

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	72
<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
Глава 4. БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ В РОЗНИЧНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ	96
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
Глава 5. СИСТЕМЫ ДЛЯ ПЛАТЕЖЕЙ КРУПНЫМИ СУММАМИ	133
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 ^{plus} (Германия)	162
5.3.4. SIC (Швейцария)	164
5.3.5. BOJ-NET (Япония)	166

Оглавление

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. Усоскиным на экономическом факультете НИУ ВШЭ в 2008–2010 гг., а также теоретические и методологические разработки преподавателей курса — В.Ю. Белоусовой и В.М. Усокина. 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 Еврзоны, США и России¹; обобщены публикации междуна-

¹ 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. Уоскин

Глава 1

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 сбоев в работе ПС.

Современную ПС можно представить в виде пирамиды (Саммерс (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 широ-

кий 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 — далее 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 КППС 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. КППС 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 — далее SIRPS), розничные системы заметной значимости (Prominently Important Retail Payment System — далее 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

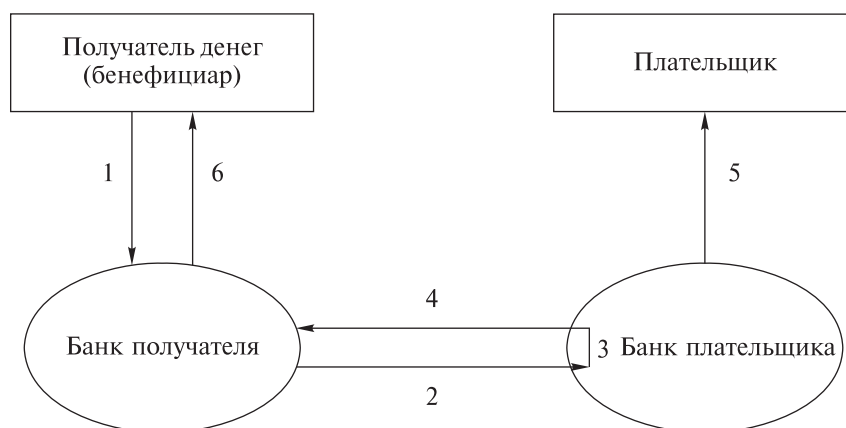


Рис. 1.1. Дебетовый трансферт

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.

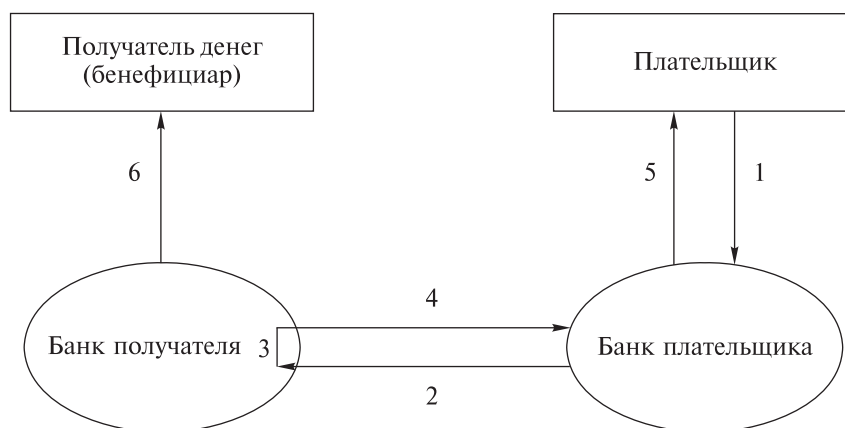


Рис. 1.2. Кредитовый трансферт

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 зачислят 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 КПРС 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 КПРС 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 отчетываться 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 принимает центральный банк совместно с другими органами для решения проблем координации с учетом возрастающей взаимозависимости систем (BIS (2008)).

Краткие выводы

1. Платежная система (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).

Глава 2

ФОРМЫ И ИНСТРУМЕНТЫ БАНКОВСКИХ РАСЧЕТОВ

2.1. Безналичные расчеты: основные понятия, принципы и формы

Под **расчетами** понимается процесс обмена информацией между плательщиком и получателем денег с целью урегулирования денежных обязательств по хозяйственным и иным операциям. Расчетная операция завершается **платежом**, т.е. безусловным и безотзывным актом передачи денег плательщиком получателю, приводящим к смене собственника денежной суммы.

При безналичной форме расчетов, основанной на функции денег как средства платежа, расчеты за товары и услуги осуществляются без применения наличных денег:

1) путем перевода денежных средств с банковского счета плательщика на счет получателя на основе использования расчетных документов в унифицированной форме;

2) путем взаимного зачета денежных требований и обязательств с окончательным переводом неурегулированного остатка на банковский счет кредитора (получателя).

В современных условиях безналичные расчеты охватывают подавляющую часть всего денежного оборота. В экономически развитых странах доля безналичных расчетов превышает долю расчетов с использованием наличных средств. По оценкам экспертов, в Бельгии и Голландии безналичные расчеты составляют более половины всех платежей. В то же время в странах Южной Европы безналичные расчеты развиты меньше, в них выше доля наличных платежей.

Степень развития безналичного оборота служит определенным показателем общего уровня экономического развития

и зрелости финансовой инфраструктуры и банковских организаций. Безналичные расчеты являются экономичными, менее затратными и лучше приспособлены к автоматизации операционных процедур, чем платежи наличными деньгами. Так, подсчитано, что обслуживание платежной системы, основанной на наличных средствах, на территории ЕС привело бы к потере 0,4–0,6% годового ВВП (Rambure & Nacamuli (2008)), а в развивающихся странах — 5–7% соответственно (Balakrishnan (2009)). В связи с этим сфера применения наличных средств постепенно сокращается, хотя они продолжают активно использоваться для осуществления мелких повседневных операций в розничном секторе платежного оборота.

Важная роль, которую играют системы безналичных расчетов в эффективном функционировании хозяйственного механизма, требует установления общих правил и норм их регулирования. Эта задача решается с помощью комплекса законов и подзаконных актов (правительственных постановлений, нормативных документов центрального банка и других надзорных органов), определяющих основные формы, сроки и стандарты расчетных правоотношений.

Организационные основы системы безналичных расчетов в РФ базируются на трех составляющих:

- 1) совокупности **принципов** организации безналичных расчетов, обязательных для соблюдения всеми ее субъектами хозяйственных отношений;
- 2) системе **счетов**, позволяющей осуществлять платежи и расчеты в безналичной форме;
- 3) системе платежных **форм, документов и правил документооборота** (см. Коробова (2009), с. 228).

К принципам безналичным расчетов, определяющим их базовые правила и цели, относятся, в частности:

- 1) правовое регулирование расчетов;
- 2) проведение расчетов по счетам, открываемым в банках их клиентами;
- 3) временные ограничения сроков проведения платежей;
- 4) обеспеченность платежа за счет наличия средств на банковском счете или права на кредит;

5) свобода выбора участниками платежной операции формы расчетов и закрепления ее в хозяйственном обороте.

Соблюдение всех этих принципов в комплексе позволяет обеспечить своевременность, надежность и эффективность расчетов.

Платежный оборот организует и обслуживает система коммерческих банков и небанковских расчетных учреждений. Осуществление расчетов — одна из основных функций коммерческих банков наряду с кредитованием и приемом депозитов (см. Федеральный закон № 395-1 «О банках и банковской деятельности»). При этом расчетные операции тесно связаны с другими операциями и функциями банков и в первую очередь — с функцией создания платежных средств, являющихся важнейшим элементом денежной массы в обращении.

Значение расчетных операций для банков обусловлено следующими причинами. Во-первых, расчеты обеспечивают банку большую часть доходов в форме комиссий, штрафов и т.д. Кроме того, выполняя денежные расчеты для своих клиентов, банки могут предложить им другие операции и услуги и тем самым расширить свою доходную базу. Вместе с тем выполнение расчетных операций требует от банков значительных затрат, так как этой работой занята большая часть персонала (особенно, когда преобладает ручной труд и автоматизация операций находится на низком уровне)¹. Банки также расходуют значительные средства на приобретение дорогостоящего оборудования и современных средств связи (см. ЕСВ (2009а)).

Для выполнения функций по расчетно-кассовому обслуживанию банки открывают клиентам специальные счета. Так, согласно Положению Банка России от 3 октября 2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в РФ» (далее Положение № 2-П)²,

¹ В данной редакции пособия не учитывается предполагаемая Федеральным законом № 161 деятельность банковских платежных агентов и субагентов в оказании услуг по переводу денежных средств, организаций федеральной почтовой связи в сфере почтовых переводов денежных средств, платежных агентов по приему платежей

² Положение 2-П является основным нормативным документом по организации и осуществлению расчетов.

