

08 00 00 ИЛМҶОИ ИҚТИСОДӢ
08 00 00 ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ
08 00 00 ECONOMICAL SCIENCES

08 00 01 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

08 00 01 ECONOMIC THEORY

УДК 336.7

ББК 65.262.101

**ВЛИЯНИЕ РАЗМЕРА
НОРМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО
РЕЗЕРВА НА ПРИБЫЛЬ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Бабаджанов Даврон Дадоджанович, д-р экон. наук,
профессор ТГУПБП; **Азизбаев Равшан
Абдурахманович**, ст. преподаватель кафедры
финансов и кредита ГОУ «ХГУ имени академика Б.
Гафурова» (Таджикистан, Худжанд)

**ТАЪСИРИ АНДОЗАИ
МЕЪЁРИ ЗАХИРАҶОИ
ХАТМӢ БА ФОИДАИ
БОНКИ ТИҶОРАТӢ**

Бобочонов Даврон Дадочонович, д.и.и., профессор,
муовини ректор оид ба робитаҳои байналмилалии
ДДХБСТ; **Азизбоев Равшан Абдурахмонович**,
сармуаллими кафедраи Молия ва қарзи МДТ «ДДХ ба
номи академик Б. Гафуров» (Тоҷикистон, Хучанд)

**INFLUENCE OF THE
SIZE OF REQUIRED
RESERVE RATIO ON
THE PROFIT OF A
COMMERCIAL BANK**

Babadzhanov Davron Dadodzhanovich, Dr. of Economics,
Professor under TSUPBP; **Azizbaev Ravshan
Abdurakhmanovich**, senior lecturer of the department of
finance and credit under the SEI "KhSU named after
academician B. Gafurov" (Tajikistan, Khujand)
E-MAIL: bobojonovd@rambler.ru

Ключевые слова: Национальный банк Таджикистана, трансмиссионный механизм, инструменты денежно-кредитной политики, резервы коммерческих банков, процентная ставка «овернайт»

Произведено практическое изучение влияния начальных импульсов, генерируемых Нацбанком Таджикистана, на монетарные сигналы денежного рынка и на прибыльность коммерческих банков, а также особенности использования инструментов монетарного трансмиссионного механизма в Республике Таджикистан. Установлено, что при повышении ставки резервирования НБТ на 1% доходы банка падают на 0,21%. Изложены практические рекомендации, касающиеся влияния монетарных инструментов на ресурсы банковской системы, а значит, и на обеспечение реального сектора экономики необходимыми ресурсами. Кроме того, полученная формула может послужить НБТ практическим материалом для прогнозирования при принятии решений об используемых им монетарных инструментах денежно-кредитного регулирования.

Калидвожаҳо: Бонки миллии Тоҷикистон, механизми трансмиссионӣ, фишангҳои сиёсати пулию қарзӣ, захираҳои бонкҳои тиҷоратӣ, мизони фоизи "овернайт"

Таҳқиқи амалии таъсири импульси ибтидоии БМТ ба сигналҳои монетарии бозори пул ва даромаднокии банкҳо, инчунин хусусиятҳои истифодаи воситаҳои механизми монетарии трансмиссионӣ дар Ҷумҳурии Тоҷикистон сураат гирифтааст. Муайян карда шудааст, ки дар мавриди 1% баланд шудани меъёри захиравӣ аз ҷониби БМТ даромаднокии банк 0,21% коҳиш меёбад. Оид ба таъсири воситаҳои пулию қарзӣ ба захираҳои низоми банкӣ ва ба туфайли ин ба таъмини баҳши воқеии иқтисод бо захираҳои зарурӣ тавсияҳои амалӣ ҷроа шудаанд. Илова бар ин, БМТ метавонад ҳангоми қабули қарор оид ба истифодаи ин ё он воситаҳои монетарӣ дар танзими пулию қарзӣ формулаи ҳосилишударо ба ҳайси маводи амалӣ барои ояндабинӣ ба кор барад.

