

**ПРОЦЕДУРА УСТАНОВЛЕНИЯ
И ПРИМЕНЕНИЯ ТРАНСФЕРТНЫХ
СТАВОК В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ****ESTABLISHING AND APPLICATION
PROCEDURE FOR THE TRANSFER
PRICING RATES IN COMMERCIAL BANK**

Статья посвящена особенностям установления и применения трансфертных ставок в рамках системы трансфертного ценообразования коммерческого банка, позволяющей организовать эффективный процесс управления ресурсами банка, а также оценить результативность работы его бизнес-подразделений.

Ключевые слова: коммерческий банк, трансфертные ставки, система трансфертного ценообразования, управленческий учет.

The article is devoted to establishing and application procedure for the transfer pricing rates as a part of banks' transfer pricing system, that allow to organize an efficient process of banks' resource management, as well as to evaluate the effectiveness of business departments.

Keywords: bank, transfer rates, transfer pricing system, managerial accounting system.

В контексте кругооборота денежных ресурсов в коммерческом банке финансовые средства имеют обезличенный характер, так как при их поступлении в кредитную организацию из разных источников происходит перераспределение между подразделениями в соответствии с текущими нуждами банка. Тем не менее, привлекаемые финансовые ресурсы имеют для коммерческого банка различную цену, потому для оценки рентабельности подразделений и доходности отдельных банковских продуктов или услуг важно определять реальные цены, по которым подразделения получают ресурсы.

Так, если объект анализа (сделка, продукт, конкретный клиент, линейное подразделение, для которого рассчитывается финансовый результат с целью оценки его эффективности) привлекает ресурсы, он условно «продает» их банку и получает условные процентные доходы; если объект анализа размещает ресурсы, он условно «покупает» их у банка и несет условные процентные расходы.

¹ Кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и банковского дела НОУ ВПО «Российский новый университет», эксперт Департамента региональной сети ОАО «Банк ВТБ».

Центр управления ресурсами «покупает» все привлеченные ресурсы у подразделений коммерческого банка и «продает» им ресурсы для фондирования операций по специальной трансфертной ставке.

Аналогичным образом Центр управления ресурсами «покупает» у Центра управления капиталом собственные средства. «Покупка» этих ресурсов производится по специальной трансфертной ставке по капиталу как долгосрочному ресурсу.

Система, которая обеспечивает возможность расчета, анализа и прогнозирования финансовых результатов в разрезе клиентов, продуктов, подразделений, способствующая решению задачи создания системы управления ресурсами коммерческого банка, называется **системой трансфертного ценообразования**.

Ключевым элементом системы трансфертного ценообразования является **трансфертная цена**, то есть цена перевода средств между подразделениями коммерческого банка.

Целью установления трансфертной цены является выявление величины скорректированного на риск чистого процентного дохода для каждого подразделения, продукта или клиента банка.

В мировой практике кредитными организациями используются такие методы трансфертного ценообразования, как методы экспертной оценки, рыночные методы и методы определения издержек.

Смысл **метода экспертной оценки** заключается в административном назначении трансфертной цены главным органом управления либо менеджментом банка, ответственным за управление банковскими ресурсами (как правило, подразделением по управлению активами и пассивами). Использование этого метода экономически обосновывается и реализуется с учетом целей подразделений, способствующих максимальному увеличению рентабельности коммерческого банка в целом.

Рыночные методы ценообразования состоят в том, что в качестве трансфертных цен принимаются расценки на аналогичные ресурсы на внешнем рынке. Рыночные методы могут использоваться только при существовании *эффективного* финансового рынка.

Затратные методы. В зависимости от вида издержек, применяемых при определении трансфертной цены, выделяют: способ средневзвешенной стоимости пассивов, способ общего фонда средств, метод разделения фондов средств, метод покрытия затрат, метод средневзвешенных максимальных издержек.

Выбор метода трансфертного ценообразования зависит от таких условий, как:

- уровень самостоятельности подразделений;
- характер рыночной конкуренции;
- уровень соотношения целей и задач подразделений целям и задачам банка;
- наличие и характер взаимосвязи между спросом и предложением на денежные средства в ближайшей перспективе;
- внутренняя оценка банком работы подразделений.

Предлагаемая процедура установления и применения трансфертных ставок, построенная и апробированная на практике одного из крупных многофилиальных банков, основана на следующих принципиальных положениях.

1. Подразделения банка должны иметь возможность привлекать и размещать ресурсы, заранее зная чистую процентную маржу (т.е. разницу между трансфертной ставкой и фактической ставкой по сделке) по каждой проводимой ими операции.

2. Трансфертные ставки едины:

- а) для условной покупки и продажи ресурсов внутри банка;
- б) для различных направлений бизнеса.