безналичные расчеты в нашей стране выполняются через кредитные организации и/ или через Банк России по **счетам**, в основе которых лежит договор о банковском счете клиента или договор корреспондентского счета. Корреспондентский счет открывается одним банком у другого для проведения межбанковских расчетов и оказания взаимных услуг.

Режим ведения и использования указанных счетов (расчетного и корреспондентского) регулируется банковским законодательством. Так, списание средств с клиентского счета может производиться только по распоряжению владельца счета. Случаи, когда средства могут быть списаны без согласования с клиентом, предусмотрены в законе.

Списание денег со счета производится на основе расчетных документов, которые предусмотрены нормативными актами. Особо следует сказать об электронных платежных документах, применение которых в последние годы существенно возросло благодаря широкому использованию компьютерных технологий в сфере расчетных операций. Порядок применения электронных документов в РФ регулируется специальными инструкциями³.

Открытие клиентских счетов по договору с банком осуществляется в соответствии со статьей 845 Гражданского кодекса РФ (далее ГК РФ). Согласно договору банковского счета, кредитная организация обязуется зачислять денежные суммы на счет и выполнять распоряжения клиента о перечислении денег и выдаче наличных средств со счета. При этом в ГК РФ особо подчеркивается, что банк не может определять или контролировать направление использования денег клиентов, а также вводить не предусмотренные договором ограничения на право распоряжения этими средствами.

³ Порядок оформления и приема электронных документов и производства операций с их использованием определяется Положением Банка России от 12 марта 1998 г. № 20-П «О правилах обмена электронными документами между Банком России, кредитными организациями (филиалами) и другими клиентами Банка России при осуществлении расчетов через расчетную сеть Банка России», а порядок обработки этих документов регулируется Положением Банка России от 23 июня 1998 г. № 36-П «О межрегиональных электронных расчетах, осуществляемых через расчетную сеть Банка России», а также Положением Банка России от 20 февраля 1998 г. № 18-П «О многорейсовой обработке платежей в Московском регионе».

Такие ограничения могут быть наложены в связи с арестом средств или приостановлением операций по счету в случаях, предусмотренных законом (ст. 858 ГК РФ).

Важным элементом управления счетом является **порядок списания** денежных средств со счета. Согласно ст. 855 ГК РФ, списание средств производится беспрепятственно при наличии достаточных средств для выполнения распоряжения клиента. Если же средств на счете недостаточно для осуществления платежа, то списание средств производится согласно очередности⁴.

Как уже говорилось, любая банковская операция должна быть подтверждена документально. Большинство операций по перечислению средств банк выполняет по поручению клиентов, но может производить переводы за счет своих средств, а также использовать средства клиентов для выполнения своих операций. В этом случае он должен гарантировать право клиента беспрепятственно распоряжаться своим счетом.

Большое внимание в банковской практике уделяется **срокам** осуществления платежных операций. Согласно ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10 июля 2002 г., предельный срок осуществления безналичных расчетов в пределах субъекта РФ (региона) составляет 2 операционных дня, а в пределах РФ — не более 5 операционных дней. Банк несет ответственность за ненадлежащее совершение операций по счету клиента (ст. 856 ГК РФ). Если банк несвоевременно зачислил поступившие деньги на счет клиента или необоснованно списал их, он должен уплатить на эту сумму проценты (ст. 395 ГК РФ).

Безналичные расчеты осуществляются в определенных унифицированных **формах**. Каждая форма расчетов предполагает использование специальных расчетных документов, а также соответствующий **документооборот** — систему оформления, использования и движения расчетных документов и денежных средств. Расчетные документы могут быть оформлены как на бумажном носителе, так и в виде электронного платежного документа. Расчетный документ содержит:

⁴ В первую очередь удовлетворяются требования по исполнительным листам о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требования по взысканию алиментов.

- распоряжение плательщика (должника) своему банку о переводе определенной денежной суммы на счет получателя средств (кредитора);
- требование получателя средств (кредитора) о списании денежных средств с банковского счета плательщика и перечислении этих денег на счет, указанный получателем средств.

Существует большое разнообразие видов и форм безналичных расчетов. Их набор в различных странах определяется как уровнем хозяйственного развития, так и традициями, исторически сложившимися платежными обычаями и стереотипами. В западной литературе получил широкое распространение термин «**платежный инструмент**». Он предназначен для инициирования перечисления денег с соответствующего счета плательщика и представлен документом установленной формы на бумажном или электронном носителе. К платежным инструментам КПРС относят чеки, кредитные и дебетовые карты, кредитовые трансферты и прямые дебетовые списания, электронные деньги.

КПРС ежегодно публикует «Красную книгу»⁵, в которой содержится информация о платежных инструментах. Дополнительно в рамках «Красной книги» периодически публикуется справочная информация о платежных системах отдельных стран. Например, в 2003 г. вышло издание, которое было посвящено особенностям функционирования платежной системы России. В настоящее время Банк России, используя методологию КПРС, регулярно публикует статистические данные о структуре и операциях платежной системы России. В свою очередь, Европейский центральный банк публикует аналогичную статистику по европейским странам в так называемой «Синей книге».

В безналичном сегменте платежного оборота развитых стран продолжают применяться такие традиционные платежные инструменты, как банковские чеки и переводы в системах жирорасчетов. Эти инструменты характеризуют два различных подхода к организации платежного процесса. Чеки, согласно

⁵ См. BIS (2009), BIS (1991) в списке литературы.

международной классификации (см. гл. 1), относятся к категории дебетовых трансфертов, а операции жиро — к кредитовым переводам.

Одной из причин широкого развития **чекового обращения**, несмотря на длительность периода расчетов и высокие издержки, служит выгода, получаемая чекодателем (плательщиком) благодаря возникновению при этой форме расчетов неинкассированного остатка (float) с момента выписки чека до момента его оплаты. Эта отсрочка списания денег со счета плательщика по чеку складывается из времени пересылки чека бенефициару (получателю денег), проверки и сортировки чеков в банке предъявителя чека, отправки чека на инкассо, обработки его в банке плательщика и т.д. В результате чекодатель в течение определенного времени пользуется бесплатным кредитом в виде отсрочки платежа, что приносит ему значительную выгоду.

В США в общем объеме безналичных операций чековые платежи составляют 51,4%, в Канаде — 31,9% (BIS (2009)). В странах с интенсивным чековым обращением созданы разветвленные операционные структуры, необходимые для клиринга и инкассирования денежных сумм. В них участвует большое число финансовых учреждений — банки, расчетные палаты, компьютерные центры, коммуникационные сети и т.д. (подробнее см. гл. 4).

Вместе с тем в последнее время произошли существенные изменения в структуре платежного оборота и в использовании различных платежных инструментов в денежном обороте развитых стран (см. Белоусова и Усоскин (2010)). Этот процесс обусловлен рядом факторов. Во-первых, возросла мощность вычислительной техники, что способствовало внедрению сложных расчетных алгоритмов, повышению скорости осуществления расчетов, экономии издержек и т.д. Во-вторых, развитие коммуникационных технологий предоставило участникам платежных систем возможность быстро получать необходимую информацию, эффективно управлять денежными потоками, ограничивать расчетные риски, увеличивать периоды рабочего времени расчетных систем (см. Криворучко (2008)).

Эти процессы особенно отчетливо проявляются в странах с развитым чековым обращением, где эта форма расчетов замещается новыми инструментами. Так, в начале 1990-х годов в США и Канаде среди всех форм безналичных расчетов по количеству операций преобладали расчеты посредством чеков. На чековое обращение в этих странах приходилось соответственно 82% и 67% всех хозяйственных сделок (BIS (1991)). В настоящее же время доля чековых расчетов по количеству операций сократилась в США до 26%, а в Канаде — до 13% (BIS (2009)).

В странах Европейского союза (далее ЕС) использование чеков гораздо менее развито, чем в США, и составляет 7,5% от объема безналичных расчетов, или 5,8 млрд транзакций⁶. Более активно чековые расчеты применяются во Франции, Италии и Великобритании, тогда как в Германии, Бельгии и Швейцарии чековое обращение незначительно и за последние годы составило 1,1% по количеству операций и 2,5% объема всех платежей (см. BIS (2009)).

Среди основных факторов следует назвать преимущества новых платежных инструментов, которые повышают быстроту расчетов, удобство их применения и т.п. (Schuh & Stavins, 2009). Чеки заменяются платежными картами (дебетовыми и кредитными) и прямыми переводами в электронных системах расчетов.

