

Лекция 12.  
Проектное финансирование и трансфертное  
ценообразование в банках

---

П.А. Бруссер, к.э.н.

# Оглавление

12.1. Ставка фондирования и принципы ее расчета 2

---

12.2. Влияние трансфертной цены на распределение трансфертного дохода 9

---



## 12.1. Ставка фондирования и принципы ее расчета

---



# Определение

- Фондирование – это процесс финансирования активных операций банка собственными и привлеченными ресурсами
- Ставка фондирования – это стоимость привлеченных ресурсов
- При разработке модели расчета ставки фондирования необходимо определить метод расчета ставки
- Расчет ставки фондирования подразумевает корректировку ставки для каждой конкретной операции банка
- В качестве параметров для корректировки могут быть выделены график платежей по продукту и связанные с ним риски
- Для расчета ставки фондирования используются модели, основанные на построении кривой доходности, отражающей стоимость ресурсов, в зависимости от их срочности



# Классификация моделей по типам исходных данных (1/2)

## ▪ Рыночные индикаторы

- Модель, основанная на общих индикаторах (LIBOR, EURIBOR, цены своп-сделок и т.д.)
- Модель, основанная на сравнении с альтернативными источниками (разделении бизнесов на группы и построении для каждой из них отдельной кривой доходности)

## ▪ Неструктурированные данные

- Экспертная оценка (назначение трансфертной стоимости ресурсов административным решением ответственных сотрудников)



## Классификация моделей по типам исходных данных (2/2)

### ▪ Фактическая стоимость ресурсов

- Модель взвешивания стоимости пассивов (расчета средней стоимости текущего пула пассивов корпорации в разрезе срочностей)
- Модель расчета стоимости пассивов с включением затрат (в трансфертную цену включаются затраты на привлечение и маржа привлекающего подразделения)
- Модель расчета средней ставки по пулу активов и пассивов (усреднение ставок по привлеченным и размещенным средствам в разрезе одинаковых срочностей)
- Модель предельных издержек (трансфертная стоимость ресурсов рассчитывается как предельные издержки по привлечению дополнительной единицы средств)
- Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC) (трансфертная цена определяется как себестоимость ресурсов с учетом заемных средств и акционерного капитала)



# Продукты с фиксированным сроком

- Прямой расчет по срочности продукта
  - В случае единовременной выдачи и возврата средств, применим прямой расчет
  - При использовании такого метода не применяются никакие поправки
  - Стоимость ресурсов рассчитывается путем выбора соответствующего значения на кривой доходности
- Расчет с учетом дюрации потока
  - Когда продукт представляет собой поток платежей трансфертная ставка может быть определена путем определения дюрации потока платежей и выбора при помощи кривой доходности ставки, соответствующей рассчитанной дюрации
  - Дюрация является средневзвешенной из периодов поступлений по кредиту
- Разделение потока на отдельные платежи
  - Применения метода прямого расчета к каждому платежу в отдельности



# Внутренние расчеты

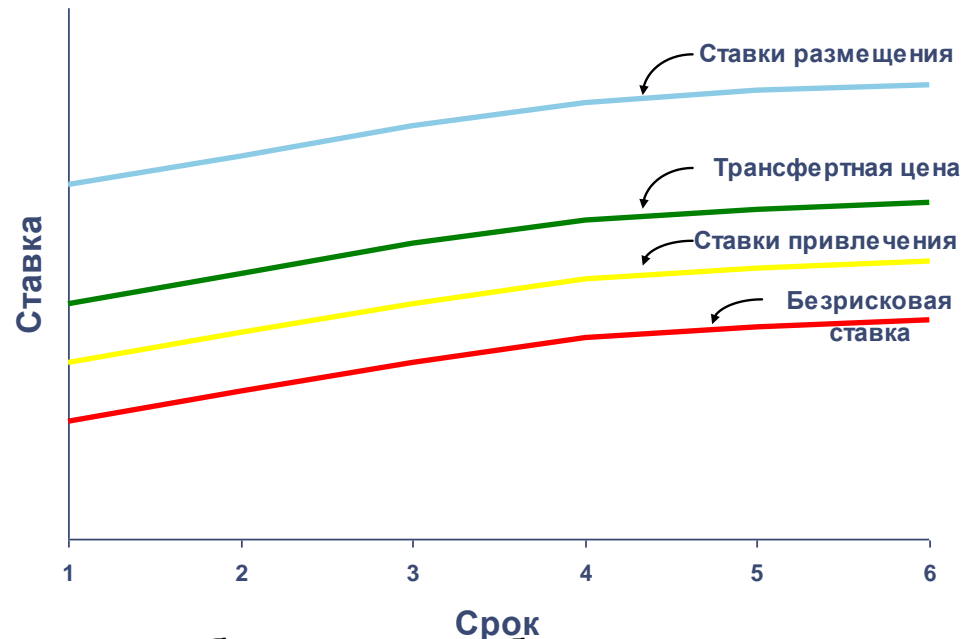
- Оценка дюрации
  - Для операций, не связанных с движением средств между банком и внешними контрагентами, можно применять метод оценки дюрации и расчета соответствующей ей стоимости при помощи кривой доходности
  - Примерами таких операций могут быть капитал, резервы на потери по ссудам
  - Для расчета дюрации осуществляется прогнозирование денежного потока по соответствующим видам ресурсов