3. Трансфертные ставки представляют собой оценку ставок (в соответствующей валюте и для соответствующего срока), по которым банк может привлекать оптом ресурсы с финансовых рынков или производить размещение ресурсов в инструменты, уровень кредитного риска по которым близок к уровню риска на банк.

4. С целью управления ликвидностью и процентным риском банка, а также стимулирования подразделений на привлечение/размещение ресурсов с теми или иными валютными и срочными характеристиками, значения трансфертных ставок, полученные на основе рыночных индикаторов, могут корректироваться (т.е. повышаться или понижаться, причем либо для всех сроков и валют, либо для определенных валют и срочности) органом банка, ответственным за управление ресурсами (такие корректировки не нарушают рыночного характера трансфертных ставок, поскольку отражают избыточность или нехватку каких-либо ресурсов и, соответственно, готовность банка к их привлечению/размещению по ставкам выше или ниже рыночных). Данный процесс строго формализован и осуществляется в соответствии с описанным ниже порядком.

Методика определения трансфертных ставок

1. Трансфертные ставки устанавливаются отдельно для операций в рублях, долларах США и евро. Для некрупных операций в других валютах (суммой до 5 млн долл. включительно) применяются трансфертные ставки по долларам США. Трансфертные ставки для крупных сделок в других валютах определяются исходя из стоимости хеджирования валютного риска привлеченных или размещенных ресурсов в этих валютах посредством конверсионных сделок «своп» или «форвард».

2. С точки зрения порядка расчета и периодичности установления трансфертные ставки делятся на следующие категории:

- трансфертные ставки по пассивам до востребования (средства на текущих и расчетных счетах клиентов и банков);
- трансфертные ставки на срок «до одного месяца включительно»;
- трансфертные ставки на срок «свыше одного месяца»;
- трансфертные ставки по капиталу.

3. Особенности расчета и установления трансфертных ставок в указанных разрезах приведены в таблице.

Трансфертная ставка	Периодичность пересмотра	База для расчета
По пассивам до востребования	1 раз в 3 месяца	Российский рынок МБК
На срок «до одного месяца включительно»	ежедневно	Российский рынок МБК
На срок «свыше одного месяца»	ежемесячно	Российский и международные финансовые рынки
По капиталу	1 раз в год	Российский и международные финансовые рынки

Трансфертные ставки по пассивам до востребования рассчитываются один раз в три месяца на основании данных межбанковского рынка и устанавливаются на три месяца вперед. Трансфертная ставка в рублях определяется как средняя за последние три месяца ставка MOSIBOR (*Moscow Interbank Offered Rate – индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском межбанковском рынке*) на срок «овернайт». Трансфертные ставки в иных валютах определяются как средние за последние три месяца депозитные ставки по этим валютам на внутреннем рынке по данным международных информационных систем (например, Reuters).

При расчете средней величины исключаются «пиковые» (превышающие средние более чем на 30%) значения ставок в периоды кризиса краткосрочной ликвидности на межбанковском рынке.

Трансфертные ставки на срок «до одного месяца» устанавливаются Казначейством ежедневно на основании показателей межбанковского рынка. Трансфертная ставка в рублях устанавливается исходя из объявленных ставок размещения средств на межбанковском рынке Москвы (ставка MOSIBOR) за предыдущий день. Трансфертные ставки в иных валютах рассчитываются как средние депозитные ставки крупнейших банков по этим валютам на внутреннем рынке по данным международных информационных систем (например, Reuters). Кроме того, полученные трансфертные ставки могут быть скорректированы в связи с состоянием ликвидности (недостатком или избытком средств определенной срочности и валюты), процентного риска (несоответствием между сроками до изменения ставок по активам и обязательствам на определенных сроках).

Трансфертные ставки на срок «свыше одного месяца» устанавливаются ежемесячно на основе базовых кривых доходности по облигациям российских эмитентов. Кроме того, полученные ставки могут быть скорректированы

ны в связи с состоянием ликвидности, процентного риска и прогнозами изменения рыночных ставок.

Для расчета трансфертной ставки на срок «свыше одного месяца» устанавливается следующий алгоритм.

1. На основе фактических показателей рыночной доходности к погашению (оферте) российского рынка ценных бумаг строятся базовые кривые доходности по следующим группам инструментов:

а) ставки MOSIBOR и облигации в рублях субъектов Российской Федерации и российских корпоративных эмитентов с кредитным рейтингом (Moody's, S&P или Fitch) – не более чем на две ступени ниже суверенного;

б) ставки межбанковского рынка в долларах США на сроки до трех месяцев и еврооблигации российских корпоративных эмитентов с кредитным рейтингом Moody's (или S&P) – не более чем на две ступени ниже суверенного.

2. В качестве фактических показателей доходности инструментов берутся их значения на характерный день последней недели, предшествующей дате расчета.