Широко используются кредитовые трансферты в странах Западной Европы, а также в Японии и некоторых других странах. Они часто принимают форму **жирорасчетов**. Этот вид расчетов возник в 16 веке в Италии. В настоящее время он применяется в банках («банковское жиро» — bank giro) и почтовых системах («почтовые жиро» — postal giro).

Расчеты в жиросистемах имеют замкнутый, круговой характер. Отсюда и их название от греческого слова «giros» — круг, кругооборот. В системе «жиро» перевод средств отражается

⁶ Здесь и далее, если не указан источник, данные о структуре платежей в странах ЕС приводятся по Electronic Payments International (2009, September).

на особых жиросчетах, которые открываются участникам расчетов в одном или в разных банках. Снятие и зачисление средств производится с помощью **жиробилета**, который аналогичен платежному поручению в России. Окончательное урегулирование расчетов между финансовыми учреждениями-участниками осуществляется посредством клиринга встречных платежей через головной (расчетный) банк системы.

Например, в Германии, обладающей наиболее развитой жиросетью в мире, свои системы жиро имеют все основные группы кредитных учреждений — коммерческие и сберегательные банки, кредитные кооперативы, а также почтовое ведомство. В настоящее время расчеты ведутся в электронной форме, процессинг осуществляют компьютерные центры жиросетей. В секторе коммерческих банков расчеты сосредоточены у четырех крупнейших банков, каждый из которых имеет собственную внутреннюю сеть жиросчетов, объединяющую главную контору, отделения банка и его дочерние учреждения. Результаты расчетов внутри сети отражаются на счетах в главной конторе банка. Аналогичным образом действует жиросеть в секторе сберегательных банков. Расчеты ведутся через специальные счета в головных банках земель. Главным сберегательным банком, принимающим участие в клиринге, является Deutsche Kommunalbank. Кредитные кооперативы ведут операции в своей системе жиросчетов через DG-Bank (Deutsche-Zentral-Genossenschaftsbank AG). Кроме банковских систем «жиро», в Германии существует почтовая система жирорасчетов, через которую проводится значительная часть денежных расчетов. Почтовый банк Германии — Deutsche Postbank AG осуществляет межфилиальные расчеты через собственную жиросеть (Deutsche Bundesbank (2010)).

Центральный банк Германии — Deutsche Bundesbank с его 9 земельными банками и 71 отделением — находится в центре системы жирорасчетов, обеспечивая обмен денежными платежами между группами участников и выполняя расчетные операции для банков, не входящих в групповые системы. RTGS^{plus},

о которой речь пойдет в гл. 5, позволяет урегулировать итоговые нетто-позиции участников жирорасчетов.

Кроме обычного перевода денежных средств, в жирорасчетах используются две особые формы расчетов: постоянное поручение (standing order) и прямое дебетование (direct debit). **Постоянное поручение** осуществляет владелец жиросчета, который поручает своему банку производить периодические фиксированные платежи в пользу конкретных получателей: коммунальных компаний — за газ, водоснабжение, электроэнергию; страховых компаний — в уплату страховых взносов; банков — в погашение взятого кредита и т.д. В свою очередь, компании используют эту форму расчетов для перечисления заработной платы сотрудникам, пенсий, социальных выплат и др. на депозитные счета.

Вторая форма расчетов — **прямое дебетование**, которое начало осуществляться на практике в 70-е годы прошлого века. Участники операции заключают предварительный договор, по которому плательщик разрешает своему банку оплачивать платежные требования, выставляемые на него контрагентом (например, в счет погашения взносов по кредиту, оплату коммунальных услуг и т.д.). Такой способ инкассирования задолженности удобен для обеих сторон и с этим связана его растущая популярность. В странах ЕС на долю этих расчетов приходится в среднем 26% совокупных безналичных транзакций. Наибольшее распространение прямое дебетование получило в Германии, где операции прямого дебета составляют 50% всех безналичных операций. В Нидерландах эта цифра равна 25,8%, в Великобритании — 20,2% (см. BIS (2009)).

Вместе с тем в безналичных расчетах физических лиц повышается роль так называемых **электронных денег** (electronic money), которые представляют собой денежную стоимость, хранящуюся на электронных и магнитных носителях (см. Директиву Европейского парламента и Совета Европы 2009/110/ЕС). Эта стоимость принимается в качестве средства платежа юридическими и физическими лицами, за исключением эмитента электронных денег.

2.2. Основные формы расчетов в российском внутрихозяйственном обороте

Безналичные расчеты с использованием электронных денег могут осуществляться через счета, открытые в расчетных организациях (например, в коммерческих банках) или без участия банков (Электронные деньги и мобильные платежи. Энциклопедия (2009), с. 42).

В зависимости от способа хранения ЭД различают:

- ЭД на основе карт (card-based), когда денежная стоимость хранится на банковских платежных многоцелевых картах: смарт-картах, предоплаченных картах, флеш-картах, сим-картах мобильного телефона и т.п.;
- ЭД на основе сетей (network-based), когда в качестве носителя информации выступают жесткие диски с использованием специальных программ-кошельков или сеть Интернет с использованием Web-интерфейса (Электронные деньги и мобильные платежи. Энциклопедия (2009)).

По платежным операциям с использованием электронных денег на основе карт лидирующие позиции занимает Сингапур, где доля этих платежей по количеству операций в 2008 г. составила 84,3%, а по объему операций — 0,3% или 1,6 млрд долларов США (BIS (2009)). В России рынок электронных денег быстро растет. В 2009 г. суммарный оборот платежей с использованием «электронных кошельков» превысил 40 млрд рублей (Решетникова (2010))⁷.

На рис. 2.1 представлены основные формы и платежные инструменты, применяемые как в России, так и за рубежом.

2.2. Основные формы расчетов в российском внутрихозяйственном обороте

2.2.1. Платежное поручение

Среди всех форм безналичных расчетов на территории РФ наиболее широкое распространение получили расчеты с использованием платежного поручения, на долю которых

⁷ С кратким описанием основных систем электронных денег, действующих на территории России, можно ознакомиться в работе «Электронные деньги и мобильные платежи. Энциклопедия».

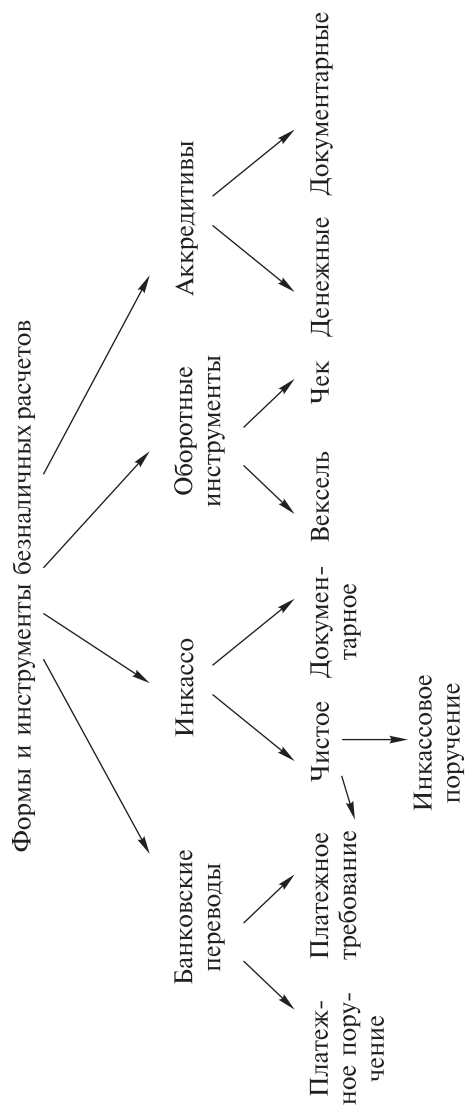


Рис. 2.1. Классификация форм безналичных расчетов

в 2009 г. приходилось около 60% от общего количества кредитовых переводов и 99,4% от их общего объема, что сопоставимо с 2008 г. (Банк России (2011)).

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) банку, который его обслуживает, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке. Данное поручение на территории РФ действительно в течение 10 рабочих дней, не включая дату выписки платежного поручения.

Если у плательщика недостаточно средств на счете для осуществления перевода и нет договоренности с банком об автоматическом кредитовании расчетных операций, применяется особая форма отсрочки платежа — помещение платежного поручения в картотеку неоплаченных расчетных документов. В то же время банк отражает отсрочку платежа на внебалансовом счете «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Оплата со счета плательщика по подобным документам осуществляется только по мере поступления средств на его счет. Банк плательщика в первую очередь погашает задолженность плательщика перед государственными и местными бюджетами, Пенсионным фондом, фондами занятости и медицинского страхования и др.

