

ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

---

В.М. Усоскин, В.Ю. Белоусова

**ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ  
И ОРГАНИЗАЦИЯ  
РАСЧЕТОВ  
В КОММЕРЧЕСКОМ  
БАНКЕ**

---

*Учебное пособие*

---



---

Издательский дом Высшей школы экономики  
Москва 2012

УДК 336.22(075)  
ББК 65.262.1  
У76

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой  
«Финансы, кредит и страхование» Российской академии  
предпринимательства *М. А. Яхьяев*;  
доктор экономических наук, профессор, директор Центра  
денежно-кредитной политики Финансового университета  
при Правительстве Российской Федерации *С. В. Криворучко*

**У76 Усоскин, В. М., Белоусова, В. Ю.** Платежные системы и организация расчетов в коммерческом банке [Текст] : учеб. пособие / В. М. Усоскин, В. Ю. Белоусова ; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». — М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2012. — 191, [1] с. — 200 экз. — ISBN 978-5-7598-0921-0 (в обл.)

В учебном пособии рассмотрены вопросы формирования и структурной перестройки платежных систем на современном этапе экономического развития, а также дана характеристика действующих форм и инструментов осуществления денежных платежей и расчетов в мировой финансовой практике. Анализируются виды платежных систем, особенности их функционирования в сфере розничных и крупных переводов, методы оптимизации расчетных и операционных рисков, роль центральных банков в повышении эффективности и надежности функционирования платежных систем и осуществлении наблюдения за их деятельностью. Особое внимание уделяется вопросам развития платежной системы Банка России и методам расчетов в российской банковской практике.

При подготовке пособия были использованы материалы лекционного курса по вопросам организации платежных систем и формам расчетов, прочитанного В.М. Усоскиным на экономическом факультете НИУ ВШЭ в 2008–2010 гг.

Пособие предназначено преподавателям, аспирантам и студентам финансовых вузов, а также может служить источником информации для всех, кто интересуется состоянием и перспективами развития платежных институтов в современном обществе.

УДК 336.22(075)  
ББК 65.262.1

ISBN 978-5-7598-0921-0

© Усоскин В. М., Белоусова В. Ю., 2012  
© Оформление. Издательский дом  
Высшей школы экономики, 2012

# ОГЛАВЛЕНИЕ

---

Предисловие .....	6
<i>Глава 1. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ</i> .....	9
1.1. Платежная система: основные понятия и функции .....	9
1.2. Классификация платежных систем .....	12
1.3. Основные виды рисков платежных систем и методы управления ими .....	18
1.4. Роль центрального банка в развитии и регулировании платежных систем .....	23
Краткие выводы .....	26
Темы эссе к первой главе .....	28
<i>Глава 2. ФОРМЫ И ИНСТРУМЕНТЫ БАНКОВСКИХ РАСЧЕТОВ</i> .....	29
2.1. Безналичные расчеты: основные понятия, принципы и формы .....	29
2.2. Основные формы расчетов в российском внутрихозяйственном обороте .....	39
2.2.1. Платежное поручение .....	39
2.2.2. Инкассо .....	44
2.3. Расчеты с использованием оборотных инструментов .....	49
2.3.1. Вексель .....	50
2.3.2. Чек .....	61
Краткие выводы .....	70
Темы эссе ко второй главе .....	73
<i>Глава 3. ФОРМЫ РАСЧЕТОВ ПО ВНЕШНЕТОРГОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ</i> .....	74
3.1. Банковский перевод .....	75
3.2. Инкассо .....	80

3.3. Аккредитив . . . . .	84
Краткие выводы . . . . .	94
Темы эссе к третьей главе . . . . .	95
<b>Глава 4. БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ В РОЗНИЧНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ . . . . .</b>	<b>96</b>
4.1. Особенности безналичных расчетов мелкими суммами . . . . .	96
4.2. Банковские платежные карты. Банкоматы и терминалы в торговых точках . . . . .	102
4.2.1. Виды банковских платежных карт . . . . .	102
4.2.2. Базовая схема операций с банковской кредитной картой . . . . .	108
4.2.3. Банкоматы и терминалы в торговых точках . . . . .	111
4.2.4. Компании банковских платежных карт . . . . .	112
4.2.5. Преимущества использования системы карточных расчетов для ее участников . . . . .	116
4.3. Автоматизированные расчетные палаты . . . . .	118
4.4. Системы удаленного доступа к банковскому счету . . . . .	123
Краткие выводы . . . . .	130
Темы эссе к четвертой главе . . . . .	132
<b>Глава 5. СИСТЕМЫ ДЛЯ ПЛАТЕЖЕЙ КРУПНЫМИ СУММАМИ . . . . .</b>	<b>133</b>
5.1. Виды систем и тенденции их развития . . . . .	133
5.2. Организация платежного процесса в системах LVPS . . . . .	142
5.2.1. Владение и допуск в систему . . . . .	142
5.2.2. Маршрутизация платежных инструкций . . . . .	145
5.2.3. Регулирование ликвидности в системе валовых расчетов . . . . .	148
5.2.4. Очереди неисполненных платежных поручений . . . . .	151
5.2.5. Методы контроля за рисками в нетто-системах и RTGS . . . . .	154
5.3. Национальные и международные системы расчетов крупными суммами . . . . .	156
5.3.1. FedWire и CHIPS (США) . . . . .	156
5.3.2. TARGET (панъевропейская система) . . . . .	159
5.3.3. RTGS <sup>plus</sup> (Германия) . . . . .	162
5.3.4. SIC (Швейцария) . . . . .	164
5.3.5. BOJ-NET (Япония) . . . . .	166

