

УДК 336.7

С.В. Салита, Н.В. Перловская, Д.С. Чайкин

ФГБОУ ВО «Луганский государственный университет имени В. Даля», Луганск,
email: meggi200244@mail.ru

ПОЛИТИКА ФОРМИРОВАНИЯ ЦЕН НА ПРОЦЕНТНЫЕ БАНКОВСКИЕ ПРОДУКТЫ

Ключевые слова: активы, банковские продукты, методы ценообразования, процентные доходы, процентная ставка, ценовая политика.

В статье рассматриваются вопросы формирования эффективной ценовой политики на процентные продукты для обеспечения финансовой стабильности развития и достижения целевых показателей прибыльности. В настоящее время в сфере банковского дела активно анализируется задача разностороннего распределения финансовых ресурсов и определения их стоимости, цель которой не только гарантировать высокую рентабельность, но и обеспечивать финансовую устойчивость кредитной организации, способствуя ее эволюции в соответствии с долгосрочными стратегическими направлениями. Проработка теоретических основ управления финансами в банковской индустрии, учитывая текущие тенденции экономического развития России, продолжает оставаться важнейшей задачей как в научном, так и в прикладном аспекте. Определены основные группы банковских продуктов и рассмотрены современные методы ценообразования. Изучены факторы, определяющие структуру цен на процентные продукты, исследовано влияние инфляции и уровня ключевой ставки на процентную политику банка.

S.V. Salita, N.V. Perlovskaya, D.S. Chaikin

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Lugansk State University named after V. Dahl», Lugansk, email: meggi200244@mail.ru

PRICING POLICY FOR INTEREST-BEARING BANKING PRODUCTS

Keywords: assets, banking products, pricing methods, interest income, interest rate, pricing policy.

The article discusses the formation of an effective pricing policy for interest-bearing products to ensure financial stability of development and achieve profitability targets. Currently, the banking sector is actively analyzing the task of the versatile allocation of financial resources and determining their value, the purpose of which is not only to guarantee high profitability, but also to ensure the financial stability of a credit institution, contributing to its evolution in accordance with long-term strategic directions. Working out the theoretical foundations of financial management in the banking industry, taking into account the current trends in Russia's economic development, continues to be an important task both in scientific and applied aspects. The main groups of banking products are defined and modern pricing methods are considered. We studied the factors that determine the price structures for interest-bearing products, investigated the impact of inflation and the key rate level on the bank's interest rate policy.

Ключевым аспектом в сфере современного банковского управления является обоснованное ценообразование на банковские услуги. Под этими услугами подразумевается вся совокупность операций, предполагающих заработок банка в форме процентного дохода, комиссий, выгод от торговых операций и прочих видов прибыли, предоставляемых финансовым институтом его клиентам, при этом все операции влекут за собой определенные процентные и не процентные издержки.

Согласно действующему Федеральному закону «О банках и банковской деятельности», принятому 2 декабря

1990 года под номером 395-1, банк определяется как финансовое учреждение, уникально уполномоченное на выполнение комплекса специализированных операций: принимать на депозит средства от физических и юридических лиц, использовать эти фонды от своего имени и за свой счет на основе возвратности, обязательности оплаты и оговоренных сроков, а также осуществлять открытие и обслуживание счетов как для частных, так и для корпоративных клиентов.

Банкам и другим финансовым учреждениям запрещено вовлекаться в деятельность, связанную с производством, коммерцией и страхованием. Однако

данные ограничения не применяются к совершению операций с производными финансовыми инструментами, которые могут предусматривать передачу товаров между сторонами или обязательства по покупке или продаже товаров, регламентированные Федеральным законом, касающимся клиринга и деятельности центрального контрагента. Исключения также касаются продажи активов, приобретенных для поддержки операций банка, включая случаи возврата средств должникам по правилам потребительского кредитования и реализацию заложенного имущества для покрытия долгов при неисполнении обязательств заемщиком.

Цель исследования

Цель исследования состоит в анализе существующих подходов к выбору ценовой политики банка для обоснования эффективной ценовой политики при управлении финансами банка.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования выступают финансово-экономические отношения банков, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов посредством развития и продвижения финансовых продуктов, совершенствованием ценообразования на банковские продукты в современных условиях хозяйствования. Среди используемых методов исследования можно выделить: общенаучные методы анализа и синтеза, корреляционно-регрессионный, сравнительный, горизонтальный анализ, расчет финансовых коэффициентов.