Требование о наличии достаточных средств на счете у плательщика для совершения платежа освобождает банки от расчетных рисков. Однако в случае предоставления расчетного кредита банк подвергается влиянию кредитного риска клиента.

Получатель денег (им может быть или поставщик товаров или услуг, или кредитор) должен учитывать риски, которые могут возникнуть со стороны либо плательщика, либо банков-корреспондентов. В первом случае плательщик может несвоевременно выставить платежное поручение по причине, например, недостаточности денег на расчетном счете или преднамеренной задержки перевода. Со стороны банка задержка платежа может возникнуть в результате несвоевременного зачисления им денег или же нехватки ликвидных средств.

Расчеты посредством платежных поручений часто используются в расчетах за товары и услуги, а также за сделки, которые

носят нетоварный характер. Например, платежные поручения применяются для оплаты следующих товарных сделок:

- перечисление денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги;
- перечисление денежных средств при расчетах за товары и услуги по решению суда и арбитража в безакцепном порядке;
- перечисление денежных средств в счет оплаты арендных платежей за использование недвижимости;
- перечисление денежных средств транспортным, коммунальным, бытовым предприятиям.

Среди нетоварных операций, оплату которых можно провести путем использования платежного поручения, стоит выделить:

- расчеты с бюджетами, внебюджетными фондами, органами государственного и социального страхования;
- перечисление денежных средств в целях обслуживания и погашения долга, размещения свободных средств на депозите в банке;
- перечисление денежных средств в счет оплаты уставного капитала при учреждении акционерных предприятий и т.п.;
- приобретение ценных бумаг, в том числе депозитных сертификатов, банковских векселей и др.

Схема расчетов посредством платежных поручений представлена на рис. 2.2. Она включает 6 основных этапов:

1. Поставщик выполнил работы, поставил продукцию, оказал услуги.

2. Покупатель представляет в банк платежное поручение в четырех экземплярах.

2а. Покупатель получает от своего банка четвертый экземпляр поручения в качестве расписки банка вместе с выпиской по расчетному счету.

3. Банк покупателя на основании первого экземпляра платежного поручения списывает денежные средства с расчетного счета покупателя.

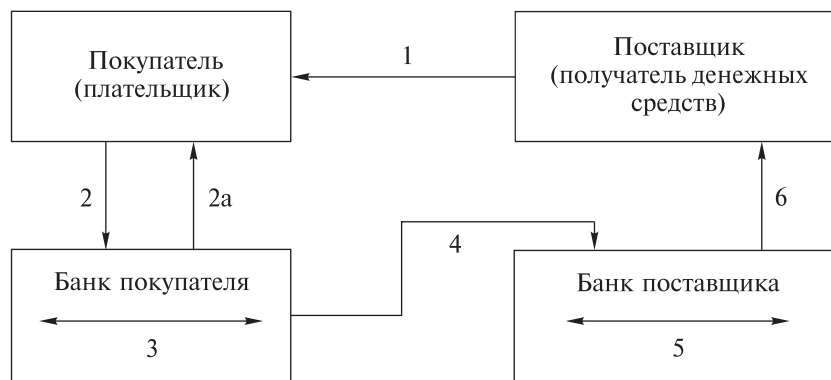


Рис. 2.2. Схема расчетов платежными поручениями

4. Банк покупателя направляет в банк поставщика два экземпляра платежного поручения и переводит денежные средства на имя поставщика.

5. Банк поставщика, используя второй экземпляр платежного поручения, зачисляет денежные средства на расчетный счет поставщика.

6. Банк выдает своему клиенту выписку по его расчетному счету и третий экземпляр платежного поручения плательщика с отметкой банка об его исполнении.

Если в контракте между плательщиком и поставщиком предусмотрена выплата авансового платежа, тогда на этапе 1 поставщик направляет покупателю уведомление, в котором отмечает, что товар готов к отгрузке. После поступления авансового платежа, т.е. на этапе 6, поставщик осуществляет отгрузку товара в адрес покупателя, посылает ему товарораспорядительные документы через свой банк, который далее направляет их в банк покупателя.

Однако существуют ограничения на исполнение расчетов платежными поручениями на территории РФ, например в отношении порядка перечисления налогов, таможенных платежей и других обязательных платежей, в том числе в бюджеты всех уровней и государственные внебюджетные фонды (см.

Налоговый кодекс РФ, часть 2, ст. 174, п. 4, Письмо Банка России № 277 «О порядке перечисления налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней, государственные внебюджетные фонды» от 19 апреля 1996 г. и № 172-Т «О порядке перечисления налогов и других обязательных платежей» от 10 августа 1998 г.).

2.2.2. Инкассо

Термин «инкассо» имеет итальянское происхождение, он означает «в кассу». **Инкассовая операция** представляет собой договор поручения. При этой форме расчетов клиент поручает своему банку (банку-эмитенту) получить от своего имени и за свой счет причитающуюся ему сумму денег у контрагента-должника. Банк-эмитент, как правило, привлекает для этой операции другой банк, который расположен в месте нахождения плательщика и называется инкассирующим или исполняющим банком.

В нашей стране расчеты по инкассо регламентируются Гражданским кодексом (ст. 874–876) и Положением Банка России № 2-П. Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Расчеты по инкассо могут быть произведены на основании двух расчетных документов: посредством платежного требования или инкассового поручения. **Платежное требование** представляет собой расчетный документ, который содержит требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк и оплата которого может производиться по распоряжению плательщика (с предварительным акцептом или без него, т.е. в безакцептном порядке). Расчеты платежными требованиями являются сравнительно новой формой расчетов во внутрихозяйственном российском обороте. Она была введена в 1990 г. В свою очередь, **инкассовое поручение** — это расчетный доку-

мент, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в беспорядном порядке (без распоряжения плательщика).

Расчеты посредством платежного требования или инкассового поручения менее широко используются в платежной системе России, чем кредитовые переводы. Доля платежей в форме прямых дебетов (посредством платежного требования или инкассового поручения) в 2008 г. составила 3,4% в общем количестве платежей, проведенных российской банковской системой, в 2009 г. — 0,5% соответственно. Наиболее распространенной формой прямого дебета в России являются платежные требования, расчеты посредством которых в 2008 г. составляли более 70% общего количества дебетов, в 2009 г. — порядка 58% (Банк России (2011)).

На территории РФ может применяться положительный акцепт, когда плательщик дает кредитной организации письменное согласие или несогласие на списание средств со счета в полном или частичном объеме (полный или частичный акцепт соответственно). Также возможен последующий акцепт, который предусматривает немедленную оплату расчетных документов. Однако в этом случае плательщик в течение 3-х рабочих дней имеет право отказаться от акцепта и потребовать возврата денег. Форма расчетов с последующим акцептом может применяться при предварительной оплате стоимости контракта.

Расчеты посредством платежных требований за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги и т.д. могут осуществляться с предварительным акцептом плательщика, когда платеж происходит не ранее истечения срока, отведенного на акцепт плательщика. Как правило, данная форма расчетов используется при последующей форме оплаты товаров или услуг. Для плательщика данный вид акцепта является привлекательным, а поставщики предпочитают его не использовать, поскольку покупатель в этом случае фактически пользуется льготным коммерческим кредитом в течение срока действия предварительного акцепта.

Срок для акцепта платежных требований определяется сторонами договора, но этот срок должен быть не менее пяти рабочих дней, не считая дня поступления документов в банк. Документы, ожидающие акцепта или отказа от него, помещаются в картотеку №1 в дебет внебалансового счета 90910 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты» и находятся там до получения акцепта или отказа от него. Если плательщик дал акцепт, но на его счете нет достаточной суммы денег для оплаты товара, акцептованные платежные требования (или платежные требования на безакцептное списание) помещаются в картотеку № 2 по внебалансовому счету 90920 «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Исполняющий банк обязан послать банку-эмитенту извещение о помещении расчетных документов в картотеку № 2. При этом взимается пеня за каждый день просрочки.

Выгода использования акцепта для покупателя (плательщика) заключается в том, что он располагает временем для проверки соответствия качества поставленного товара условиям контракта. Причиной полного отказа от акцепта может быть доставка незаказанного товара, оплата его ранее или нарушение поставщиком сроков поставки и т.д. Причиной частичного отказа от акцепта может быть несоответствие цены товара условиям договора. Отказ от акцепта должен быть объяснен и мотивирован. Для поставщика товара (получателя средств) расчеты с использованием платежных требований связаны с риском, поскольку он не обладает информацией о наличии средств на счете плательщика, т.е. отсутствует гарантия платежа. Кроме того, существует риск необоснованного отказа от акцепта.