Key-words: *National Bank of Tajikistan, transmissional mechanism, monetary-crediting policy instruments, reserves of commercial banks, overnight interest rate*

The article dwells on a practical study beset with the impact of the initial impulses generated by NBT on the monetary signals of the money market and on the profitability of commercial banks, as well as the peculiarities of using the instruments of monetary transmission mechanism in the Republic of Tajikistan. It is established that with an increase in NBT reserve rate by 1%, the bank's income fell by (fall down to) 0.21%. The article presents practical recommendations regarding the influence of monetary instruments on resources of the banking system, and hence on the provision of the real sector of economy with necessary resources. In addition, the resulting formula can serve as a practical material for NBT for forecasting when making decisions concerned with the monetary instruments with monetary regulation. (involved into operations)

На начальных этапах развития денежно-кредитных отношений возникновение Национального банка Таджикистана было продиктовано жизненной необходимостью. Однако, кроме регулирования макроэкономических показателей, таких как инфляция и предсказуемость курса национальной валюты, на НБТ возложено также и обеспечение стабильного развития банковской системы. Поэтому при использовании инструментов монетарного трансмиссионного механизма в Республике Таджикистан Нацбанк должен применять их с учётом особенностей воздействия на национальную экономику, т.е. их влияния на получаемую банками прибыль.

Динамика активов в балансовом отчете коммерческого банка отражает тот факт, что эти учреждения преследуют две взаимно противоположные цели. С одной стороны, необходимо получить максимальную прибыль путём выдачи кредитов или покупки ценных бумаг, а также по операциям на валютном рынке. Но, с другой стороны, банки, как и остальные коммерческие предприятия, стремятся к обеспечению устойчивой ликвидности, которая в свою очередь обеспечивает безопасность коммерческой деятельности. Банки должны обеспечить своевременное возвращение средств вкладчиков и по возможности возвращать депозиты, установленные в депозитном договоре, в наличном виде или переводить их на карту вкладчика. Следовательно, банкам нужно сохранять равновесие между безопасностью и получением прибыли. Это равновесие достигается, в частности, при помощи компромисса между доходными активами и ликвидными активами, которые не приносят дохода.

Этот способ заключается в том, чтобы не делиться с другими коммерческими банками своими временно избыточными ресурсами, находящимися на

корреспондентских счетах в НБТ, так как из-за постоянного перемещения денежных средств между банками остающиеся в их распоряжении ресурсы редко соответствуют необходимому уровню резервных требований НБТ.

К примеру, касаясь резервных требований Нацбанка, Э. Абель и Б. Бернанке характеризуют денежно-кредитное регулирование как систему мер, регулирующую влияние государства в лице Нацбанка на предложение денег в стране с применением финансовых инструментов (учетной ставки, нормативов обязательного резервирования и др.), что ведёт к изменению реальных макроэкономических показателей [1, с.314]. Указанная точка зрения является распространенной и излагается также в работах Ф.С. Мишкина [2, с. 76] и О. Ананьина [3, с.116].

Однако погоня за прибылью не может оставить банки безразличными к данной ситуации. Стремясь дополнительно заработать процентный доход, не лишаясь при этом ликвидности, банки могут использовать избыточные резервы для предоставления другим банкам однодневных кредитов. Согласно требованиям НБТ по обязательным резервам, этот способ может дать другим банкам, испытывающим временную нехватку ресурсов, доступ для их целенаправленного использования. Как известно, процентная ставка по однодневным ссудам банков называется процентной ставкой «овернайт».

Следовательно, однодневная ссуда, полученная первым банком из свободных денежных средств второго банка, может привести к сокращению резервов второго банка и к увеличению резервов первого. Резервы, находящиеся в НБТ, временно меняют собственника, но их общий объём на корсчетах останется постоянным. С помощью этого инструмента предоставляется возможность для извлечения прибыли при минимальных рисках за короткий промежуток времени, при условии, что размещаемая сумма значительных размеров. За короткий срок и при наличии гарантий от банка в виде ценных бумаг, можно открывать счета в сомони и в иностранной валюте, а все операции по открытию вклада можно получить в дистанционном режиме. К отрицательным моментам использования такого инструмента можно отнести низкую процентную ставку: депозит не подходит для размещения капитала на срок более одного дня, и только обладатели определённой суммы могут воспользоваться услугой «овернайт», так как нижняя граница суммы определена и поставленная на депозит сумма не может быть меньше указанной (например, не меньше 1 млн сомони).

