, что позволило более глубоко раскрыть содержание обязательных резервов, их особенности как финансового инструмента (табл. 1).

*Таблица 1.*

*Функции обязательных резервов*

Функции обязательных резервов		Экономические интересы субъектов отношений, складывающихся в процессе обязательного резервирования		Макроуровень (центральный банк)	Микроуровень	
					Банк	Клиенты и контрагенты
Общие	Защитная			+	+	+
	Регулирующая			+	+	+
	Стимулирующая			+	+	+
Специфические	Монетарного контроля	Регулирования денежной массы и уровня инфляции		+	-	-
		Регулирования кредитных возможностей коммерческих банков		+	+	+
	Управления ликвидностью	Регулирования структурной ликвидности банковской системы		+	+	+
		Регулирования текущей ликвидности банков		-	+	+
	Буфера процентной ставки	Регулирования волатильности ставок на денежном рынке		+	+	-
		Регулирования стоимости привлеченных средств		-	+	+
	Регулирования потоков капитала	Регулирования состава и структуры привлеченных средств		+	+	-
		Регулирования международного потока капитала		+	-	-

По мнению автора, функции обязательных резервов как инструментов денежно-кредитной политики и обеспечения финансовой устойчивости можно классифицировать следующим образом (рис. 3).



*Рис. 3. Классификация специфических функций обязательных резервов по назначению*

Авторская классификация и ее графическое отражение на рисунке 3 позволяет утверждать о наличии одинаковых функций, которое связано с тем, что обязательные резервы, являясь изначально, по своей сути инструментом денежно-кредитной политики национального центрального банка, на определенном этапе «приобретают» дополнительную роль – инструмента обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков.

Исследование системы резервов банка дало основание для раскрытия основных принципов их формирования и использования. Впервые предложено разделить принципы обязательного резервирования на: общие, присущие резервированию в целом; особенные, характеризующие процесс формирования и использования отдельных видов резервов и специфические,

отличающие процесс формирования и использования обязательных резервов от других видов банковских резервов. К общим принципам автором отнесены: адаптивность, комплексность, интегрированность, целесообразность, обоснованность.

К особым принципам, можно отнести срочность и возвратность, а к специфическим – платность.

Принцип платности предполагает, что депонирование в национальном центральном банке средств фонда обязательных резервов должно осуществляться на платной основе, в частности, в форме выплаты процентов на перечисленные в центральный банк средства.

Принцип срочности означает, что любая операция, по которой банк формирует резервы, имеет определенный срок, т.е. резервы имеют конкретные сроки депонирования на счетах по учету обязательных резервов. В силу этого отождествление обязательных резервов с налогом, которое имеет место в экономической теории, представляется необоснованным.

Принцип возвратности исходит из того, что после окончания срока операции, под которую формировался резерв и в случае ее благоприятного исхода данный резерв должен быть восстановлен.

Реализация принципа платности в экономической литературе и банковской практике остается предметом острых дискуссий. По мнению автора, действующий в настоящее время в России механизм использования обязательных резервов косвенно реализует принцип платности лишь благодаря применению банками механизма усреднения. Однако воспользоваться им может лишь часть банков, к которым, в частности, не относятся многофилиальные банки. Вместе с тем, в большинстве стран мира банки не только имеют возможность использовать механизм усреднения, но и получают от национального центрального банка плату за поддержание обязательных резервов. В силу этого банки, с одной стороны, увеличивают доходность своих операций, а с другой – имеют возможность оперативно использовать данные активы в процессе управления ликвидностью.

Действие принципов возвратности и срочности в России существенно ограничено, поскольку законодательством предусмотрена возможность использования средств фонда обязательных резервов только в случае банкротства банка. В результате при возникновении кризисной ситуации банки не могут использовать зарезервированные в Банке России высоколиквидные активы, которые, по сути, теряют это свойство и не могут реально способствовать обеспечению финансовой устойчивости банка. Вместе с тем, анализ опыта работы Европейского и других центральных банков с обязательными резервами свидетельствует, что применение данного инструмента денежно-кредитной политики может быть и эффективным, и действенным.