Схема расчетов посредством использования платежных требований с акцептом включает 10 этапов и представлена на рис. 2.3:

1. Отгрузку товаров, выполнение работ, оказание услуг.
 - 1а. Пересылку отгрузочных документов.
2. Сдачу на инкассо в свой банк платежных требований на имя покупателя при реестре.

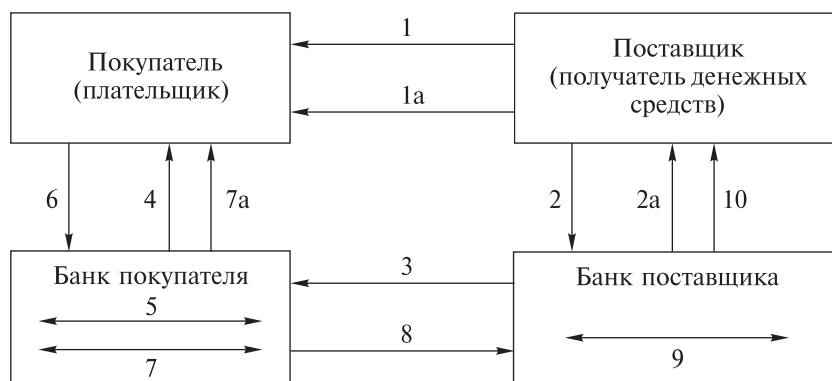


Рис. 2.3. Схема расчетов платежными требованиями с акцептом

2а. Вручение с отметкой банка 2-го экземпляра реестра платежных требований вместе с их последними экземплярами.

3. Пересылку документов в банк покупателя для предъявления к оплате покупателю.

4. Один (третий) экземпляр платежного требования вручается покупателю для акцепта.

5. Остальные два экземпляра платежного требования помещаются в банковскую картотеку № 1 «Расчетные документы, ожидающие акцепта».

6. Покупатель дает заявление о частичном отказе от акцепта платежного требования поставщика.

7. Платежное требование изымается из картотеки № 1, оплачивается с расчетного счета покупателя в сумме, им акцептованной. При этом первый экземпляр платежного требования вместе с первым экземпляром заявления на частичный отказ от акцепта остается в документах дня банка, а второй экземпляр заявления об отказе от акцепта покупателя вместе со вторым экземпляром платежного требования пересылается в банк поставщика.

7а. Вручение покупателю выписки по его расчетному счету и 3-го экземпляра заявления об отказе от акцепта с отметкой банка.

8. Пересылку документов и перевод денежных средств на имя поставщика в банк поставщика.

9. Зачисление средств на расчетный счет поставщика в акцептованной покупателем сумме платежного требования.

10. Вручение поставщику выписки по его расчетному счету, заявления покупателя о частичном отказе от акцепта платежного требования.

Инкассовое поручение предполагает списание денежных средств в бесспорном порядке и применяется в трех случаях:

- когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством (например, списание денежных средств при взыскании государственными налоговыми инспекциями недоимок по налогам и другим обязательным платежам в бюджет, сумм штрафов и др.);
- для взыскания по исполнительным документам, выданным судебными и арбитражными органами власти;
- при наличии в договоре банковского счета условия о безакцептном списании денежных средств либо на основании дополнительного соглашения к договору банковского счета, содержащего соответствующее условие.

Стоит отметить, что в случае бесспорного списания средств на основании инкассового поручения по исполнительным документам эти документы должны быть приложены к инкассовому поручению.

Расчеты с использованием платежного требования и инкассового поручения представляют собой форму дебетового трансферта, где инициатором расчетного процесса выступает получатель денег. Они предъявляются получателем средств (взыскателем) через банк, который обслуживает получателя средств (взыскателя).

При использовании платежных требований без акцепта плательщик предоставляет банку право оплачивать платежные требования, приходящие на его имя, без согласования с ним. Обычно речь идет о регулярных платежах за коммунальные услуги, связь, страховку, погашение кредита и т.д. Платель-

щик должен предоставить банку сведения о тех кредиторах, которые будут иметь право выставлять платежные требования на списание средств в безакцептном порядке, а также указать номер и дату основного договора, где предусмотрена такая операция.

2.3. Расчеты с использованием оборотных инструментов

В системе безналичных расчетов экономически развитых стран широко применяются так называемые **оборотные платежные инструменты**. В отличие от платежных поручений и платежных требований, они не находятся в замкнутых рамках межбанковских расчетов, а поступают в межхозяйственный оборот. Они могут быть предметом купли-продажи, могут выполнять роль залога, могут свободно переходить от одного экономического агента к другому. Несмотря на то что оборотные инструменты могут приниматься в уплату за товары и услуги или в погашение долга, они не являются деньгами, т.е. законным платежным средством, обязательным к приему всеми участниками платежного оборота. К оборотным инструментам относят высоколиквидные ценные бумаги, например простые и переводные векселя, чеки, передаваемые депозитные сертификаты, варранты и др.

Правила составления и передачи оборотных инструментов одним хозяйственным субъектом другому регулируются законом. В США — это Единый коммерческий кодекс (Unified Commercial Code) (далее ЕКК), принятый в 1953 г. Статья 3-1 ЕКК определяет четыре основных признака оборотных инструментов:

- это письменный документ за подписью лица, выдавшего его;
- в нем содержится безусловный приказ или обещание уплатить определенную сумму денег;
- платеж осуществляется в пользу указанного в документе лица или предъявителя;
- оплата производится по требованию или на определенную дату.

Согласно ЕКК, только документ, удовлетворяющий всем четырем условиям, считается оборотным инструментом. В действительности по взаимному соглашению стороны могут изменить или игнорировать какие-то условия, отраженные в ЕКК, но в этом случае правила Кодекса не могут быть применены при разрешении спора. Далее будут рассмотрены основные виды оборотных инструментов — вексель и чек.

2.3.1. Вексель

Вексель получил широкое хождение в межхозяйственном и межбанковском обороте, его по праву можно считать первым европейским платежным инструментом. Исторически вексель (по-немецки — «обмен») возник в XII–XIV вв. во Флоренции как обменное письмо, адресованное банкиру в другом городе с указанием выдать предъявителю этой бумаги сумму в иностранной валюте, эквивалентную той, которую купец внес во Флоренции, в местной валюте. Такая форма расчета («обменное письмо») снижала риск, связанный с потерей денег или ограблением. Банкиры впоследствии урегулировали свои расчеты путем взаимозачета встречных требований (Шмелев (2006)).

Сначала вексель выполнял преимущественно платежные функции, когда все выпущенные векселя были покрыты монетами, которые банки принимали на хранение. Затем он стал орудием предоставления кредита. Распространение векселей в хозяйственном обороте потребовало разработки общепризнанных правил выпуска, обращения и оплаты этого вида ценных бумаг. Возникло вексельное право. Большое влияние на разработку юридических основ вексельного обращения оказал «Закон о переводном векселе» (Bill of Exchange Act), принятый в Англии в 1882 году. Свои законы о векселях были приняты в конце 19 века и в других европейских странах — Бельгии, Италии, Норвегии, Пруссии, Швеции и др. В современных условиях законодательство о векселях является частью хозяйственного права.

Активное использование векселя в международной торговле способствовало формированию международных норм вексель-

ного права. В 1930 г. в Женеве был принят «Единообразный закон о простом и переводном векселе». Он используется в законодательстве многих стран, в частности Германии, Бельгии, Австрии, Скандинавских стран, Дании, Франции, Нидерландов, а также России и стран СНГ, ряда стран Азии, Африки и Латинской Америки.

К документу не присоединились страны, использующие английское право (Великобритания, США и страны, находящиеся в сфере их влияния, — Индия, Канада, Кипр, Новая Зеландия, ЮАР и др.). Кроме этого, ряд стран используют положения французского права, заложенного кодексом Наполеона (Франция, Испания, Египет, Иран, ряд африканских и азиатских стран).

Следует указать на некоторые важные **особенности векселя**.

I. Во-первых, вексель — это письменный документ, он не может существовать в бездокументарной форме. Чтобы вексель имел юридическую силу, законодательно предусмотрены основные **реквизиты векселя**. Вексель должен иметь:

- 1) вексельную метку: слово «вексель» включается в название и текст документа (согласно американскому законодательству, достаточно, чтобы название «вексель» было упомянуто только в тексте документа);
- 2) место составления векселя;
- 3) время составления векселя;
- 4) обещание или поручение уплатить определенную сумму денег;
- 5) вексельную сумму — цифрами и прописью;
- 6) срок платежа;
- 7) место платежа (домициль);
- 8) наименование получателя денег (ремитента) или бенефициара;
- 9) подпись векселедателя, печать.