Все коммерческие банки, принимающие депозиты, должны отложить часть депозитов на счет обязательных резервов в Национальном банке. Установленные законом резервы – это сумма денег, которая равна определённому установленному проценту от суммы депозитов в Национальном банке. Предположим, что банк А хранит все установленные законом резервы в Национальном банке. НБТ вправе устанавливать и изменять резервные нормы в определенных пределах [4]. Например, нормы по резервным требованиям можно не устанавливать, если сумма депозитов до востребования, размещенных в коммерческом банке, не превышает определённого размера, а сумма выше приведенной может составлять до 3%. При депозитах свыше предыдущих установленных лимитов, размер обязательных резервов будет уже равен 12%. К некоторым срочным вкладам для развития реального сектора экономики резервные требования могут вообще не предъявляться, если их срок свыше 180 дней, и т.д.

Кроме того, если предположить, что управление банка А ожидает в будущем

увеличения вкладов населения, тогда вместо внесения в качестве резерва небольшой суммы в 20 тыс. сомони, если допустить, что общая сумма депозита до востребования - сто тыс. сомони, а нормативная ставка 20%, то банк может дополнительно отчислить еще 80 тыс. сомони в НБТ в качестве резерва, что составит в общей сложности 100 тыс. сомони. Тем самым банк избежит дискомфорта, связанного с отчислением акцессорных резервов в НБТ всякий раз, когда его обязательства по депозитам возрастают. Именно благодаря избыточным резервам банки могут предоставлять кредиты и, следовательно, получать доходы в виде процентов.

Если в банке А будет произведена операция по приёму депозита до востребования в 100 тыс. сомони и внесена в качестве резерва сумма в 20 тыс. сомони при нормативной ставке 20%, то баланс банка будет выглядеть следующим образом (рис.1).

Приём вклада			
Балансовый отчёт 1: Банк А			
Активы, сомони		Обязательства и собственный капитал, сомони	
Наличные средства	- 80 000	Депозит до востребования	- 100 000
Резервы	- 20 000		

Рис. 1. Часть баланса банка по депозиту в размере 100 тыс. сомони

Но если банк А дополнительно отчислит в НБТ в качестве резерва еще 80 тыс. сомони, то в общей сложности резерв будет составлять уже 100 тыс. сомони и баланс банка будет уже выглядеть следующим образом (рис.2).

Размещение дополнительного резерва в НБТ			
Балансовый отчёт 2: Банк А			
Активы, сомони		Обязательства и собственный капитал, сомони	
Наличные средства	- 0 000	Депозит до востребования	- 100 000
Резервы	- 100 000		

Рис. 2. Часть баланса Национального банка Таджикистана

На самом деле банки, конечно, не вкладывают все наличные деньги в НБТ. Но так как банки держат кассовую наличность в определённом размере от общей стоимости активов и так как кассовая наличность также считается резервом, мы допускаем, что все наличные деньги банка вкладываются в НБТ. Благодаря этому упрощению определение суммы резервов не составляет для нас труда.

Может сложиться впечатление, что основное назначение резервов – это увеличение ликвидности банка и защита его вкладчиков от потерь, но это не так. Средства защиты вкладчиков, т.е. обязательные резервы, недостаточно велики, чтобы компенсировать

массовое изъятие наличных денег. Этими средствами банк просто не смог бы погасить банковскую панику. Вклады в коммерческих банках следует защищать другими способами. Одним из способов, побуждающих коммерческие банки к осторожности в действиях, служат периодические проверки и ревизии.

Кроме того, должны быть созданы специальные страховые фонды, деятельность которых определяли бы корпорации по страхованию депозитов и Национальная администрация кредитных союзов, предназначенные для страхования индивидуальных вкладов в банках и сберегательных учреждениях в размере до 100 тыс. сомони, и т.д. Но если резервы создаются не для обеспечения ликвидности коммерческих банков, то для чего они нужны?