Результаты и их обсуждение

Теоретические и прикладные аспекты управления финансовыми ресурсами банков изложены в научных трудах многих зарубежных и российских ученых: П.С. Роуза, Дж. Синики, О.И. Лаврушина, И.М. Тавасиева, В.Е. Черкасова и других [3-8]. В то же время, нестабильность на финансовых рынках, обострение конкуренции за финансовые ресурсы, появление новых банковских продуктов обуславливают необходимость дальнейшего исследования процессов управления финансовыми ресурсами банков и совершенствования политики

формирования цен на процентные банковские продукты.

По статье 6 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», обладая лицензией от Центрального Банка РФ, банки получают право на проведение широкого спектра операций с ценными бумагами, включая их выпуск, покупку, продажу, учет и хранение. Это касается как ценных бумаг, функционирующих как платежные документы, так и тех, что свидетельствуют о привлечении капитала через вклады и банковские счета. Банки также имеют возможность заниматься операциями с ценными бумагами, не требующими специальной лицензии по федеральному законодательству, и предлагать услуги по доверительному управлению данными активами для физических и юридических лиц.

Банки, имея соответствующие лицензии, выполняют функции по трансферу информации (исключая телекоммуникационные услуги для голосовых данных), занимаются дилерскими операциями и функционируют как профессиональные игроки на рынке ценных бумаг.

Мы полагаем, что среди упомянутых видов услуг рационально выделить три категории банковских продуктов:

1. Депозит – это финансовый инструмент банков, предназначенный для мобилизации денежных средств от предприятий и частных лиц, которые банк затем выдает в виде кредитов другим клиентам, взимая с них проценты. Сумма процента по депозиту зависит от его длительности.

2. Банковский продукт на комиссионной основе, включающий электронные переводы, обработку наличных средств и прочие финансовые сервисы, способствующие генерации комиссионных сборов.

3. Третья категория банковских сервисов ориентирована на прибыль от транзакций покупки и продажи финансовых активов, выполняемых банком с целью последующей продажи.

В банковской отрасли на данный момент преобладают процентные и комиссионные услуги, играя центральную роль в формировании доходов банков. Особенно значимую роль играет процентный доход, который является главной статьей дохода финансовых учреж-

дений. За период с 2018 по 2023 год его величина значительно увеличилась, с 3,2 до 6,0 триллиона рублей, возвращаясь к доле в общем доходе банков, составляющей 67%, что сопоставимо с показателями 2018-2019 годов [2].

В международной практике наиболее эффективным подходом к управлению финансами банков является скоординированная процентная политика, которая направлена на обеспечение выживаемости банка в конкурентной среде. Соглашаясь с Дж. Синки, отметим, что «значительные колебания ставок процентов на протяжении последней четверти века сделали управление гепом критической частью банковского управления финансами в целом» [6].

Для ценового управления банковскими ресурсами используют различные имитационные модели, которые позволяют оценить текущее состояние банковского продукта, стратегическое направление будущих трансформаций, в том числе альтернативные подходы к обеспечению заданного уровня прибыльности и риска. Комплексное использование преимуществ разных подходов создает базу для формирования интегрированной стратегии управления активами пассивами банка на основе соответствующей организационной структуры и модели взаимосвязи экономических показателей.

Для эффективного регулирования стоимости процентных банковских продуктов критично установление параметров для их улучшения, анализ связей между финансовыми показателями учреждения, разработка тактики, целью которой будет достижение баланса между доходностью, доступностью средств, экономической стабильностью и связанными с деятельностью рисками. Контроль над стоимостью вкладов и кредитов предполагает исследование интереса к банковским услугам, совершенствование политики предложений, анализ целевых сегментов рынка и активизацию конкретных финансовых операций.

Ценовая стратегия в контексте банковских процентных продуктов включает анализ рыночных цен на финансовые услуги, установление пределов ценовой волатильности, выявление ключевых де-

терминант ценообразования для быстрой адаптации к рыночным изменениям.

Анализ дал возможность определить ключевые стратегии ценообразования в банковской сфере актуальные на сегодняшний день:

- по методу средних затрат плюс прибыль;
- на базе анализа безубыточности и обеспечения целевой прибыли;
- на основе субъективной ценности продукта;
- переменное ценообразование;
- ценообразование проникновения на рынок;
- на базе взаимоотношения с клиентурой;
- ориентированное на конкурентов с учетом уровня текущих рыночных ставок.