II. Во-вторых, важен **абстрактный характер** документа. Вексель не должен содержать каких-либо ссылок на коммерческую сделку, лежащую в его основе (условий контракта,

ссылку на какие-либо обстоятельства). Если должник (плательщик по векселю) отказывается платить, кредитор не должен доказывать, что он выполнил контракт, — вексель этого не требует. Отсюда следует, что невыполнение обязательств по основной коммерческой сделке не означает освобождения от оплаты векселя. Обязательство по векселю имеет безусловный характер.

Следует отметить, что законы некоторых стран разрешают включать в текст векселя ссылку на номер контракта или аккредитива, по которым выписан вексель, но это не изменяет безусловного характера векселя.

III. Вексель может служить средством как банковского, так и коммерческого кредитования. В первом случае — это **банковский вексель**. Он удостоверяет, что клиент банка (скажем, предприятие) внес в банк депозит на сумму векселя и банк обязуется уплатить эту сумму при предъявлении векселя в указанный в нем срок. Вексель продается клиенту с дисконтом. Клиент может использовать вексель для расчетов с другими контрагентами. Вексель может переходить из рук в руки по цепочке платежей. В российской практике такие векселя активно использовались для расчетов во время платежного кризиса конца 1990-х годов. Банк получал доход от продажи векселей с дисконтом (имело значение имя банка, что делало вексель приемлемым для обращения). Значительно большее распространение в мировой практике получили **коммерческие векселя**. Помимо платежной функции, они служили орудием кредитования одного производственного или торгового предприятия другим в форме отсрочки платежа за товары и услуги.

В зависимости от правоотношений участников вексельной сделки различают простые и переводные векселя. **Простой вексель** (promissory note) — это твердое и безусловное обязательство векселедателя (например, покупателя товара) уплатить векселедержателю (продавцу) обусловленную сумму по требованию или на фиксированную дату. Как правило, в операции участвуют 2 лица: векселедатель и векселедержатель (ремитент).

Схема расчетов с помощью простого векселя (с учетом российских условий) выглядит следующим образом (см. рис. 2.4):

1. Поставщик выполнил работы, поставил товар.
2. Покупатель выписал вексель на имя поставщика и акцептовал его в своем банке. Акцепт отмечается на лицевой стороне векселя словами «акцептован» или «принят». Предъявить вексель к акцепту можно в любое время начиная с момента выдачи векселя и до наступления срока.
3. Покупатель передал вексель поставщику.
4. Поставщик передал вексель к учету (покупке) своему банку.
5. Банк учел вексель поставщика и зачислил ему на расчетный счет деньги по векселю.
- 5а. Банк вручил поставщику выписку по его расчетному счету.
6. Банк поставщика предъявил вексель к оплате в установленный срок.
7. Банк покупателя оплатил вексель с расчетного счета покупателя.
8. Перевод денежных средств по векселю банку поставщика.

В зарубежной практике использование векселя в платежном обороте может происходить и без участия банка.

Переводной вексель (bill of exchange draft) — это безусловный письменный приказ лица (векселедателя, трассанта), выписав-

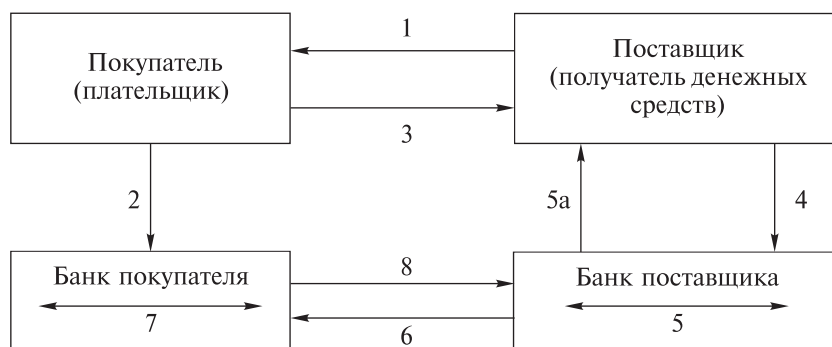


Рис. 2.4. Схема расчетов с помощью векселя

шего вексель, другому лицу (плательщику, трассату) о выплате по требованию или на фиксированную дату определенной суммы денег третьему лицу (бенефициару или ремитенту).

В случае использования переводного векселя при заключении сделки участвуют три стороны (см. рис. 2.5):

- векселедатель (**трассант**) — лицо, которое выписало вексель и дало приказ об его оплате;
- плательщик по векселю (**трассат**) — лицо, которому адресован приказ об оплате векселя;
- получатель денег по векселю (**бенефициар**) — лицо, которое предъявляет вексель к оплате и получает деньги по нему.

Схема расчетов с использованием переводного векселя состоит из 5 этапов (рис. 2.5):

1. Векселедатель (трассант) расплачивается векселем с получателем денег (бенефициаром, ремитентом).
2. Ремитент предъявляет вексель плательщику (трассату) для акцепта.
3. После акцепта трассат возвращает вексель ремитенту.
4. Ремитент предъявляет вексель трассату к оплате при наступлении срока платежа.
5. Трассат оплачивает вексель, делая соответствующую отметку об оплате на его оборотной стороне.

Главную ответственность по оплате векселя несет плательщик. Трассат должен акцептовать вексель, который ему предъявляет ремитент. Тем самым он признает вексель законным и подтверж-

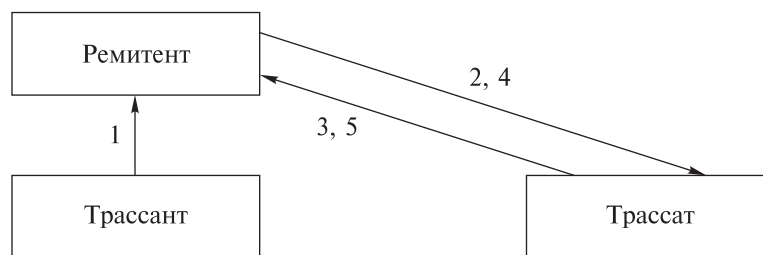


Рис. 2.5. Схема расчетов с помощью переводного векселя

дает свои обязательства по оплате векселя. Трассант же имеет условное обязательство: он должен оплатить вексель, если трассат его не акцептовал или акцептовал, но не оплатил. Простая подпись трассата на векселе тоже считается акцептом.

Гарантия платежа по векселю в полной сумме или частично может быть дана третьим лицом — **авалистом**. Если авалист поручился за плательщика или индоссанта по векселю, то он несет вместе с ним солидарную ответственность. Если авалист в документе не указал, за кого он поручился, то принято считать, что аваль дан за векселедателя. В тексте векселя аваль может быть представлен фразой «платеж гарантирую» или «считать за аваль» или подписью авалиста на лицевой стороне векселя. Аваль как форма поручительства был введен кодексом Наполеона и принят в странах континентальной Европы, но не признается английским и американским правом. Векселедатель переводного векселя может одновременно быть и ремитентом (т.е. получателем денег по векселю). В этом случае в тексте векселя указывается «платите мне или моему приказу...».

Выделим ряд ключевых особенностей простого векселя по сравнению с переводным векселем:

- Простой вексель — это не приказ, а обязательство платить.
- В случае простого векселя векселедатель и плательщик — одно лицо.
- Простой вексель не нуждается в акцепте.

Разновидностью переводного векселя, где векселедателем и плательщиком выступает один и тот же банк, является **банковская тратта** (banker's draft). Это очень надежный инструмент расчетов, который по степени ликвидности может быть приравнен к наличным денежным средствам. Он не является чеком, поскольку при использовании банковской тратты векселедателем и плательщиком выступает одно лицо. Этот инструмент традиционно использовался для перевода крупных денежных сумм, например внутри одного банка, у которого филиалы территориально находятся далеко от головного офиса. В настоящее время функции банковской тратты, в основном, выполняют переводы в автоматизированных системах банковских расчетов.

Будучи оборотным документом, вексель может передаваться держателем векселя (**индоссантом**) другому лицу (**индоссату**) по передаточной надписи на обороте векселя — **индоссаменту** (по-французски «до» — спина). При этом индоссат получает все права и риски по векселю как законный держатель векселя. Однако индоссант отвечает за акцепт векселя и за платеж. Он может снять с себя ответственность с помощью надписи «без оборота на меня» (without recourse to us). Естественно, что следующий приобретатель векселя будет учитывать это при покупке векселя. В свою очередь, индоссат сам может передать вексель другому лицу по передаточной надписи на обороте векселя. В этом случае он становится индоссантом.

