

Базовые показатели проектирования устойчивого развития:

1) полная мощность $N(t)$ — это суммарное потребление природных ресурсов за определенное время, включая продукты питания, электроэнергию, топливо для машин, механизмов, выраженное в единицах мощности;

2) $P(t) = \sigma \cdot N(t - 1)$ — уравнение полезной мощности P на выходе, связывающее полную мощность предыдущего года с полезной мощностью текущего года посредством коэффициента совершенства технологий σ ;

3) мощность потерь G — это производственные потери за определенное время; уравнение мощности потерь как разности между полной и полезной мощностями текущего и предыдущего года выглядит как $G(t) = N(t - 1) - P(t)$.

Для установления соответствия между типом цели и текущим состоянием объекта необходимо вычислить значения целевых параметров для данного времени и полученный результат соотнести с классификатором возможных типов целей. Все типы целей могут рассматриваться в качестве анализируемых вариантов по определенной процедуре, которая включает в себя оценку последствий от реализации целевых установочных параметров. Нами было проведено исследование по оценке состояния экономики Республики Беларусь за 2005—2013 гг., сопоставление соответствующих показателей для России и Казахстана, а также многовариантное проектирование устойчивого развития Беларуси до 2020 г.

*А.Г. Беляй, магистр экон. наук
БГЭУ (Минск)*

СИСТЕМА ТРАНСФЕРТНОГО ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ БАНКА

Важнейшим стратегическим направлением является повышение качества и эффективности управления в банках, что вынуждает их искать новые инструменты управления, позволяющие улучшить конкурентные преимущества банковских продуктов и снизить риски, вызванные прежде всего несбалансированностью активов и пассивов. Одним из таких инструментов комплексного управления активами и пассивами может стать система трансфертного ценообразования.

Система трансфертного ценообразования представляет собой совокупность методов и процедур по установлению трансфертных цен, расчету платы за внутренние операции покупки и продажи ресурсов в соответствии с установленными трансфертными ценами и определению управленческого финансового результата от продажи продуктов отдельно по активным и пассивным операциям центров прибыли [1].

Система трансфертного ценообразования позволяет путем установления трансфертных цен управлять срочной, валютной и продуктовой структурой баланса банка, а также рыночными рисками банка:

- управление риском ликвидности реализуется посредством установления единой трансфертной цены на ресурсы одинаковой срочности, покупаемые и продаваемые казначейством центрам прибыли. Казначейство получает чистый процентный доход (ЧПД) в случае несовпадения сроков привлечения и размещения ресурсов (*GAP*-эффект);
- управление процентным риском осуществляется путем установления фиксированной трансфертной цены на продукты с фиксированной процентной ставкой и плавающей трансфертной цены на продукты с плавающей процентной ставкой;
- управление валютным риском реализуется посредством фондирования казначейством центров прибыли в требуемой валюте через управление открытой валютной позицией [2].

Для управления срочной структурой активов и пассивов банка используются трансфертные ставки, устанавливаемые для каждого из диапазонов срочности, например 1 день, 1 неделя, 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год и свыше 1 года. Совокупность всех трансфертных ставок для каждого диапазона срочности представляет собой кривую доходности или кривую ставок трансфертного ценообразования (СТЦ). Управление срочной структурой активов и пассивов с помощью СТЦ может осуществляться следующим образом:

- изменение наклона кривой СТЦ с целью переориентации банка в отношении срочности вновь размещаемых/привлекаемых активов/пассивов;
- изменение уровня ставок на всем горизонте срочности на одинаковую величину с целью стимулирования размещения (понижение ставок) и привлечения (увеличение) ставок;
- изменение ставок на определенных горизонтах срочности: перераспределение активов/пассивов на другие диапазоны срочности с целью минимизации процентного риска банковского портфеля.

Следует отметить, что система трансфертного ценообразования банка является многосторонним, настраиваемым механизмом и от ее эффективной работы зависит общий финансовый результат деятельности банка.

Литература

1. Ларионова, И. В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке / И. В. Ларионова. — М. : Консалтбанк, 2003. — С. 239—240.
2. Управление активами и пассивами кредитной организации, процентным риском и риском ликвидности на основе процентных ставок [Электронный ресурс] // Научная электронная библиотека. — Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=9917490>. — Дата доступа: 20.03.2015.