В соответствии с первым методом, цена банковского продукта устанавливается в зависимости от затрат на его производство и реализацию без учета спроса на этот продукт, чувствительности клиентов к уровню цен и условий рынка. Этот метод используется для определения нижней границы цены и, несмотря на его недостатки, является достаточно распространенным в силу его простоты и точности.

Ценообразование на базе анализа безубыточности и обеспечения целевой прибыли требует от аналитиков банка прогноза рыночных условий, позиции банка среди конкурентов, обоснования желаемого уровня доходности.

Ценообразование на основе субъективной ценности продукта ориентировано на спрос, нацелено на определение верхней границы цены банковского продукта, предусматривает оценку качества, полезности, удобства, значения продукта для клиента, что требует предварительного детального анализа рынка.

Метод смешанного ценообразования применяется, когда банк заинтересован в повышении цен за счет улучшения качества услуг и развития клиентской базы. Цены проникновения на рынок обычно ниже рыночных, когда расходы банка сокращаются за счет массового продвижения освоенных ранее банковских продуктов.

Методы ценообразования, ориентированные на взаимоотношения с клиен-

тами, предусматривают политику содействия привлечению наиболее доходной клиентуры, предоставления дополнительных услуг, возможного отклонения от базовых цен с целью увеличения суммарной прибыли по совокупным операциям клиентов.

Альтернативным для всех приведенных выше подходов является стратегия «следования за лидером». Методы данной группы основаны на использовании текущего уровня процентных ставок, просты в использовании, но достаточно рискованны, поскольку слепое копирование цен без обоснованного расчета ценовой базы и учета имеющегося уровня затрат может обернуться проблемами с платежеспособностью и финансовой стабильностью банка.

Практика ценового управления использует рассмотренные методы в комплексе, поскольку игнорирование какого-либо аспекта нарушает баланс в управлении активами и пассивами банка в рыночных условиях хозяйствования.

Обобщающим и очень важным ориентиром для рыночных ставок банков является ключевая (учетная) ставка Банка России [2]. Ключевая процентная ставка служит основным инструментом монетарной политики в управлении национальной экономикой, определяя стоимость заимствования и инвестирования денежных ресурсов для участников рынка. Ее значение формируется на основе текущего экономического состояния страны, стадии экономического цикла, динамики на денежном и финансовом рынках, а также прогнозной и текущей инфляции. Регулирование ключевой ставки напрямую влияет на инфляционные процессы, среднегодовую ставку рефинансирования, объем денежного агрегата в экономике, уровень процентов на межбанковском рынке, а также на ставки по депозитам и кредитам в коммерческих банках.

Основная цель монетарной политики, проводимой Центральным банком Российской Федерации, состоит в обеспечении и поддержании стабильности национальной валюты, рубля, путем достижения целей ценовой стабильности. Влияние этой политики распространяется на ряд важных экономических показателей, включая уровни сбережений

и инвестиций в экономику, направления капитальных потоков, спрос на финансовые активы и их доходность, а также валютный курс рубля по отношению к иностранным валютам и инфляцию. В свою очередь, субъекты на реальном секторе экономики и домохозяйства адаптируют свою экономическую стратегию в плане потребления, сбережений и инвестирования, что влияет на общий уровень спроса и ожидаемые темпы инфляции. Ключевой инструмент монетарной политики – управление процентными ставками, оптимизация которых в соответствии с текущей экономической ситуацией и целями Центрального банка в области инфляции, способствует сохранению стабильности рубля, положительно влияет на экономическое развитие и способствует эффективности работы кредитных организаций. Это, в свою очередь, благоприятно сказывается на социально-экономическом развитии страны.

В контексте монетарной политики, дополнительно к определению ключевой ставки, применяется механизм процентного коридора. Этот инструмент служит для управления волатильностью основной ставки, предоставляя рамки ее возможных колебаний. В зависимости от выбранной стратегии, процентный коридор может быть оформлен как симметричный, асимметричный, или же как коридор без четкого базового ориентира. Задачей установления диапазона процентных ставок является обеспечение стабильности рыночных ставок вокруг установленного банком цели, поддерживая тем самым экономическую стабильность.