Прежде всего эти резервы позволяют НБТ влиять на кредитоспособность коммерческих банков. НБТ может проводить определенную политику, которая либо увеличивает, либо сокращает резервы коммерческих банков, и тем самым влиять на их способность выдавать кредиты. Такая политика необходима для предотвращения избытка или недостатка банковского кредита. Кроме того, эта политика может успешно воздействовать на объем кредита, предоставляемого коммерческими банками. НБТ в состоянии помочь экономике избежать резких колебаний деловой активности, с другой стороны, с помощью резервов, хранящихся в НБТ на корсчетах, очень удобно производить клиринговые расчёты между банками при недостатке ресурсов.

Как мы уже отметили ранее, этот способ может дать возможность другим банкам, испытывающим временную нехватку ресурсов, обеспечить доступ к их использованию, а по процентной ставке «овернайт» - получать доход. Как это происходит? Для простоты понимания природы реально происходящих процессов мы постараемся наглядно изобразить их с помощью схемы. Предположим, банку Б для решения своих проблем не хватает суммы в размере 80 тысяч сомони, так как предприниматель (например, Абдуллаев А.) обслуживаемый в этом банке, ранее уже положил на текущий депозитный счёт в банке Б 80 тыс. сомони и в данный момент хочет приобрести сельскохозяйственное оборудование на эту же сумму и произвести оплату в другом банке - С. Однако в банке Б для проведения этой операции нет ресурсов на эту сумму. Каким же образом можно произвести оплату или расчёт (клиринг) этой суммы и как отражается учёт этой суммы в балансовых отчетах банков, участвующих в этой операции?

Если предположить, что операция происходит между коммерческими банками А и Б и в ней участвует ещё и НБТ, то это будет выглядеть следующим образом: для простоты рассуждений мы будем принимать во внимание изменения только в тех счетах, которые затрагивает данная операция. Как видно из рисунка 3, банк Б может воспользоваться ресурсами банка А, внесёнными дополнительно в качестве резерва в НБТ, ещё в размере 80 тыс. сомони.

В результате у банка А происходит временное уменьшение ресурсов как во вкладах, так и во внесённых им ранее резервах, а у банка Б, наоборот, виден рост ресурсов как во вкладах, так и в резервах [5, с. 320-329]. Следовательно, в результате НБТ как посредник в денежно-кредитном регулировании обеспечивает доходом банк А, используя его ресурсы как депозиты «овернайт», и может решить возникшую у банка Б проблему с ресурсами, выдав ему кредит «овернайт», а оставшуюся маржу использовать для капитализации ресурсов.