5.3.6. EURO1 (панъевропейская система) . . . . .	167
5.3.7. CLS (международная система) . . . . .	168
5.3.8. БЭСП (Россия) . . . . .	171
Краткие выводы . . . . .	175
Темы эссе к пятой главе . . . . .	175
<i>Приложение 1. Преимущества использования документарного аккредитива и документарного инкассо . . . . .</i>	<i>177</i>
<i>Приложение 2. Классификация розничных платежных систем по степени их системной значимости . . . . .</i>	<i>178</i>
<i>Приложение 3. Системы электронного клиринга в розничном секторе платежей . . . . .</i>	<i>180</i>
<i>Приложение 4. Системы платежей крупными суммами . . . . .</i>	<i>182</i>
Список литературы . . . . .	184

## ПРЕДИСЛОВИЕ

В современной экономической системе субъекты хозяйственного оборота ежедневно осуществляют большое количество операций по обмену товаров, услуг и финансовых активов, которые, в свою очередь, опосредуются денежными расчетами. Платежные системы, будучи необъемлемой составной частью хозяйственной инфраструктуры, обеспечивают бесперебойное, быстрое и безопасное проведение платежей и расчетов и тем самым гарантируют эффективное функционирование народно-хозяйственного механизма, его отдельных секторов, экономических институтов и хозяйствующих субъектов.

Переход к системе рыночных отношений в России вызвал существенную перестройку платежно-расчетных отношений в стране. Изменились формы и методы расчетов, были введены в практику новые платежные инструменты, соответствующие современным экономическим условиям. Важную роль в этой трансформации сыграли новейшие информационные технологии, позволяющие повысить быстроту, надежность и качество предоставления платежных услуг и снизить транзакционные издержки платежных операций.

В то же время применение более сложных технологических схем для проведения расчетов способствует накоплению системных рисков в сфере платежного оборота. Нарушения механизма расчетов могут вызывать сбои в кругообороте производственных и финансовых фондов, приводить к значительным материальным потерям и усиливать финансовые противоречия в экономике.

Сегодня все большее значение приобретает совершенствование структуры платежной системы, развитие ее ключевых ком-

понентов, обеспечение правовых, технологических и финансовых условий ее работы и минимизация расчетных рисков. В этой связи значительно возрастает ответственность центральных банков и международных финансовых организаций за надежную работу национальных платежных систем. Центральные банки выполняют ряд ключевых функций в сфере денежных расчетов, осуществляют наблюдение и контроль за работой платежных систем в своих странах.

Актуальность настоящего учебного пособия обусловлена тем, что в имеющейся отечественной учебной литературе отсутствует комплексное освещение проблем развития платежных систем и новейших тенденций в этой области. Целью авторов было восполнить имеющиеся пробелы, обобщить материалы по структуре и методам денежных расчетов и вооружить студентов знаниями, отвечающими современным требованиям.

При подготовке пособия были использованы материалы лекционного курса по вопросам организации платежных систем и формам расчетов, прочитанного В.М. Усопкиным на экономическом факультете НИУ ВШЭ в 2008–2010 гг., а также теоретические и методологические разработки преподавателей курса — В.Ю. Белоусовой и В.М. Усопкина. В данном пособии использованы результаты научно-исследовательской работы В.Ю. Белоусовой в Международной лаборатории анализа и выбора решений в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ 2009–2010 гг.

Для освещения современных тенденций развития платежных систем в пособии проанализированы нормативно-правовые акты, регламентирующие проведение расчетов на территории Еврозоны, США и России<sup>1</sup>; обобщены публикации междуна-

---

<sup>1</sup> Данное учебное пособие было подготовлено до принятия в России Федерального закона № 161 «О национальной платежной системе» от 27 июня 2011 года. Положения этого закона вступят в законную силу в период от 3 до 18 месяцев со дня его опубликования. В последующих изданиях статьи данного Федерального закона, а также Федерального закона № 162, регламентирующего внесение изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в соответствии с № 161-ФЗ, будут учтены и прокомментированы.

родных финансовых организаций: Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов, Международного валютного фонда, Федеральной резервной системы США, европейских центральных банков и Банка России. Учен также опыт европейских центральных банков в сфере наблюдения за платежными и расчетными системами, который был представлен в рамках программы профессиональной переподготовки специалистов Банка России, организованной Банковским институтом НИУ ВШЭ.

В результате изучения пособия студенты получают необходимые знания об экономической природе и основных принципах платежно-расчетных отношений, ознакомятся с документацией, применяемой в практике расчетов, изучат специфику безналичных расчетов в розничном секторе денежного оборота, а также работу систем крупных платежей, функционирующих в режиме реального времени.

Авторы выражают благодарность факультету экономики НИУ ВШЭ за финансовую поддержку, а также Банковскому институту НИУ ВШЭ за материалы, посвященные европейскому опыту наблюдения за платежными и расчетными системами. В.Ю. Белоусова благодарит Институт переходных экономик Банка Финляндии за материалы по платежным и расчетным системам стран Западной Европы и Скандинавии, а также Гарри Лайнонена (Банк Финляндии) за ценные рекомендации. Авторы выражают благодарность Т.В. Гвелесиани (НИУ ВШЭ) за полезные комментарии и Н.Д. Караваевой, Н.А. Кузьминой и Н.В. Юрьевой (НИУ ВШЭ) за помощь в наборе текста.

*В.Ю. Белоусова и В.М. Усоскин*



## ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ

---

### 1.1. Платежная система: основные понятия и функции

**Платежная система** (далее — ПС) как элемент инфраструктуры рыночного хозяйства представляет собой совокупность институтов, правовых норм, процедур и технологических средств, применяемых для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками хозяйственного оборота.