# Преимущества системы трансфертных цен

- Преимущества системы трансфертных цен :
- Трансфертное ценообразование может использоваться и как инструмент управления рисками, и как элемент системы ценообразования, и как элемент системы оценки эффективности деятельности
- Система трансфертных цен является жизненно необходимой для банков, отраслевые организации также могут ее использовать для повышения контроля за рисками, а также в рамках систем оценки эффективности деятельности, и даже при распределении затрат на продукты.
- Система трансфертных цен может настраиваться под потребности конкретной организации за счет использования более простых или усовершенствованных моделей.



## 12.2. Влияние трансфертной цены на распределение трансфертного дохода

---

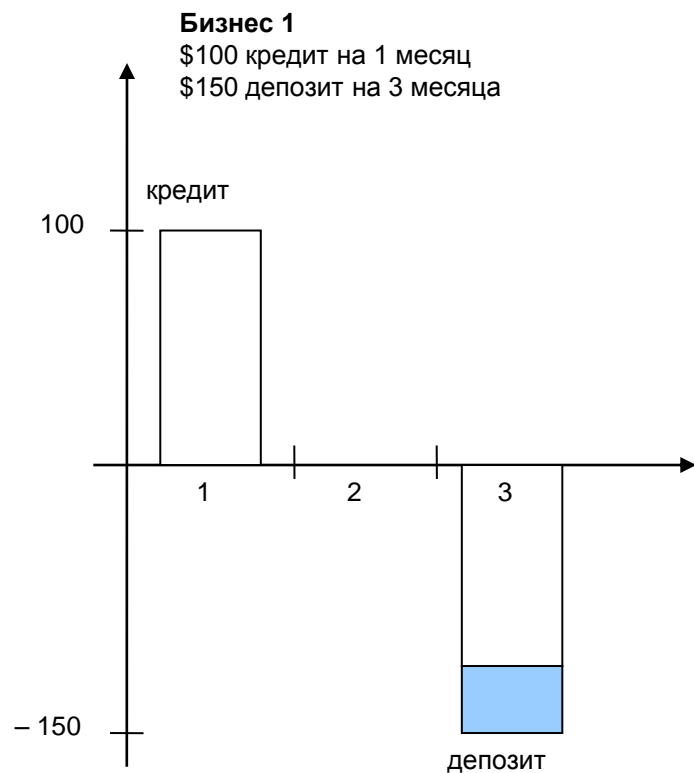


# Результаты внедрения системы трансфертных цен

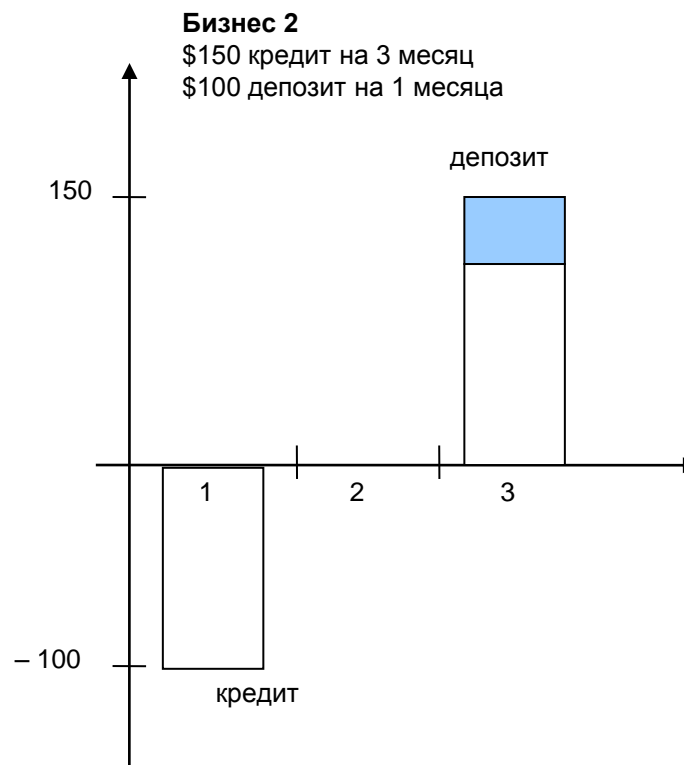
- Система трансфертных цен - способ передачи процентного риска от отдельных бизнесов в казначейство
- Благодаря системе трансфертных цен происходит перераспределение рисков в соответствии с ключевыми компетенциями:
  - Привлекающие подразделения защищены от процентного риска и риска ликвидности
  - Размещающие подразделения защищены от процентного риска и риска ликвидности
  - Казначейство защищено от кредитного риска, который концентрируется в размещающих подразделениях
  - Казначейство имеет возможность эффективно управлять процентным риском и риском ликвидности за счет управления сбалансированной структурой активов и пассивов



