(cc) BY

Смирнова Ольга Викторовна
канд. экон. наук, доцент РАН, доцент
Рукобратский Павел Борисович
канд. экон. наук, заведующий кафедрой, доцент
Тверской филиал
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства
и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»
г. Тверь, Тверская область

К ВОПРОСУ ОБ УБЫТКАХ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Аннотация*: в статье рассмотрены ситуации, в которых центральные банки зарубежных стран по итогам своей деятельности получали отрицательный финансовый результат в виде убытков. Проанализирована динамика убытков Банка России за период его функционирования, выявлены причины возникновения убытков ЦБ РФ. Приведены примеры механизмов компенсации убытков в зарубежных центральных банках.*

Ключевые слова*: центральные банки, убыток центральных банков, финансовый результат деятельности центральных банков.*

В современной зарубежной литературе научный и практический интерес к исследованию финансовых результатов деятельности центральных банков обусловлен тем, что центральные банки стали получать убытки, а в ряде случаев вообще имели отрицательное значение капитала и продолжали функционировать.

Приведем несколько примеров получения убытков центральными банками зарубежных стран и России.

Европейским центральным банком за время своего более двадцатилетнего функционирования (с 1998 г.) четыре года были получены убытки: в 1999 г. – 247 млн евро, 2002 г. – 1220 млн евро, 2003 г. – 477 млн евро, 2004 г. – 1636 млн евро (максимальный убыток) [5, с. 51].

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Швейцарский национальный банк (основан в 1906 г.) в 2010 г. получил убытки в размере 20,8 млрд швейцарских франков, а в 2011 г. уже имел прибыль в сумме 13,0 млрд швейцарских франков [7].

В соответствии со ст. 2 и 3 ФЗ «О Центральном Банке РФ (Банке России)» Банк России осуществляет свои расходы за счет собственных доходов, а получение прибыли не является целью деятельности Центрального банка РФ [2]. Таким образом, Банк России, являясь конституционно-правовым образованием (некоммерческим институтом), выполняет возложенные на него функции на основе покрытия своих расходов получаемыми им доходами. Это, в свою очередь, обеспечивает формирование финансового результата его финансово-хозяйственной деятельности, т.е. получение прибыли или убытка.

За весь период своего существования (с 1990 г.) Банк России по результатам своей деятельности имел убытки лишь три раза: в 1998, 2017 и 2018 годах.

В 1998 году убыток ЦБ РФ составил 27,829 млрд рублей [1]. Наличие убытка было «…обусловлено дефолтом Правительства РФ по своим ценным бумагам, что привело к образованию у Банка России превышения отрицательных разниц по государственным ценным бумагам над положительными разницами. При этом величина убытка составляла 78,8% от доходов Банка России…» [4, с. 8].

Для сравнения: в период мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. прибыль ЦБ РФ, наоборот, увеличилась в 2008 г. по сравнению с 2007 г. в 4 раза, а в 2009 г. по сравнению с 2008 г. – еще в 2,6 раза. Таким образом, за два года финансового кризиса прибыль ЦБ РФ увеличилась в 10,2 раза (с 24,6 до 251,4 млрд руб.) [4, с. 9].

В 2017 г. убыток Банка России составил 435,308 млрд руб. – максимальную величину за всю историю ЦБ РФ [1]. Основными факторами формирования убытков послужили:

1) снижение процентных доходов ЦБ РФ. В рамках перехода от умеренно-жёсткой денежно-кредитной политики к нейтральной на фоне снижения инфляции, Банк России в 2017 году 6 раз принимал решение о снижении ключевой

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

ставки с 9,75% в начале 2017 г до 7,75% в декабре 2017 г. На фоне снижения ключевой ставки происходило и снижение процентных доходов ЦБ РФ;

2) рост процентных расходов ЦБ РФ по операциям абсорбирования ликвидности на фоне ее структурного профицита при снижении ключевой ставки. Структурный профицит ликвидности – это наличие устойчивой потребности у кредитных организаций в размещении средств в Банке России. Т.е. кредитные организации размещают лишнюю ликвидность на депозитах ЦБ РФ, что повышает его процентные расходы. По данным Банка России на 29.12.2017 г. структурный профицит ликвидности составил 2051,1 млрд руб. [1];

3) рост расходов на формирование резервов на возможные потери, в связи с чем увеличились расходы по формированию соответствующих провизий. Рост данной статьи расходов (с 29,6 млрд руб. в 2016 году до 385,6 млрд руб., т.е. более чем в 9 раз) был обусловлен проведением мероприятий по повышению устойчивости кредитных организаций. В рамках данных мероприятий Банк России разместил большой объем депозитов в процессе санации банков за счет средств Фонда консолидации банковского сектора. Таким образом происходило финансовое оздоровление ряда крупных банков, таких как ПАО «Бинбанк», ПАО Банк «ФК «Открытие» и ПАО «Промсвязьбанк»;

4) перечисление доходов от участия в капитале ПАО «Сбербанк» по итогам 2016 года в федеральный бюджет на сумму 67,7 млрд руб.