Основными функциями ПС являются:

1) *своевременное урегулирование платежных обязательств между участниками ПС*: благодаря ПС осуществление платежей между участниками происходит своевременно и в полном объеме. Это поддерживает процесс воспроизводства как в национальном, так и в международном масштабе;

2) *обеспечение бесперебойности платежей и непрерывности денежного оборота государства*: ПС способствует своевременности выполнения обязательств участниками платежных отношений. Неопределенность проведения платежа может быть связана с тем, насколько быстро плательщик принимает меры по переводу платежа; какие средства платежа он выбирает, чтобы обеспечить своевременность и эффективность его обработки; какое количество посредников принимает участие в платежной операции;

3) *управление и поддержание ликвидности участников платежной системы*: ПС позволяет сократить, а иногда и исключить вероятность нарушения ликвидности банков в течение дня. ПС обеспечивает быстрый и окончательный расчет в день

валютирования, т.е. в день фактической поставки актива [Хомякова, 2007, с. 33].

В современной экономической литературе выделяют понятие **национальной платежной системы** (далее — НПС), которое включает все виды ПС, действующих в стране, и представляет собой сложный и взаимосвязанный комплекс элементов. Согласно определению Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов в Базеле (далее — КПРС), понятие НПС включает:

1) комплекс платежных инструментов для инициирования и перевода денежных средств со счетов плательщика на счета получателей — установленных форм документов в бумажном или электронном виде, посредством которых осуществляется перевод средств;

2) платежную инфраструктуру для обработки и передачи платежной информации от плательщика к получателю денег;

3) финансовые учреждения, ведущие денежные счета и предоставляющие платежные инструменты и услуги, а также иные предприятия, являющиеся операторами различных операционных и клиринговых сетей;

4) систему рыночных соглашений, таких как договоренности, обязательные предписания и договоры по созданию различных платежных инструментов и услуг, формированию цен на них, а также их предоставлению и приобретению;

5) законы, стандарты, правила и различные процедуры, устанавливаемые законодательными и регулятивными органами для механизма расчетов [BIS, 2006].

Надлежащая и согласованная работа всех элементов НПС обеспечивает рациональную организацию денежных потоков в платежном обороте и способствует снижению рисков системных сбоя в работе ПС.

Современную ПС можно представить в виде пирамиды [Платежная система., 1995, с. 43]. Основание пирамиды составляет массив платежных операций хозяйственных субъектов реального сектора экономики — частных лиц, предприятий промышленности, торговли, сферы услуг и т.д. Эти операции охватывают

широкий круг трансакций, в ходе которых их участники принимают на себя денежные обязательства и используют платежные услуги коммерческих банков для завершения расчетов. Это сфера *розничных операций* (retail payments), где преобладают массовые платежи на относительно небольшие суммы.

Следующий уровень пирамиды — операции высокоспециализированных посреднических фирм (брокеров, дилеров), обслуживающих оборот денежного рынка, рынков капиталов и валюты. Эти финансовые посредники также используют платежную инфраструктуру коммерческих банков для урегулирования своих денежных обязательств, возникающих в процессе торговли финансовыми инструментами. Суммы, проходящие по банковским счетам этих посредников, как правило значительно крупнее, чем операции розничного сектора. Это отражает специфику рынков, которые они обслуживают.

Третий «этаж» платежной пирамиды — система межбанковских расчетов, которые возникают как на основе выполнения коммерческими банками платежных поручений участников реального сектора экономики, так и обязательств самих банков друг перед другом. В этом платежном секторе формируются крупные денежные потоки, урегулирование которых осуществляется через систему корреспондентских отношений путем безналичных перечислений по счетам «Ностро» и «Лоро». Этот сектор, равно как и сектор обслуживания финансовых и денежных рынков (второй уровень пирамиды), представляет сферу *оптовых платежей*.

На вершине пирамиды находится центральный банк, который выполняет роль конечного платежного агента и главного координатора всей системы расчетов. Центральный банк ведет для подавляющего большинства коммерческих банков счета, на которых отражаются окончательные результаты межбанковских расчетов. Деньги на банковских счетах в центральном банке, а также выпущенные им банкноты (так называемые «деньги центрального банка») являются особо надежным платежным средством, так как выполнение обязательств по ним гарантировано законом. Что касается другого средства безналич-

ных расчетов — депозитных денег коммерческих банков, то их надежность зависит от финансового состояния и рыночного статуса конкретного банковского учреждения.

## 1.2. Классификация платежных систем

Существует несколько видов ПС. В связи с разными *масштабами деятельности* конкретных платежных структур и с *характером их операций по обслуживанию различных сегментов платежного оборота* как в аналитической литературе, так и в надзорной практике различают:

- 1) розничные ПС (retail payment system);
- 2) оптовые ПС (wholesale payment system) или ПС для крупных сумм (large value payment system — LVPS).

К разряду **розничных платежей** принято относить массовые повседневные денежные транзакции на относительно небольшие суммы, для которых характерны особые требования в отношении скорости осуществления расчетов и защиты от рисков. Операции в розничном секторе совершаются как в виде разовых сделок, так и в режиме периодически повторяющихся платежей. Для больших объемов мелких платежей используется пакетная обработка данных, в том числе пакетный окончательный расчет, когда производится передача или обработка группы платежных документов через определенные промежутки времени в течение рабочего дня. Расчеты в системах розничных платежей в большинстве случаев завершаются двусторонним или многосторонним зачетом с отсроченным зачислением средств на счета участников операций.