Различают четыре основных вида индоссамента:

- **Бланковый индоссамент (на предъявителя)** — держатель векселя ставит на обороте свою подпись, в результате чего вексель становится предъявительским документом. Любой законный владелец данного векселя может получить по нему деньги.
- **Именной (полный) индоссамент** — держатель векселя ставит на обороте свою подпись и указывает имя лица, которому передается право получения денег по векселю.
- **Перепоручительный (инкассовый) индоссамент** — держатель векселя передает вексель новому лицу с указанием тех операций, которые он просит произвести по данному векселю, например инкассировать или опротестовать вексель, передать его в залог, осуществить учет векселя.
- **Обеспечительный индоссамент** — держатель векселя передает индоссанту залоговые права на вексель путем указания на векселе «валюта в обеспечение» или «валюта в залог».

Процедура оплаты векселя регламентируется вексельным правом. Вексель должен быть предъявлен к оплате в месте нахождения плательщика. Он может быть предъявлен в день платежа или в течение двух последующих дней. Вексель может быть не принят к платежу по ряду причин, например ввиду несостоятельности плательщика или неакцептования векселя по причине смерти должника. В этом случае предъявителем

векселя может быть подан иск в суд. Но для этого необходимо совершить надлежащим образом **протест векселя**. Векселедержатель (он же ремитент) должен предъявить вексель в нотариальную контору по месту нахождения плательщика. Протест оформляется по соответствующей форме в течение 2-х рабочих дней после истечения срока оплаты. Иск может быть предъявлен и до наступления срока платежа в случае неакцепта векселя или банкротства плательщика. В случае положительного решения суда наступает солидарная ответственность трассанта и всех индоссантов. При этом взыскивается не только сумма векселя, но и проценты, а также штрафные пени за неуплату в срок.

Еще одно понятие вексельной практики — **домициляция**. Этот термин означает оплату векселя в срок в указанном месте (домициль — место проживания). Как правило, домициляция состоит в назначении плательщиком по векселю третьего лица, обычно банка, обслуживающего плательщика. Банк-домицилиант не является ответственным по векселю, он выполняет услугу по оплате векселя в срок по поручению плательщика. Цель банка состоит в том, чтобы не пропустить срок наступления платежа.

Важная услуга, которую может предоставить банк участникам вексельного оборота, — **инкассо векселя**. Если при домициляции банк оплачивает вексель, то при инкассировании он предъявляет его к взысканию. Первая операция — домициляция — производится по поручению плательщика, вторая — инкассо — по поручению векселедержателя. Последний ставит на векселе инкассовый индоссамент — надпись «на инкассо» или «для получения платежа». Банк предъявляет вексель к оплате и взимает комиссию за операцию (в % к сумме платежа). В случае отказа от оплаты векселя банк осуществляет протест векселя. После протеста векселя, удостоверенного нотариусом, банк возвращает его держателю, который теперь имеет все основания для обращения в суд.

Коммерческие банки могут осуществлять **учет векселей**. Как правило, банками принимаются к учету краткосрочные векселя, которые выданы, в основном, по товарным и коммерческим

сделкам. Держатель векселя может продать вексель банку, в результате этого вексель, а также право требования платежа по нему полностью будут находиться в распоряжении банка. Векселедержатель незамедлительно получает платеж по векселю до наступления фактического срока платежа по нему.

В связи с этим учет векселя относят к кредитной операции банка. За осуществление учета векселя коммерческий банк получает процент, который называется **учетным процентом** или **дисконтом**. Ставка дисконта позволяет оценить величину скидки с номинала векселя, которая зависит от срока до наступления платежа по векселю и от финансово-хозяйственного положения плательщика по векселю. В качестве ориентира для определения дисконта коммерческие банки могут использовать официальную учетную ставку, которую устанавливает центральный банк в операциях с коммерческими банками и другими финансовыми посредниками.

При учете векселя коммерческие банки указывают ставку дисконта в процентах годовых к номиналу векселя. Рублевой эквивалент ставки дисконта можно получить, используя следующую формулу (Буренин (2002), с. 121–123):

$$D = N \frac{d \cdot t}{360}, \quad (1)$$

где D — дисконт векселя; N — номинал векселя; d — ставка дисконта (учетная ставка по векселю); t — число дней с момента приобретения векселя до его погашения.

В связи с тем что расчеты с векселем осуществляют на базе финансового года, равного 360 дням, в знаменателе формулы (1) используется база — 360 дней.

При наличии информации о величине дисконта может быть найдена цена векселя:

$$P = N - D = N \left(1 - \frac{d \cdot t}{360} \right), \quad (2)$$

где P — цена векселя.

Несмотря на то что учетный процент может характеризовать уровень доходности векселя, он не позволяет непосредственно

сравнивать доходность векселя с доходностью других ценных бумаг по следующим причинам. Во-первых, расчет суммы дисконта осуществляется на базе 360 дней, во-вторых, при вычислении доходности векселя сумма дисконта относится к номиналу (см. формулу 3):

$$d = \frac{D}{N} \frac{360}{t}. \quad (3)$$

Обе причины, названные выше, занижают истинную доходность векселя. Следовательно, требуется перерасчет ставки дисконта в показатели доходности финансовых инструментов на базе 365 дней и учет цены векселя. Таким образом, эквивалентная ставка доходности векселя может быть найдена из уравнения 4:

$$\frac{N}{1 + r \frac{t}{365}} = N \left(1 - \frac{d \cdot t}{360} \right) \quad (4)$$

$$r = \frac{365 \cdot d}{360 - d \cdot t}, \quad (5)$$

где r — эквивалентная ставка доходности
или

$$r = \left(\frac{N}{P} - 1 \right) \cdot \frac{365}{t}. \quad (6)$$

Стороны могут продлить срок оплаты векселя, т.е. совершить **продлонгацию векселя**. Продлонгация векселя бывает прямая, простая и косвенная. При **прямой продлонгации** векселя оформляется соответствующая запись на векселе, удостоверенная подписями сторон. При **простой продлонгации** такой записи не делается. При **косвенной продлонгации** составляется новый вексель, а старый изымается из обращения.

Заккрытие учетного кредита — кредита векселедержателю путем покупки (учета) банком векселя до наступления срока платежа — производится на основании извещений банка об оплате векселя.

Расчеты посредством переводного векселя широко используются не только в пределах одной страны, но и во внешней

торговле. Здесь тратта может выступать как инструмент кредитования и как средство урегулирования долгов. Вексель выгоден для покупателя товара, поскольку покупатель получает отсрочку платежа: у него есть время на мобилизацию необходимых денежных средств за счет реализации купленного товара. У продавца, который получил вексель в оплату отгруженных товаров, есть три возможности:

- либо хранить вексель до наступления срока платежа;
- использовать данный вексель как средство платежа за поставку товаров для своих контрагентов;
- продать вексель банку и досрочно получить по нему сумму за вычетом дисконта.

В международном вексельном обороте большое распространение получила практика банковского акцептования векселя. **Банковские акцепты** (banker's acceptance) представляют собой переводные векселя, которые выставлены на банк и им же акцептованы. Банк-акцептант обладает первоклассной репутацией в деловом мире. При наличии такого акцепта вексель приобретает особую надежность и может обращаться с большей легкостью на денежном рынке. Банковский акцепт тратты можно рассматривать как акцептный кредит. При этом банк не использует собственных средств, а обязуется оплатить тратту при наступлении срока платежа. Если экспортер настаивает на платеже в форме наличных средств, банк импортера проводит операцию рефинансирования: он учитывает тратту, выставленную экспортером, и переводит ему сумму за вычетом дисконта. На стоимость акцептного кредита влияют величина комиссии за акцепт и учетная ставка.

Когда банки акцептуют тратты, которые выставлены на них коммерческими банками другой страны, то речь идет о так называемом **«акцептно-рамбурсном кредите»**. **Рамбурс** (от англ. слова «reimburse») представляет собой оплату купленного товара через посредничество банка в форме акцепта банком импортера тратт, выставленных экспортером. Банки других стран играют здесь вспомогательную роль: они принимают на себя ответственность перед банками, акцептующими тратты, за своевременное **рам-**

бурсирование (т.е. перевод) на их счета валюты, необходимой для оплаты акцептованных тратт. Срок, лимит, процентная ставка по акцептно-рамбурсному кредиту устанавливаются в ходе предварительной межбанковской договоренности. Тогда же определяется способ погашения банком импортера собственной задолженности.