Процентный коридор является эффективным средством в процентной политике, применимым для регулирования международных капитальных потоков. Анализируя глобальные практики, можно отметить, что центральные банки оперируют этим инструментом для привлечения иностранного капитала и укрепления местной валюты путём уменьшения разницы (спреда) между опорной ставкой и минимальным пределом процентного диапазона, тем самым повышая интерес к вложениям в депозиты. В противоположной стратегии, увеличивая спред между опорной ставкой

и максимальным пределом процентного коридора, регуляторы могут ограничить приток иностранных инвестиций и спровоцировать снижение стоимости национальной валюты, что выгодно для поддержания конкурентоспособности экспорта.

Основными элементами, формирующими процентный диапазон в банковском секторе, служат овернайт кредитная ставка, дисконтная ставка, а также РЕПО ставка, которая может иметь разнообразные периоды исполнения.

В последние годы экономика России испытывает существенное воздействие разнонаправленных негативных факторов, связанных с ограничением доступа к международным платежным системам, мировым финансовым рынкам, сокращением деловой активности экспортеров и импортеров, сокращение активности внутренних субъектов предпринимательской деятельности. Для регулирования данных процессов монетарными методами в разные годы разрабатывались и реализовывались разнонаправленные мероприятия экономического стимулирования и сдерживания, что нашло отражение в динамике ключевой ставки Банка России (рис. 1).

При установлении ключевой ставки Банк России обеспечивает реальный ее уровень относительно уровня инфляции, учитывается зависимость стоимости денег от уровня потребительских цен и уровня валового внутреннего продукта. Одному проценту роста инфляции может соответствовать 1-1,5% роста ключевой ставки, и напротив, одному проценту снижения темпов роста валового внутреннего продукта - снижение ключевой ставки на 0,5% [4].

Таким образом, расчет ключевой ставки осуществляется по формуле:

$$S = BS + k + \Delta I - 0.5 \times \Delta WP, \quad (1)$$

где S – ключевая ставка, BS – базовая ставка, k – коэффициент прироста, ΔI – прогнозируемая или фактическая инфляция, ΔWP – снижение темпов реального валового продукта.

Связь номинальной и реальной ставки процента описывается уравнением Фишера [8]:

$$S = R + \Delta IP, \quad (2)$$

где S – номинальная ставка, защищенная от инфляции, R – реальная коммерческая ставка процента, ΔIP – прогноз инфляции.

Как видно из формул 1 и 2, важным элементом ценообразования при установлении цен на банковские продукты является прогноз инфляции, который порождает эффекты перераспределения средств от кредиторов к заемщикам.

В соответствии с принятой в экономической литературе постановкой, уровень процентных ставок на рынке дополняется премиями за риск непогашения займа, премией за риск срока погашения обязательств. Таким образом, рыночная ставка процента в общем виде состоит из:

- вознаграждения за отказ от потребления;
- премии по ожидаемой инфляции;
- премии по риску непогашения;
- премии по процентному риску.

На этапе привлечения ресурсов их стоимость зависит от условий рыночной конкурентной среды. Управление банковскими пассивами состоит в контроле за источниками средств для минимизации затрат, оптимизации структуры обязательств, обеспечения выполнения приоритетных программ развития.

Главным рычагом управления является установление процентной ставки, которая определяет объемы возможного привлечения ресурсов и одновременно учитывает операционные расходы и планируемую прибыль банков. При этом используется как система средневзвешенной стоимости обслуживания ресурсов, так и показатели «предельных затрат», связанные с привлечением новых средств. Предельные затраты характеризуют возможное расширение ресурсов при конкретном росте процентных ставок и устанавливаются на базе наблюдений за условиями рынка. На их основе рассчитываются и используются рассмотренные выше методы установления цен для проникновения на рынок, методы, ориентированные на клиента, в зависимости от конкретных условий хозяйствования. Таким образом, стоимость процентной услуги в основном зависит от реализуемой маркетинговой стратегии банка и соотношения интересов разных групп обязательств в структуре баланса.