В категорию **оптовых платежей** включаются крупные по сумме и, как правило, срочные по исполнению транзакции, которые опосредствуют межбанковские расчетные сделки и расчетные операции на денежных и фондовых рынках. Крупные платежи охватывают все виды межбанковских денежных расчетов, в том числе платежи по сделкам денежного рынка, операциям с ценными бумагами и иностранной валютой. Процессинг и урегулирование подобных платежей происходит на индивидуальной основе.

Такое деление позволяет разграничить принципиально разные сферы расчетного обслуживания, выделить особые виды расчетных структур, механизмов и инструментов, применяемых в этих сферах, и сформировать контрольные процедуры для надзора за их функционированием.

Среди современных ПС выделяются такие, роль которых в *функционировании экономического механизма* особенно велика. Эти системы требуют повышенного внимания и постоянного контроля за их деятельностью со стороны регулятора. Так, по инициативе КПРС в практике наблюдения за оптовыми ПС используется понятие **системно значимых ПС** (systemically important payment system — SIPS). Это такие системы, которые в силу своих уникальных характеристик выполняют особо важные функции в народном хозяйстве и обладают способностью инициировать системные нарушения как в сфере денежных расчетов, так и в финансовой системе в целом. К подобным системам принято относить ПС, которые отвечают хотя бы одному из следующих критериев:

- 1) являются единственными в данной стране и не могут быть заменены другими системами;
- 2) осуществляют большой объем платежей, занимающих большой удельный вес в общем обороте;
- 3) системы, которые обслуживают расчеты на денежных, валютных и фондовых рынках.

Отличительная черта SIPS состоит в том, что она может вызывать системные сбои или передавать финансовые шоки внутри финансовой системы на национальном или даже международном уровне. В связи с этим в 2001 г. КПРС сформулировал ряд ключевых принципов работы таких систем и рекомендовал центральным банкам придерживаться этих принципов, чтобы исключить или свести к минимуму нарушения нормальной работы ПС.

Как правило, к SIPS относятся системы валовых расчетов в режиме реального времени (Real Time Gross Settlements — RTGS) (см. гл. 5), например Fedwire (США), TARGET2 (Еврозона), поскольку через них проходит значительный объем

платежей. Также в группу SIPS включаются крупные системы, осуществляющие платежи на основе неттинга (например, CHIPS (США), euro CHAPS (Великобритания)) (см. гл. 5). Именно последняя категория ПС наиболее подвержена рискам. Наконец, в состав системы входят ПС, которые не имеют аналогов, способных их заменить. Например, система мультивалютных расчетов CLS относится к категории SIPS, поскольку все окончательные расчеты по валютным конверсионным операциям, а также сделкам с производными финансовыми инструментами проходят через эту систему (см. гл. 5).

Что касается розничных ПС, то они тоже были разделены по степени их значимости на системно значимые розничные ПС (Systemically Important Retail Payment System — SIRPS), розничные системы заметной значимости (Prominently Important Retail Payment System — PIRPS) и прочие. Для отнесения розничных ПС, действующих на территории Европейского союза (далее — ЕС), к той или иной категории Европейский центральный банк (далее — ЕЦБ) в 2003 г. предложил использовать такие индикаторы, как объем и характер платежей, обрабатываемых в системе; доля, которую занимает ПС на рынке; риск возникновения «эффекта домино» [ЕЦБ, 2003]. Более подробно эти вопросы будут рассмотрены в главе 4, которая посвящена безналичным расчетам в розничном секторе экономики.

*По способу организации расчетов* различают системы брутто-расчетов (валовые) и нетто-расчетов (системы с отсроченным платежом). В первом случае расчеты производятся **на валовой основе**: перевод средств осуществляется индивидуально, отдельно по каждой операции, и в непрерывном режиме, по мере поступления платежных инструкций в компьютерный центр системы. При этом перевод средств в системе валовых расчетов производится в полной сумме, указанной в платежной инструкции. Как правило, инициатором платежа в валовых системах выступает отправитель средств. Расчеты в валовых системах совершаются через счета участников в расчетном банке, функции которого обычно выполняет центральный банк. Данные системы используются финансовыми организациями для расчетов круп-

ными платежами, для которых важны жесткие сроки платежа и своевременность урегулирования расчетов. Подобные системы используются также для окончательного урегулирования расчетов по чистым позициям, которые образуются в системах на основе отсроченного нетто-расчета. Проведение брутто-расчетов достаточно затратно, поскольку каждый платеж требует полного денежного покрытия.

В случае **нетто-расчетов** платеж не производится немедленно, платежные документы накапливаются по мере их поступления в компьютерный центр системы в течение расчетного периода. В конце расчетного периода осуществляется урегулирование взаимных претензий по конечному сальдо. При нетто-расчетах обрабатываются все транзакции, поступившие в ПС, но исполняются только сальдированные — те платежи, которые не удастся подвергнуть клирингу путем погашения встречных требований контрагентов. Нетто-расчеты связаны с большими рисками, поскольку существует риск неплатежа, когда у участников расчетов возникает отрицательное сальдо.

В зависимости от *вида платежных сообщений* ПС подразделяют на ПС, основанные на дебетовом и кредитовом трансферте (переводе). При **дебетовом трансферте** инициатором («оригинатором») платежа является получатель денег, который посылает банку плательщика приказ снять деньги с его банковского счета и перечислить соответствующую сумму на счет получателя в его банковском учреждении (см. стрелки 1, 2 на рис. 1.1). Получив приказ о снятии денег со счета плательщика, банк плательщика дебетует счет последнего и кредитует корреспондентский счет банка-получателя (3), которому отсылается кредит-авизо (4). Плательщик получает выписку со счета (5), бенефициар-извещение о зачислении денег (6). Таким образом, при дебетовом трансферте платежное требование движется от получателя к плательщику, а денежная сумма — наоборот: от плательщика к получателю.