По итогам 2018 года величина убытка ЦБ РФ составила 434,7 млрд руб. [1]. В качестве основных факторов, повлиявших на образование убытка, как и в 2017 г. послужили:

1) наличие в банковской системе структурного профицита ликвидности, размер которого увеличился по сравнению с 2017 г. и на 29.12.2018 г. составил 2670,8 млрд руб. [1]. В результате величина процентных расходов ЦБ РФ составила 354,106 млрд руб. и увеличилась в 2,6 раза по сравнению с 2017 г. (136,063 млрд руб.);

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

2) финансовая поддержка санируемых банков через Фонд консолидации банковского сектора. Так, расходы на формирование резервов по кредитам и депозитам банков-резидентов составили в 2018 г. 320 млрд руб. и увеличились по сравнению с 2017 г. на 7 млрд руб.;

3) передача дивидендов ПАО «Сбербанк» в федеральный бюджет в размере 135,5 млрд руб., т.е. почти в 2 раза больше, чем в 2017 г. (67,8 млрд руб.).

Таким образом, за 2 года (2017–2018) убытки Банка России составили около 870 трлн руб.

Поскольку центральные банки мира сталкиваются в своей деятельности с получением убытков, то существуют определенные механизмы решения данной проблемы. Например, в Европейской системе центральных банков (ЕСЦБ) убытки одних национальных центральных банков могут быть компенсированы за счет доходов других национальных центральных банков, полученных в связи с осуществлением ими денежно-кредитной политики, определяемой ЕСЦБ [6, с. 407–411]. То есть в случае возникновения убытков в Европейском центральном банке их покрытие происходит за счет средств резервного фонда и доходов национальных центральных банков, пропорционально их доле в капитале ЕЦБ [3, с. 286].

Возникающие убытки Народного банка Китая должны погашаться за счет дотаций из центрального бюджета, а получаемую прибыль он обязан перечислять в центральный бюджет, кроме той части, которая может направляться в общий резерв, а её размер определяется Госсоветом КНР [5, с. 82].

Для центрального банка убытки и потеря капитала сами по себе не приводят к ограничению платежеспособности, а сам банк в силу его особого статуса не может быть обанкрочен. Тем не менее факт наличия убытков должен учитываться при принятии руководствами центральных банков своих макроэкономических решений.

Список литературы

1. Годовые отчеты Центрального банка Российской Федерации за 1998, 2017, 2018 гг. // Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cbr.ru (дата обращения: 25.05.2019).

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

2. О Центральном банке (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. №86-ФЗ (с изм. на 01.05.2019) // Собрание законодательства РФ. – 15 июля 2002 г. – №28. – Ст. 2790. – Ст. 3.

3. Смирнова О.В. Организационные структуры управления, капитал и прибыль центральных банков зарубежных стран в современном мире / О.В. Смирнова // Управление развитием крупномасштабных систем (MLSD'2017): материалы Десятой междунар. конф. (2–4 октября 2017 г., Москва): в 2-х т. Т. 1: Пленарные доклады, секции 1–4 / под общ. ред. С.Н. Васильева, А.Д. Цвиркуна. – М.: ИПУ РАН, 2017. – С. 285–288.

4. Смирнова О.В. Статистические закономерности формирования прибыли Банка России / О.В. Смирнова // Финансы и кредит. – 2012. – №40 (520). – С. 8–18.

5. Смирнова О.В. Центральные банки зарубежных стран: финансовое состояние и финансовые результаты: монография. – Тверь: Твер. гос. ун-т, 2014. – 108 с.

6. Шатров Е.А. Внутренние противоречия в системе Европейских центральных банков / Е.А. Шатров // Экономические науки. – 2008. – №38. – С. 407–411.

7. Swiss National Bank 104th Annual Report 2011. – Zurich: Swiss National Bank, April 2012. – P. 127.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)