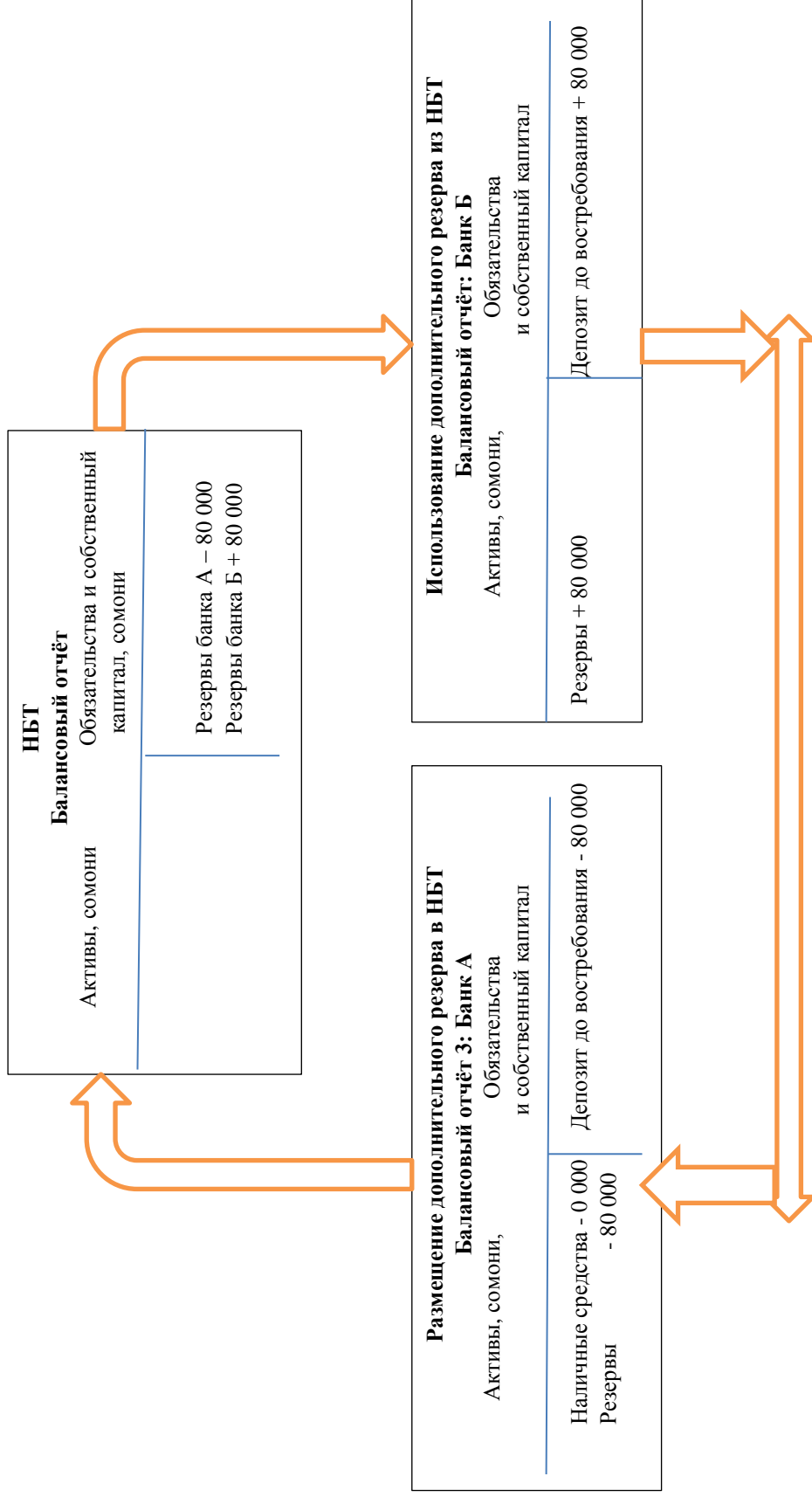


Рис. 3. Отражение операций по учёту резервов НБТ на балансе банков

Кроме того, на современном этапе развития банковской системы немаловажное значение имеет умение прогнозировать и определять доходность банков для развития их потенциала, а под влиянием импульсов, исходящих от монетарного трансмиссионного механизма, возникает необходимость в оценке адекватности применения этих инструментов Нацбанком Таджикистана.

Для анализа адекватности принимаемых решений об использовании монетарных инструментов с целью определения их влияния на прибыльность банковской системы, мы рассмотрим это на практическом примере.

Пример 1. Допустим, что процент по привлечённым депозитам составляет 16 % годовых (расход), при этом банк выдает кредиты под 21,4 % годовых (доход). Необходимо произвести расчёт получения банком прибыли, если учесть, что сумма депозита, вложенного в этот банк населением, составляет 10 000 сомони, также эта сумма была выдана в качестве кредита этим же банком, если НБТ принял решение о повышении ставки по норме резервирования на 1 (один) процентный пункт. При этом нужно допустить, что до принятия решения вначале она составляла 7%, 8%, 9% 20% и поднималась ежемесячно. Необходимо определить прибыль банка в данной ситуации.