К числу инструментов безналичных расчетов, основанных на дебетовых трансфертах, относятся (см. подробно гл. 2):

- **чек**: чек представляет собой письменный приказ клиента банку, который ведет его счет, об уплате определенной

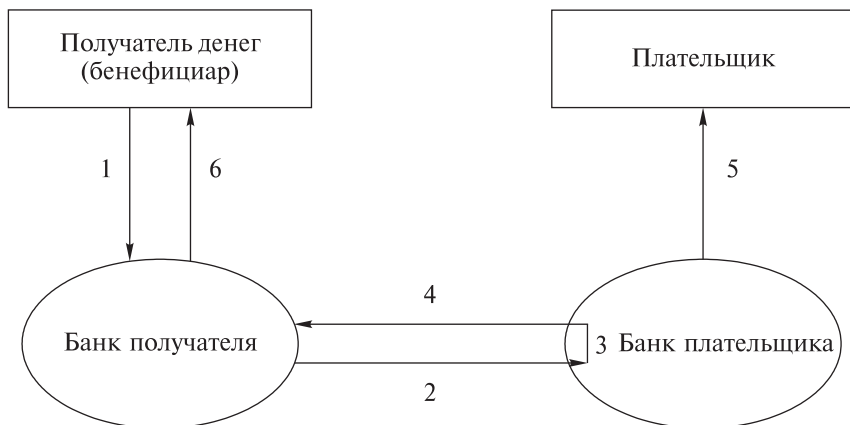


Рис. 1.1. Дебетовый трансферт

- суммы денег предъявителю чека, или по его распоряжению другому лицу, которое указано в чеке;
- **банковская тратта:** переводной вексель, согласно которому эмитентом и плательщиком является один и тот же банк;
  - **почтовый перевод или почтовое платежное поручение:** денежный перевод на мелкие суммы, который приобретается в почтовом отделении и может быть оплачен по требованию в любом другом отделении почты;
  - **прямое дебетовое списание через автоматизированные расчетные палаты:** требование о списании денежных средств со счета должника, посылаемое кредитором по собственной инициативе.

В системе **кредитовых трансфертов** (рис. 1.2) инициатором платежа выступает сам плательщик. По его приказу (1) банк плательщика посылает банку получателя распоряжение о кредитовании счета бенефициара и дебетовании своего корреспондентского счета в этом банке (2, 3). Участники оповещаются о проведенной операции (4–6). Таким образом, при кредитовом трансферте платежное поручение и денежная сумма движутся в одном направлении — от плательщика к получателю.



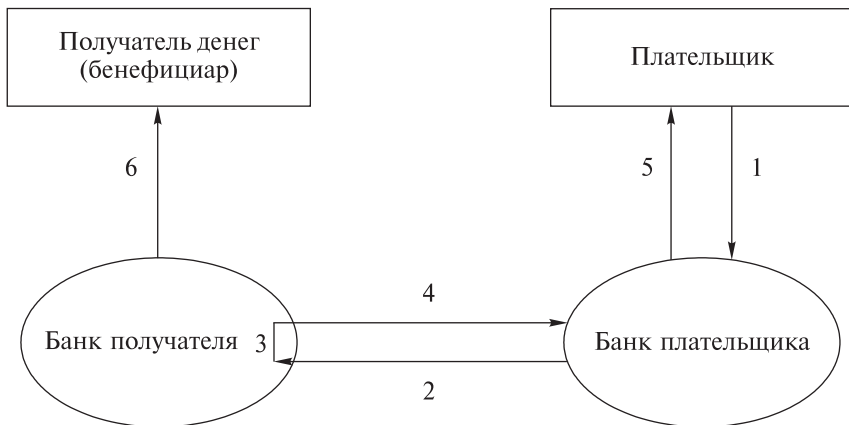


Рис. 1.2. Кредитовый трансферт

Расчетами, в основе которых лежат кредитовые трансферты, являются (см. подробно гл. 2):

- **поручение о кредитовых перечислениях в системах «жиро»** (аналог в России — **платежное поручение**): письменная инструкция плательщика своему банку с поручением снять сумму с его счета и перевести на счет получателя;
- **поручение о кредитовании счета получателя денег в автоматизированных расчетных палатах** (далее — АРП): поручение о кредитовании счета бенефициара, посылаемое плательщиком в АРП на электронном носителе;
- **постоянное поручение**: инструкция клиента банку об осуществлении повторяющихся платежей в пользу определенного получателя (например, платежей за газ, за электричество и т.п.).

К кредитовым трансфертам Банк России относит также **аккредитив** — приказ плательщика банку о производстве платежей в пользу получателя денежных средств по предъявлении последним документов, указанных в аккредитиве, — и **переводы денежных средств по поручениям физических лиц без открытия банковского счета**, включающие платежи, осуществляемые по системам денежных переводов [Банк России, 2011].

### 1.3. Основные виды рисков платежных систем и методы управления ими

Важным элементом платежного процесса являются риски, которым подвергаются его участники. В этом разделе будут рассмотрены ключевые финансовые риски ПС, такие как риск ликвидности, кредитный риск, а также системный риск. Особое внимание будет уделено операционному риску. Отдельного анализа требуют и другие, в том числе нефинансовые риски, которые связаны с функционированием ПС, например валютный, правовой риск, репутационный риск и др. Эти риски в данном пособии не рассматриваются.