***Четвертая группа задач связана с исследованием механизма обязательного резервирования.***

В процессе исследования доказано, что механизм обязательного резервирования представляет собой совокупность институциональных, функциональных, морфологических связей, характеризующих:

- систему финансовых и организационных отношений, возникающих между банками и их клиентами, банками и центральным банком по поводу формирования и использования обязательных резервов – институциональные связи. Формирование обязательных резервов используется как средство регулирования общей ликвидности банковской системы, объема денежной массы и ограничения кредитных возможностей коммерческих банков, погашения их обязательств перед вкладчиками при отзыве лицензии или в случае банкротства. Использование обязательных резервов призвано способствовать регулированию ликвидности на уровне отдельного банка.
- совокупность форм и методов управления обязательными резервами (в частности, планирование и прогнозирование, анализ, регулирование и контроль) – функциональные связи. Они раскрывают особенность использования обязательных резервов для обеспечения платежеспособ-

ности, поддержания необходимого уровня ликвидности и финансовой устойчивости банков. В данном случае механизм обязательного резервирования можно рассматривать как инструмент, с помощью которого банки регулируют свою текущую ликвидность, а Банк России – ликвидность банковской системы в целом. В механизм резервирования автором отнесены: финансовые методы управления, нормативно-правовое и информационно-методическое обеспечение.

- совокупность элементов, определяющих процесс формирования (в частности, база резервирования, величина норматива обязательных резервов, дифференцированность норматива, частота изменения норматива, активы, используемые для поддержания резервов, предоставляемые льготы) и использования обязательных резервов (в частности, плата за поддержание резервов, коэффициент усреднения, величина периода расчета и периода поддержания резервов, временной лаг между периодом расчета и поддержания) – морфологические связи. При этом из всей совокупности элементов выделены системообразующие, к которым отнесены: база резервирования, величина норматива резервирования, активы, используемые для поддержания резервов, штрафные санкции. Остальные элементы следует отнести к дополнительным. Именно их наличие, делает механизм более действенным и гибким.

Совокупность всех рассмотренных элементов в их взаимосвязи и взаимодействии дает достаточно полное представление о структуре механизма обязательного резервирования. При этом элементы, определяющие процесс формирования резервов, можно рассматривать как автономную совокупность, которая может функционировать вне зависимости от элементов, определяющих процесс использования резервов, в то время как элементы, определяющие процесс использования резервов могут функционировать только вместе с элементами, определяющими процесс формирования резервов.

Таким образом, механизм обязательного резервирования представляет собой совокупность институциональных, функциональных и морфологических связей между банком и его контрагентами (центральным банком и кредиторами), связей, характер которых определяет порядок формирования и использования обязательных резервов.

Воздействуя на эти связи и определяя их характер, центральный банк может более или менее эффективно применять механизм резервирования, реализуя собственные цели регулирования и предоставляя банкам возможность использования обязательных резервов в качестве инструмента обеспечения финансовой устойчивости.

***Пятая группа задач связана с определением эффективности использования обязательных резервов.***

Автором обосновано, что эффективность использования обязательных резервов измеряется отношением компенсированных резервами потерь к общей величине финансовых потерь банка.

В диссертации определены условия необходимости и целесообразности использования обязательных резервов для обеспечения финансовой устойчивости банков при их неспособности полностью покрыть отток обязательств с помощью имеющихся остатков высоколиквидных активов. К наиболее очевидным условиям необходимости использования обязательных резервов предложено отнести отсутствие или ограниченность возможностей банка:

- привлечь необходимый объем и состав обязательств, неспособность удержать старых клиентов, пролонгируя сроки договоров;
- погасить обязательства перед клиентами вследствие несбалансированности активов и пассивов банка по объемам и срокам, низкой ликвидности его активов;
- привлечь ресурсы на денежном рынке вследствие кризиса или потери доверия к банку со стороны контрагентов.