# После внедрения трансфертного ценообразования



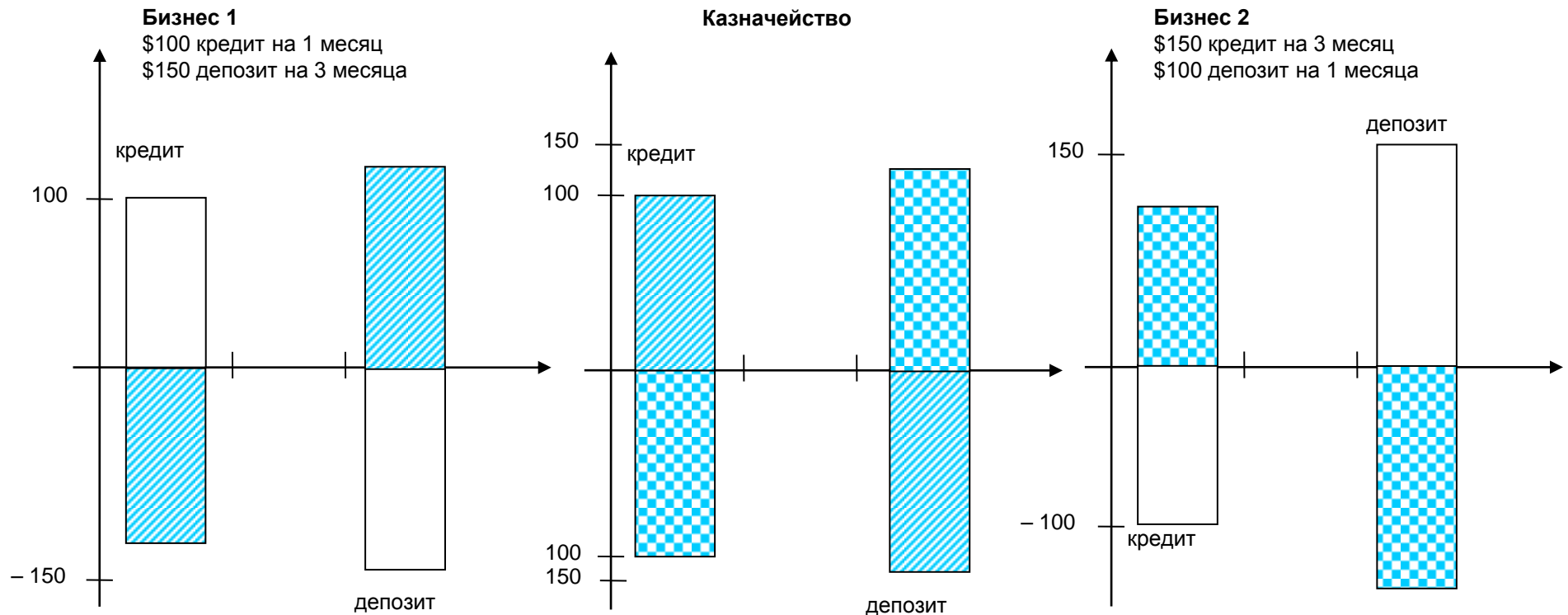
Бизнес 1 имеет избыток активов



Бизнес 2 имеет избыток обязательств



# Без трансфертного ценообразования



- После внедрения трансфертного ценообразования различные бизнесы не имеют разрывов ликвидности, которые переданы казначейству



# Литература

---



# Рекомендуемая литература

- *Презентация и аналитические материалы PricewaterhouseCoopers*