Управление кредитным риском имеет особое значение, так как функционирование большинства ПС сопряжено с получением расчетного кредита у центрального банка и со взаимным кредитованием участников этих систем. **Кредитный риск** заключается в том, что денежное обязательство не будет выполнено в полной сумме ни в момент наступления срока платежа, ни в течение всего последующего периода времени [BIS, 2001]. Этот вид риска часто связан с дефолтом одного из участников расчетов и включает риск потери денежной суммы и риск нереализации выгоды из-за невыполнения контракта. В платежных системах внимание сосредоточено на риске невыполнения платежных обязательств, преимущественно в межбанковских расчетах, хотя кредитные риски могут возникать на любой стадии платежного процесса. Так, кредитный риск ПС может быть тесно переплетен с общими кредитными рисками по операциям на финансовых рынках.

**Риск ликвидности** — вероятность того, что оплата обязательства контрагентом (или участником расчетной системы) в полном объеме состоится не в срок, определенный контрактом, а в какой-то неуставленный момент позднее [BIS, 2001]. Однако контрагент (или участник) остается платежеспособным, поскольку существует вероятность, что он сможет расплатиться по возникшим обязательствам в неопределенный момент. Хотя кредитор сделки в конечном счете получит следуемую сумму, задержка платежа может отрицательно отразиться на его финансовом положении, привести к использованию дополнительных

источников ликвидности или невыполнению собственных обязательств в срок, что чревато экономическими потерями.

Риск ликвидности отличается от кредитного риска, так как при кредитном риске невыполнение платежа представляет собой убыток, который в конечном счете должен быть каким-то образом распределен между теми, кто имел дело с участниками, не выполнившими свои обязательства. При характеристике платежных систем часто применяется термин **расчетный риск** как «синтетическое» понятие, объединяющее два указанных выше вида рисков — кредитный и ликвидности.

Основным источником финансовых рисков в платежных системах является наличие временного лага между моментом инициирования расчетной операции и моментом окончательного урегулирования расчетов и зачисления денег на счет получателя. Естественно, что риск особенно велик в нетто-системах (системах с отсроченным платежом), где операции, совершаемые участниками расчетов в течение дня, являются «условными», а окончательное урегулирование и отражение операций происходит по банковским счетам в конце расчетного периода.

Риск нетто-систем возникает в результате воздействия разных факторов. Во-первых, сложившаяся практика приводит к тому, что многие банки—участники нетто-расчетов зачисляют деньги на счета клиентов на основе информации об инициировании платежа (поступлении платежного поручения в систему расчетов), не дожидаясь конечного урегулирования завершающей фазы расчетного периода. Если при этом окажется, что банк, отправивший платежное поручение, не в состоянии погасить свои обязательства в конце дня, то банк, выплативший деньги клиенту, вынужден будет потребовать их назад, а в случае отказа он потерпит убыток. Во-вторых, платежный риск может быть связан и с неправильной оценкой банком потребности в ликвидных средствах, что выявится в конце расчетного периода. В случае образования дебетового сальдо по расчетам за день банк может испытывать трудности в привлечении дополнительных ресурсов с денежного рынка, что приведет к непредвиденным расходам и ухудшит его финансовое положение.

Кроме финансовых рисков, участники ПС подвергаются также влиянию **операционного риска**. Операционный риск может быть рассмотрен с двух позиций. С одной стороны, операционный риск — риск того, что недоработки в информационных системах или внутренних процедурах могут привести к непредвиденным убыткам. С другой стороны, операционный риск — риск человеческой ошибки, мошенничества или сбоя какого-либо компонента аппаратного оборудования, программного обеспечения или коммуникационных систем. Суммируя вышесказанное, операционный риск можно определить как риск сбоя системы из-за отказа информационных технологий или из-за природных/техногенных катастроф и аварий или человеческого фактора, мошеннических схем [BIS, 2001]. В свете наблюдающегося в последние годы активного внедрения компьютерных технологий в систему расчетов значение операционного риска резко возрастает.

КПРС рекомендует в качестве важнейшего приоритета совершенствовать механизм управление риском ликвидности и операционным риском. Для улучшения управления риском ликвидности в ПС должны проводиться стресс-тестирование и оценка ситуации, в которой банк неспособен произвести расчет вследствие сбоев или полного отказа системы. Этот сценарий подразумевает широкое распространение сбоев и многократные/единовременные отказы систем. Банки глобального уровня должны иметь надежные процедуры управления ликвидностью в течение дня, позволяющие обработать ключевые платежи в приоритетном порядке и быть готовыми исполнить ключевые платежи, в случае если в нескольких системах неожиданно возникнет нехватка ликвидности [Шираками, 2008].

Для управления операционным риском операторы систем, кредитно-финансовые учреждения и провайдеры услуг должны:

- иметь наготове такие меры по обеспечению непрерывности функционирования, которые сделают возможным быстрое восстановление и возобновление критически важных операций;

- располагать альтернативными каналами для произведения окончательного расчета;
- постоянно поддерживать свою готовность к мероприятиям по обеспечению непрерывности функционирования;
- применять сложные, комплексные методы тестирования — с включением аспектов взаимозависимости на национальном и международном уровнях.