Решение. Если сумма депозита в банке составляет 10 000 сомони при 7% нормы резервирования, то для выдачи кредита остаётся сумма в размере 9 300 сомони, так как $10\,000 * 7\% = 700$ сомони, следовательно, сумма резерва, перечисляемая на корсчёт в НБТ, составит $10\,000 - 700 = 9\,300$ сомони. Попробуем проанализировать данную ситуацию, то есть, какой будет прибыль данного банка, если норма резервирования будет увеличиваться НБТ ежемесячно на 7%, 8%, 9% 20%.

Если вложенную сумму обозначим буквой А, то для расчётов получим следующую формулу [6]:

$$\text{Пр} = (A - 0,07 * A) * 0,214 - 0,16A.$$

Применяя данную формулу, можно определить, каков будет размер получаемой банком прибыли при повышении нормы резервирования на 1 (один) процент, и т.д.

Вариант 1. Если ввести необходимые данные в полученную формулу при норме резервирования 7 процентов:

$$\text{Пр} = (A - 0,07 * A) * 0,214 - 0,16A, \text{ то получим следующее:}$$

$$\text{Пр} = 0,214 A - 0,01498 * A - 0,16A;$$

$$\text{Пр} = 0,03902A.$$

Вариант 2. Если ввести необходимые данные в полученную формулу при норме резервирования 8 процентов:

$$\text{Пр} = (A - 0,08 * A) * 0,214 - 0,16 * A, \text{ то получим следующее:}$$

$$\text{Пр} = 0,214 * A - 0,01712 * A - 0,16 * A;$$

$$\text{Пр} = 0,03688 * A.$$

Вариант 3. Если ввести необходимые данные в полученную формулу при норме резервирования 9 процентов:

$$\text{Пр} = (A - 0,09 * A) * 0,214 - 0,16 * A, \text{ то получим следующее:}$$

$$\text{Пр} = 0,214 * A - 0,01926 * A - 0,16 * A;$$

$$\text{Пр} = 0,03474 * A.$$

Следовательно, банк при привлечении 10 000 сомони и их вложении в кредит при норме резервирования 9% может получить прибыль в размере 350 сомони, со 100 000 сомони - 3 500

сомони, с 1 млн сомони - всего 35 000 сомони, то есть в всего размере 3,5 процента.

Вариант 20. Если ввести необходимые данные в полученную формулу при норме резервирования 20 процентов:

$Pr = (A - 0,2 * A) * 0,214 - 0,16 * A$, то получим следующее:

$Pr = 0,214 * A - 0,0428 * A - 0,16 * A$;

$Pr = 0,011 * A$.

Следовательно, банк при привлечении 10 000 сомони и их вложении в кредит при норме резервирования 20 % может получить прибыль в размере 110 сомони, со 100 000 сомони - 1100 сомони, с 1 млн сомони – всего 11000 сомони, то есть в размере всего 1%.

Из данного исследования можно сделать вывод, что при повышении ставки резервирования на 1 (один) процент, доход банка падает на 0,21 процента, и, что необходимо отметить, это происходит при разнице в 5% между процентом по привлечённым 16% и вложенному в кредит 21% (21-16=5%).

Следовательно, изменение ставки нормы резервирования влияет на доходность банка отрицательно или положительно в зависимости от её повышения или уменьшения. Необходимо отметить, что данная формула может послужить в дальнейшем для прогнозирования получаемого банками дохода с учётом используемых Нацбанком монетарных инструментов. Кроме того, выведенная формула может послужить практическим материалом для прогнозирования НБТ при принятии решений об используемых им монетарных инструментах денежно-кредитного регулирования.

Кроме того, по поводу особенностей используемых инструментов денежно-кредитного регулирования, в кризисные времена с целью обеспечения экономики необходимыми ресурсами можно перечислить их виды и назвать особенности использования инструментов монетарного трансмиссионного механизма в Республике Таджикистан.

Например, тендерный кредит – это вид ссуды, который выдаётся участникам конкурсов, выполняющих госзаказ. Гостендер организуется в виде торгов, где побеждает тот, кто предлагает наименьшую цену за выполнение заказа. На аукционе все наоборот, так как в нём побеждает тот, кто объявит максимально высокую стоимость выполнения работ. Тендерный кредит помогает предпринимателю внести обязательный взнос на счёт заказчика на срок организации тендерных торгов (до 60 дней). Заказчик, чтобы исполнитель не дал обратного хода, стремится снизить свои риски и требует внесения обязательного взноса в размере 30-40% от суммы соглашения.