3. На основании формул оценки доходности облигаций и инструментов денежного рынка, с помощью специальных программных продуктов рассчитываются базовые значения трансфертных ставок в рублях и долларах США по следующим стандартным срокам:

- 31 день;
- 60 дней;
- 90 дней;
- 180 дней;
- 365 дней;
- 730 дней;
- 1095 дней;
- 1825 дней;
- 2555 дней.

Трансфертные ставки по капиталу отражают условную стоимость ресурсов, принадлежащих акционерам банка. Трансфертная ставка по капиталу определяется исходя из требований

рынка к доходности капитала, вкладываемого в бизнес со сравнимым с банком уровнем риска, при этом валюта для расчета ставки по капиталу соответствует валюте, в которой составляется отчетность банка по МСФО.

Для расчета трансфертной ставки по капиталу используется следующая формула:

$$\text{Ставка по капиталу} = \text{БС} + \beta \times \text{СПР},$$

где БС – безрисковая ставка, определяемая как средняя ставка доходности суверенных еврооблигаций РФ максимального срока за месяц, предшествующий расчету;

β – коэффициент, отражающий уровень риска банка относительно среднерыночного риска;

СПР – среднерыночная премия за риск (разница между доходностью акций и государственных облигаций на основе данных Bloomberg).

В составе ставки по капиталу выделяется «ресурсная часть». Капитал «продается» Центру управления ресурсами по «ресурсной» ставке для фондирования операций (аналогично заемным средствам, «продаваемым» подразделениями по трансфертным ставкам) в рамках системы трансфертного ценообразования.

Основные принципы применения трансфертных ставок

1. Применяются для расчета условных процентных доходов и расходов ко всем активам и пассивам Банка, за исключением:

- «неденежных» статей (включая счета наращенных доходов и расходов и пр.);
- счетов невыясненных сумм и прочих счетов т.н. «прочих» активов и пассивов, которые не могут быть достоверно отнесены к тому или иному объекту анализа;
- фондов обязательного резервирования.

2. По пассивам, требующим отчислений в фонд обязательного резервирования, трансфертная ставка применяется к сумме пассива, уменьшенной на необходимую величину отчислений в фонд в соответствии с действующими нормами (т.е. подразделения, привлекающие ресурсы, «самостоятельно» размещают часть привлеченных ресурсов в ФОР, а оставшуюся сумму условно «продают» по трансфертной ставке).

Например, если по привлеченному депозиту в сумме 10 млн долл. ставка отчислений в фонд обязательных резервов составляет 3%, то условные процентные доходы по этому депозиту начисляются на сумму 10 млн долл. $\times (100\% - 3\%) = 9,7$ млн долл.

3. По ресурсам, привлеченным путем выпуска ценных бумаг, трансфертная ставка применяется к фактическому объему привлеченных средств (т.е. номиналу за вычетом дисконта).

Например, если выпущенный вексель номиналом 10 млн долл. продан клиенту с 5% дисконтом, то условные процентные доходы по этому векселю начисляются на сумму 10 млн долл. $\times (100\% - 5\%) = 9,5$ млн долл.

4. Для расчета условных процентных доходов и расходов трансфертные ставки применяются к ежедневной сумме остатка (актива или пассива) по состоянию на конец операционного дня, включая выходные и праздничные дни.

5. Трансфертные ставки для прогнозных расчетов принимаются равными текущим установленным ставкам.

6. В случае изменения условий операции (в том числе пролонгации, переоформления в другую валюту и т.п.) трансфертная ставка пересматривается в соответствии с новым контрактным сроком и/или валютой по ставкам, действующим на момент изменения условий.

7. Общий принцип применения трансфертных ставок заключается в том, что к каждой сделке применяется ставка, действующая на момент ее признания (постановки на учет) в зависимости от срока окончания и валюты.

8. Минимальным сроком операций с точки зрения применяемых трансфертных ставок является один день.

Таким образом, внедрение описанной в статье процедуры установления и применения трансфертных ставок в рамках системы трансфертного ценообразования позволит коммерческому банку построить эффективную систему управления ресурсами для координации процессов привлечения и размещения денежных средств, оптимизировав управление финансовыми потоками внутри банка, а также более справедливо оценивать результаты деятельности каждого подразделения банка.

Литература

1. Давлетова Л.Э. Проблема трансфертного ценообразования в банковской сфере // Банковское обозрение. – 2011. – № 2. – С. 14–23.
2. Селезнева В.Ю. Механизм трансфертного ценообразования в многофилиальном коммерческом банке. – Режим доступа: http://library.hse.ru/e-resources/HSE_economic_journal/articles/06_01_05.pdf
3. Методы трансфертного ценообразования в банковской сфере. – Режим доступа: http://pricinginfo.ru/publ/cenoobrazovanie_v_bankakh/metody_transfertnogo_cenoobrazovaniya/22-1-0-84