Одним из наиболее очевидных примеров выгоды использования обязательных резервов в случае оттока обязательств является нежелание банка реализовывать высоколиквидные ценные бумаги при неблагоприятной рыночной конъюнктуре, обуславливающей отрицательный результат от их переоценки и понесение дополнительных финансовых потерь при ожидающемся росте котировок на рынке через некоторое время. В этом случае банк может воспользоваться механизмом усреднения и погасить возникший отток обязательств с помощью средств фонда обязательных резервов.

Эффективность использования обязательных резервов предложено рассматривать с качественной и количественной точек зрения. Отмечено, что для того, чтобы оценить эффективность использования обязательных резервов как инструмента обеспечения финансовой устойчивости банков и банковской системы в целом с качественной точки зрения необходимо рассмотреть, насколько полно центральные банки реализуют потенциальные возможности данного финансового инструмента в периоды, прежде всего, кризисных явлений в банковской системе. В процессе исследования автор пришел к выводу, что функциональный потенциал обязательных резервов в России реализован не в полном объеме. В силу этого Банку России необходимо продолжить дальнейшее совершенствование механизма обязательного резервирования, направленное на повышение его гибкости.

Определены критерии, характеризующие эффективность использования обязательных резервов с качественной точки зрения:

- изменение коэффициента усреднения;
- изменение количества банков, использующих механизм усреднения;
- выполнение регламента формирования фонда обязательных резервов в нормативные сроки.

Раскрыт коэффициент эффективности обязательных резервов и формула его расчета, позволяющий проводить количественную оценку эффективности их использования как на макро- так и на микроуровнях:

$$K_{эф-ор} = \left| \frac{K_{ус} * OP * D_{исп}}{L_{ам} - O_{от}} \right|, \text{ где} \quad (1)$$

$OP$  – сумма обязательных резервов, вычисленная на основе данных расчета размера обязательных резервов, подлежащих депонированию в Банке России.

$K_{ус}$  – коэффициент усреднения резервов.

$D_{исп}$  – доля средств, реально перечисленных на корсчет от возможного объема.

$L_{ам}$  – ликвидные активы, определенные в соответствии с нормативным актом Банка России, устанавливающим порядок расчета обязательных нормативов банков.

$O_{от}$  – обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней, определенные в соответствии с нормативным актом Банка России, устанавливающим порядок расчета обязательных нормативов банков.

Автором научно обоснованы предложения по повышению эффективности механизма обязательного резервирования в российской банковской системе:

- введение платы и льгот по поддержанию обязательных резервов;
- увеличение размера штрафных санкций;
- сохранение единой нормы обязательного резервирования;
- расширение практики использования механизма усреднения посредством роста коэффициента усреднения (до 0,5);
- расширение использования механизма усреднения посредством снятия ограничений на доступ к нему многофилиальных банков;
- установление более тесной взаимосвязи между нормой обязательного резервирования и процентной ставкой денежного рынка с целью уменьшения зависимости банков от рынка МБК при росте спроса на

ликвидность, снижения волатильности процентных ставок и большей регулируемости процессов ценообразования на денежном рынке.

***По теме диссертационного исследования автором опубликованы следующие работы:***

*- в рецензируемых научных журналах, рекомендованных ВАК РФ:*

1. Волнин В.А. Резервные фонды банков: принципы формирования и использования // Экономические науки, № 7, 2006. – 0,50 п.л.

*- в других научных изданиях:*

2. Волнин В.А. Использование резервных требований: российский и зарубежный опыт // Финансовый сектор экономики: сб. науч. трудов / под ред. Т.С. Новашиной. Вып. 1. Московская финансово-промышленная академия. – М.: Маркет ДС, 2006. – 0,50 п.л.
3. Волнин В.А. Резервирование как инструмент регулирования финансовой устойчивости коммерческого банка // Стратегия развития банковского сектора российской экономики. – М.: Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права, 2005. – 0,40 п.л.