Одним из видов платежного риска, который в последние годы вызывает особую озабоченность банковских надзорных органов и международных финансовых организаций, является **системный риск**. Он присутствует тогда, когда невыполнение одним участником расчетов своих денежных обязательств приводит к возникновению финансовых трудностей у других участников и может вызвать цепную реакцию неплатежей [BIS, 2001]. Отсутствие способности одного участника исполнить свои обязательства в должный срок может привести к тому, что и другие участники будут не в состоянии исполнить свои обязательства в должное время. Это приведет к эффекту «второго раунда», в результате которого еще один участник не сможет ответить по своим обязательствам (возникнет эффект «третьего раунда»)... В конечном счете может быть нарушено функционирование данной ПС, а в особо тяжелых случаях — стабильность всего финансового механизма. Оптовые ПС, где существует тесная взаимозависимость участников платежного процесса, могут играть роль пускового механизма и канала распространения неплатежей в финансовой системе.

Главным фактором накопления системных рисков является величина и продолжительность действия кредитного и ликвидного рисков, которым подвержены операции отдельных участников расчетов. Чем интенсивнее эти риски, тем вероятнее наступление общего системного кризиса в сфере расчетных операций. В связи с этим в последние годы международное банковское сообщество и центральные банки отдельных стран ведут активный мониторинг платежных рисков и стремятся внести такие изменения в практику расчетов, которые мини-

мизировали бы и даже полностью исключили возможность системных нарушений платежного процесса.

Свидетельством серьезной озабоченности международных финансовых организаций возрастанием финансовых рисков служит публикация КППРС специального доклада под названием «Базовые принципы для системно значимых платежных систем» [BIS, 2001]. В докладе подчеркивается, что наличие здоровой платежной системы является главным условием сохранения финансовой стабильности. В этой связи формулируются десять «базовых принципов» организации работы платежных систем и четыре пункта ответственности центральных банков за соблюдение этих принципов в практике банковской деятельности. Некоторые из этих правил приводятся ниже.

Так, в документе говорится, что правила работы платежных систем должны дать их участникам ясное понимание тех финансовых рисков, которые они принимают на себя, осуществляя платежные операции (Принцип II). Далее, система должна иметь четко разработанные процедуры управления кредитным риском и риском ликвидности с указанием сфер ответственности оператора системы и всех ее участников (Принцип III). Чрезвычайно важно обеспечить высокую степень безопасности и операционной надежности системы и наличие дополнительных механизмов для выполнения в срок ежедневного процессинга (Принцип VII). Этот принцип был первоначально сформулирован в докладе Ламфалусси, подготовленном по заданию центральных банков стран Группы 10 в 1990 г. Он был сформулирован для расчетов по трансграничным мультивалютным операциям, но затем начал применяться ко всем системам нетто-расчетов.

Особое внимание в докладе КППРС уделяется рискам в нетто-системах с многосторонним зачетом. Они должны «как минимум ... обеспечить своевременное завершение ежедневных расчетов в случае неспособности участника с наибольшей суммой расчетных обязательств произвести окончательное урегулирование» (Принцип V).

В рекомендациях центральным банкам говорится, что они должны публично разъяснять свою роль и политику в отношении ПС и обеспечить соответствие работы этих систем базовым принципам, сформулированным в докладе. Эти принципы касаются, в основном, систем для платежей крупными суммами, но многие положения документа применимы и к другим ПС, с меньшим объемом платежных операций.

Отметим, что недостаточное развитие законодательной базы может дополнительно создавать значительный **правовой риск** в ПС. Правовой риск может быть определен как риск возникновения убытка из-за неожиданного изменения закона или регулирующей нормы или из-за того, что контракт не может быть исполнен [Ванжелисти, 2008]. Данный риск возникает, если права и обязательства сторон, вовлеченных в платежную операцию, не определены с должной четкостью (что вызывает неопределенность). Для минимизации этого вида риска требуется, чтобы деятельность ПС опиралась на хорошо разработанную систему правил и процедур.

#### **1.4. Роль центрального банка в развитии и регулировании платежных систем**

В число ключевых функций центральных банков входит эмиссия наличных денег, осуществление денежно-кредитной политики для регулирования экономической конъюнктуры, надзор за банковскими и финансовыми организациями в целях обеспечения надежности их деятельности, а также наблюдение и регулирование работы платежных систем.

Создание условий для эффективного и надежного функционирования ПС является одной из приоритетных задач центральных банков, поскольку эти условия способствуют поддержанию нормальной работы банковского и финансового рынков и проведению денежно-кредитной политики. Организация подобной ПС предполагает со стороны центрального банка контроль, защиту и обеспечение бесперебойного функционирования ПС с учетом всех ее элементов и взаимосвязей между ними.

**Эффективность** ПС обеспечивается в том случае, когда перевод денежных средств осуществляется способом, наиболее удобным для всех ее пользователей. Критериями оценки эффективности функционирования ПС могут выступать экономические издержки, время исполнения окончательного платежа, наличие гибкости в использовании инфраструктуры, а также существование оптимальных методов разрешения споров и др. [Ванжелисти, 2008].

**Надежность** ПС выражается в ее способности осуществлять перевод денежных средств таким образом, чтобы были соблюдены безопасность, прослеживаемость и обеспеченность законной силой совершаемых в ПС операций. Такой надежностью обладают, например, платежи, проведенные по счетам в центральном банке [Ванжелисти, 2008]. Дело в том, что только центральный банк способен гарантировать окончательность расчетов в законных средствах платежа. Ни один коммерческий банк не имеет в своем распоряжении сравнимого уровня ликвидных средств для осуществления перевода денежных средств.