Очень часто бывают случаи, когда не происходит своевременной оплаты услуг и работ по государственным заказам. Подрядчики несут убытки и не могут выполнить свои обязательства по контрактам. Этот кредит спасает их от финансовых проблем. Он предоставляется под залог будущей прибыли, которую планирует получить подрядчик, приблизительно в размере 16-18% от суммы договора.

С большой степенью достоверности можно утверждать, что, модернизируя инструменты денежно-кредитного регулирования, Таджикистан сможет восстановить деятельность промышленных объектов, одновременно сформировав условия для роста занятости и подъёма экономики [7].

В результате проведённого исследования были изучены особенности трансмиссионных денежно-кредитных инструментов НБТ, таких как депозитный аукцион, овернайт-депозиты и кредитный аукцион, а также влияние размера нормы обязательного

резерва на прибыль коммерческого банка. Кроме того, получена формула, которая может послужить практическим материалом для прогнозирования НБТ при принятии решений об используемых им монетарных инструментах денежно-кредитного регулирования.

Список использованной литературы:

1. *Абель Э. Макроэкономика: учеб. пособие / Э. Абель, Б. Бернанке. – СПб.: Питер, 2010. – 768 с.*
2. *Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. – М.: Аспект пресс, 1999. – 852 с.*
3. *Ананьин О. И. Структура экономико–теоретического знания: методологический анализ. Ин–т экономики. – М. : Наука, 2005. – 244 с.*
4. *Заседание Комитета по денежно-кредитной политике Национального банка Таджикистана [электронный ресурс] 2019. - №13. 23 с. – Режим доступа: https://nbt.tj/files/monetary_policy/kumita/ru/2019/MPC_13_02_2019_ru.pdf - (дата обращения: 09.09.2019).*
5. *Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика / К.Р. Макконнелл, С.Л. Брю, - М.: ИНФРА-М, 2007. – 940 с.*
6. *Азимова Н.С., Рахимова М.А. Эконометрика: учебно-методический комплекс / Н.С. Азимова, М.А. Рахимова. - Худжанд, 2016. - С. 145.*
7. *Азизбаев Р.А. Роль инструментов денежно-кредитного регулирования в обеспечении экономического роста (на материалах Республики Таджикистан): автореф. дисс...канд. экон. наук / Р.А. Азизбаев. - Душанбе, 2020. – 24 с.*

Reference Literature:

1. *Abel E. Macroeconomics: manual / E. Abel, B. Bernanke. - SPb.: Peter, 2010. - 768 pp.*
2. *Mishkin F.S. Economic Theory of Money, Banking and Financial Markets. - M.: Aspect Press, 1999. - 852 pp.*
3. *Ananyin O.I. The Structure of Economico-Theoretical Knowledge: Methodological Analysis. The Institute of Economics. - M.: Science, 2005. - 244 pp.*
4. *Sitting of the Monetary-Crediting Policy Committee of the National Bank of Tajikistan [Electronic resource] 2019. - No. 13. 23 p. – Regime of availability: https://nbt.tj/files/monetary_policy/kumita/ru/2019/MPC_13_02_2019_ru.pdf - (Date of appeal: 09.09.2019).*
5. *McConnell K.R., Bru S.L. Economics: Principles, Problems and Politics / K.R. McConnell, S.L. Bru, - M.: INFRA-M, 2007. - 940 pp.*
6. *Azimova N.S., Rakhimova M.A. Econometrics: Educational-Methodical Complex / N.S. Azimova, M.A. Rakhimova. - Khujand, 2016. –p.145.*
7. *Azizbaev R.A. The Role of Monetary Regulation -Crediting Instruments in Ensuring Economic Growth (based on the materials of Tajikistan Republic): synopsis of candidate dissertation in economies / R.A. Azizbayev. - Dushanbe, 2020. - 24 pp.*