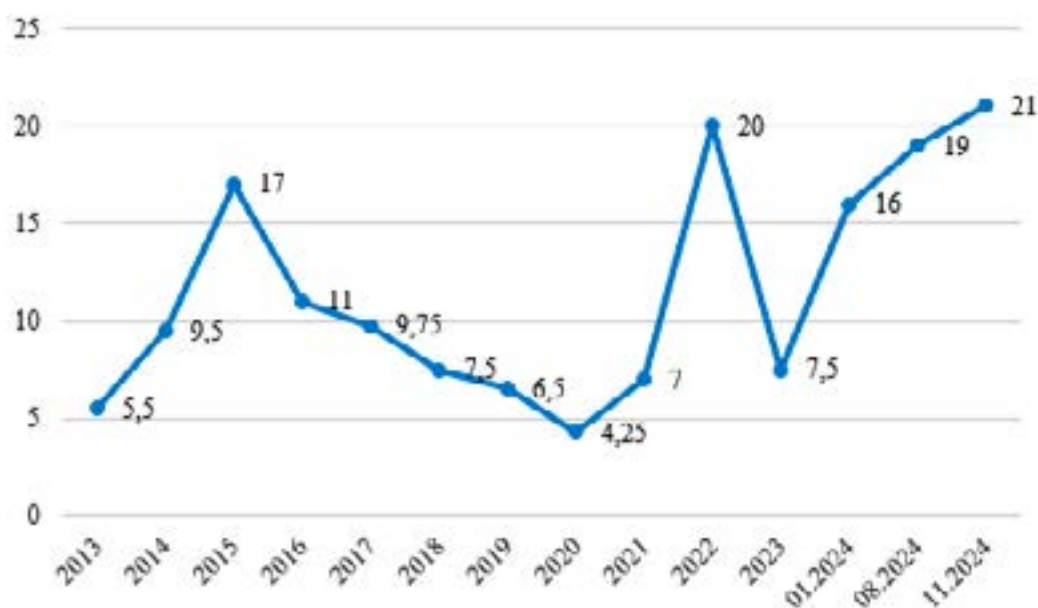


Рис. 1. Динамика ключевой ставки Банка России

Источник: составлено авторами на основании [3].

Рассматривая предложения привлечения «дорогих» денег, стоимость которых значительно превышает средний банковский уровень, менеджмент банка должен иметь четко допустимый уровень ставки в условиях действующей структуры активов и пассивов. Такая верхняя граница является объективным уровнем безубыточной процентной ставки обязательств банка. Аналогичная ситуация возникает при предоставлении кредитов. Возможность уменьшения доходности активов объективно ограничена уровнем безубыточной ставки для соответствующих условий деятельности банка. Расчет и использование ограничений процентных ставок расширяет возможности управления, позволяет объединять цель обеспечения прибыльности и финансовой устойчивости банка со стратегией адаптации к рыночным условиям.

Выводы

Главным элементом управления ценовым равновесием банковского процентного продукта являются отдельные срочные группы активов и пассивов с определением для них уровня процент-

ных ставок. При этом для каждой группы активов могут быть определены интервалы допустимых процентных ставок и возможных условий размещения, которые банк устанавливает самостоятельно в границах системы экономических нормативов. Формирование портфеля размещенных средств из разных срочных групп преследует цель прибыльности и достаточной ликвидности, обеспечения мобильности активов. Задача обеспечения равномерного сбалансированного распределения активов и пассивов заключается в системном формировании срочных групп рабочих активов и привлеченных ресурсов, поскольку изменение каких-либо действующих ставок вызывает необходимость перераспределения ресурсов и соответствующих изменений ставок на другие банковские продукты. Перспективы дальнейших исследований заключаются в совершенствовании имитационных моделей прогнозирования развития экономических факторов, динамики ключевой ставки, как основных базовых факторов, определяющих уровень реальных процентных ставок на банковский продукты.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» N 395-1. [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/ (дата обращения 10.01.2025).
2. Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/about_br/publ/ondkp/op_2024_2026/ (дата обращения 10.01.2025).
3. Банк России. Ключевая ставка Банка России. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения 10.01.2025).
4. Банковский менеджмент / под ред. О.И. Лаврушина. М: Кнорус, 2022. 504 с.
5. Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. М.: Финансы и статистика, 2-е изд., перераб. и доп. 2005. 672 с.
6. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. М: Альпина Бизнес Букс, 2016. 1018 с.
7. Роуз П.С. Банковский менеджмент / пер с англ. М.: Дело, 1997. 768 с.
8. Черкасов В.Е. Финансовый анализ в коммерческом банке. М.: ИНФРА-М, 1996. 272 с.