Согласно руководящим принципам, декларированным КПРС в отношении развития национальной платежной системы, роль центрального банка является ключевой. Он может выступать как:

- **оператор или провайдер платежных услуг**, когда предоставляет свои коммуникации для передачи информации о платежах, дает расчетные кредиты для восстановления ликвидности, осуществляет валовые расчеты и др.;
- **катализатор** путем инициирования и координации, проведения исследований и консультаций по дизайну и функционированию ПС, разработки законопроектов по НПС в области управления общей структурой и деятельностью ПС страны;
- **регулятор**, поскольку операторы ПС должны получать лицензию от центрального банка и отчитываться перед ним;
- **орган наблюдения**: центральные банки традиционно участвовали в создании ключевых ПС и управлении ими. Деятельность центральных банков по наблюдению основана на: мониторинге, установлении стандартов, проверке



соответствия стандартам и стимулировании изменений в действующих и проектируемых системах;

- **пользователь:** центральный банк сам может участвовать в клиринговых и расчетных системах при осуществлении валютных операций и рефинансировании элементов банковской системы, поскольку при расчетах по межбанковским платежам используются счета банков в центральном банке [Банк России, 2008а].

Например, Банк России является оператором собственной платежной системы, координирует и регулирует расчетные отношения в России, осуществляет мониторинг деятельности частных платежных систем, определяя основные критерии их функционирования, устанавливает правила, формы, сроки и стандарты осуществления безналичных расчетов, а также организует наличное денежное обращение. Более того, в целях повышения прозрачности платежной системы Банк России разрабатывает порядок составления и представления статистической отчетности, характеризующей платежную систему России.

Современные международные экономические отношения имеют в значительной степени взаимозависимый характер. Соответственно возрастает роль систем трансграничных платежей (например, с использованием СВИФТ (SWIFT)), усиливается взаимосвязь между SIPS и критически важной технической инфраструктурой, провайдеры которой вовлечены в процесс глобализации. Все это требует организации совместного наблюдения центральных банков за ПС, которое должно основываться на следующих принципах:

- полной прозрачности во взаимоотношениях между различными органами;
- ясности ролей;
- активном сотрудничестве;
- должном внимании к вопросам денежно-кредитной политики.

В 2005 г. в своем докладе о наблюдении центрального банка за платежными и расчетными системами КПРС сформулировал ряд основных принципов совместного наблюдения, в частности

создание специального органа, ответственного за наблюдение и устанавливающего правила расчетов совместно с центральным банком страны [BIS, 2005a].

Принимая во внимание, что в условиях глобализации финансовых рынков ПС не могут оцениваться отдельно, КПРС также подчеркивает, что необходимо обеспечить безопасность расчетных и платежных систем в их взаимодействии друг с другом и с участниками систем. В июне 2008 г. был опубликован доклад, посвященный взаимозависимости платежных и расчетных систем. В нем содержатся следующие рекомендации центральным банкам:

1. Уяснить, как взаимозависимость может повлиять на системы, находящиеся под наблюдением центрального банка.

2. Проанализировать, в какой мере политика центрального банка стимулирует находящиеся под наблюдением системы и другие организации заниматься рисками, порожденными взаимозависимостью.

3. Регулярно анализировать, достаточно ли усилий предпринимает центральный банк совместно с другими органами для решения проблем координации с учетом возрастающей взаимозависимости систем [BIS, 2008].

### **Краткие выводы**

1. ПС включает в себя институты, правовые нормы, процедуры и технологические средства, применяемые для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками хозяйственного оборота.
2. Являясь важным элементом инфраструктуры рыночного хозяйства, ПС обеспечивает устойчивое и безопасное развитие процесса воспроизводства в стране. Основными функциями ПС являются: своевременное урегулирование платежных обязательств между участниками платежной системы, обеспечение бесперебойности платежей и непрерывности денежного оборота государства, управление и поддержание ликвидности участников ПС.

3. Существует несколько критериев классификации ПС:
  - в зависимости от масштаба деятельности и размера платежа различают оптовые (для платежей крупными суммами) и розничные ПС;
  - в зависимости от роли ПС в функционировании экономического механизма выделяют системно значимые ПС;
  - по способу организации расчетов ПС бывают валовыми (брутто-системы) и с отсроченным платежом (нетто-системы);
  - в зависимости от вида платежных сообщений ПС подразделяют на системы, основанные на дебетовом или кредитовом трансферте (переводе).
4. Основным источником финансовых рисков в ПС является наличие временного лага между моментом инициирования расчетной операции и моментом окончательного урегулирования расчетов и зачисления денег на счет получателя. ПС подвержены влиянию таких ключевых финансовых рисков, как риск ликвидности, кредитный и системный риски. Главным фактором накопления системных рисков является величина и продолжительность действия кредитного и ликвидного рисков, которым подвержены операции отдельных участников расчетов. Чем интенсивнее эти риски, тем вероятнее наступление общего системного кризиса в сфере расчетных операций.
5. Эффективная и надежная ПС способствует поддержанию нормальной работы банковского и финансового рынков и проведению центральным банком денежно-кредитной политики. Организация эффективной и надежной системы предполагает со стороны центрального банка контроль, защиту и обеспечение бесперебойного ее функционирования с учетом всех ее элементов и их взаимосвязей. При этом центральный банк может выступать в роли оператора или провайдера, катализатора, регулятора, органа наблюдения или пользователя платежных услуг.

**Темы эссе к первой главе**

1. Виды ПС и их особенности. Принципы классификации ПС.
2. Методы оценки эффективности и устойчивости ПС.
3. Риски ПС и методы управления рисками.
4. Методы снижения операционного и системного рисков в ПС.
5. Роль центральных банков в развитии ПС и наблюдении за их работой.
6. Современная ПС Франции и Канады.
7. Сравнительный анализ ПС США, Великобритании и Германии.
8. Принципы наблюдения за ПС (сравнение рекомендаций КПРС и Банка России).