В России кризис неплатежей в середине 90-х годов привел к своего рода вексельному буму. Векселя использовались для развязки платежей. Эмиссией векселей занимались как правительство, так и финансовые организации, и коммерческие фирмы. Обращение векселей в России регулируется ФЗ «О переводном и простом векселе». Сегодня сумма векселей, учтенных (приобретенных) кредитными организациями, достигает 234 млрд рублей (Банк России (2010а)). Оборот коммерческих векселей (на основе взаимного кредитования предприятий) невелик в силу ряда причин, главными среди которых являются недостаточная платежеспособность и надежность отечественных компаний, низкая дисциплина должников, отсутствие четкого порядка судебного взыскания долга, злоупотребления и т.д. Доля переводных векселей в России мала. Среди выпускаемых векселей подавляющая часть — простые векселя на дисконтной основе. Такой вексель оплачивается векселедателем по окончании срока обращения векселя.

2.3.2. Чек

Чек (cheque — Великобритания, check — США) применяется для безналичных расчетов в розничном платежном обороте. Он представляет собой безусловный приказ клиента банка, ведущему его текущий счет, уплатить определенную сумму предъявителю чека, его приказу или другому указанному в чеке лицу. Это типичный образец дебетового перевода.

В 17 веке развитие банковского дела в странах с высокой долей капиталистического производства (Англии) способствовало возникновению чеков в качестве дополнительного средства обращения и платежа. Первоначально чеки представляли

собой банковскую квитанцию на предъявителя. Данное средство платежа было активно востребовано рынком, поскольку наблюдался дефицит металлических денег, в состав которых входили драгоценные металлы.

Законодательство по чекам возникло гораздо позднее — в 19 веке. В Великобритании чеки были приравнены к переводным векселям и регулировались законом о переводных векселях от 1882 г. В США тоже не существует отдельного закона о чеках, а обращение чеков регламентируется положениями Закона об оборотных документах и ЕКК. В странах континентальной Европы чек отделяется от переводного векселя и считается особенной ценной бумагой, которая предназначена для осуществления расчетов.

Основные принципы использования чеков как способа платежа по внешнеторговым операциям были сформулированы 19 марта 1931 г. в Женевской конвенции, где были унифицированы правовые режимы банковских чеков и представлен Единообразный чекový закон. Страны, подписавшие конвенцию (прежде всего, большинство европейских стран, за исключением Великобритании), обязались применять Единообразный чекový закон в своем чекovém обращении.

Чекový законодательство определяет форму чека, его основные реквизиты, права и ответственность участников чекových расчетов. В состав обязательных реквизитов чека по Женевской конвенции входят: наименование (чекová метка), не обусловленный какими-либо условиями приказ выплатить определенную сумму денег, наименование банка-плательщика, место платежа, дата и место выставления чека, подпись чекодателя.

Чек может иметь произвольную форму и может быть выписан на простом листе бумаги. Однако банки предоставляют клиентам фирменные формуляры чеков. Как правило, незаполненные бланки чеков формируются в чекové книжки и выдаются клиентам. Банк, который ведет счета клиента, имеет образцы его подписи. При оплате чека банк обязан проверить правильность заполнения чека (сверить подпись с имеющимся образцом).

По Женевской конвенции чек должен быть предъявлен к оплате внутри страны в течение 8 рабочих дней, а за границей — в течение 20 дней, если пункты предъявления чека и его оплаты находятся в пределах одной части света (например, в Америке или Европе), и 70 дней — если в разных частях света.

Схема расчетов с использованием чеков (с учетом российской специфики) представлена на рис. 2.6:

1. Покупатель подает в свой банк заявление на получение расчетной чековой книжки и платежное поручение на депонирование средств.
2. Банк списывает средства с расчетного счета покупателя и депонирует их на отдельном счете.
3. Банк выдает покупателю чековую книжку.
4. Продавец отгружает товары или выполняет работы (оказывает услуги).
5. Покупатель выписывает чек за товары и вручает его поставщику.
6. Поставщик предъявляет реестр чеков в свой банк на инкассо.
7. Банк поставщика выставляет чеки на инкассо для оплаты в банке покупателя.

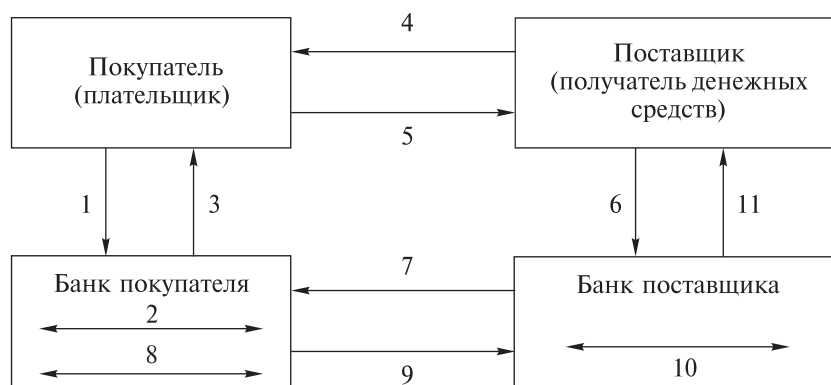


Рис. 2.6. Схема расчетов чеками

8. Банк покупателя списывает сумму по чеку со счета депонированных сумм.

9. Банк покупателя осуществляет перевод денежных средств по чеку в банк поставщика.

10. Банк поставщика зачисляет средства на расчетный счет поставщика.

11. Банк поставщика передает своему клиенту выписку по его расчетному счету.

Аналогично векселю, в зависимости от того в чью пользу выписан чек, можно выделить:

- **Именные чеки** — чеки, выписанные на определенное лицо;
- **Ордерные чеки** — чеки, по которым оплата указанному лицу осуществляется согласно приказу;
- **Предъявительские чеки** — чеки, по которым оплата производится предъявителю чека.

Именной чек не подлежит передаче. Однако ордерный чек обращается посредством передаточной надписи на обороте чека. Аналогично векселю, если держатель чека хочет ограничить или исключить возможность предъявления претензий по чеку в случае его неоплаты, он использует слова «без оборота» в тексте документа. Дополнительно держатель чека может указать на обороте цель передачи чека другому лицу. Это позволяет ограничить возможность получения денег по чеку, т.е. поставить **целевой индоссамент**. В обязанности банка входит проверка последовательности индоссаментов, но он не несет ответственности за их качество, т.е. банк не отвечает за подделку подписей индоссантов.

Существуют так называемые **кроссированные чеки** (crossed cheque), на лицевой стороне которых ставятся две параллельные линии. Это означает, что сумма, указанная в чеке, должна быть зачислена на счет предъявителя чека в данном банке или же переведена в другой банк безналичным путем. Поскольку по кроссированным чекам невозможно получить наличные деньги, кроссирование чека затрудняет использование украденных

чеков. Различают два вида кроссирования чеков: **специальное**, когда между линиями указывается точное наименование банка и/или номер счета получателя денег, и **общее** — без указания конкретного банка, куда следует перевести денежные средства (см. Усоскин (1998), с. 148).

Помимо поручительства по чеку (**авалья**), возможно еще одно средство, которое позволяет повысить надежность чека, — **операция удостоверения чека** (certified cheque). Банк специальной надписью удостоверяет подлинность подписи клиента и наличие суммы для оплаты чека. Банк несет ответственность по оплате такого чека и не может отказаться от его оплаты. Удостоверенные чеки применяются там, где важно иметь эквивалент наличных денег, например при сделках с ценными бумагами.

По чеку, который выписан и передан другому лицу, можно приостановить выплаты денег. Для этого чекодатель должен передать банку письменное заявление об отказе оплатить выданный чек. Эта операция называется **приостановка платежа по чеку** (stop payment). Если же банк оплатит такой чек, то он должен будет возместить данную сумму чекодателю.

В целях снижения риска неоплаты чека для лица, которое принимает чек от чекодателя, западные банки начиная с середины 60-х годов прошлого века начали выдавать **гарантийный чековые карты** (check guarantee card). Гарантийная чековая карта является средством идентификации владельца счета в банке, который имеет чековую книжку. Такая карта выполняет ряд функций. Во-первых, на гарантийной карте указан лимит, в пределах которого может быть выписан чек на оплату одной покупки. Во-вторых, карта гарантирует, что в пределах лимита чек будет оплачен банком независимо от наличия денег на счете чекодателя. При использовании чековой карты необходимо выполнение ряда условий (сверка подписи на чеке и карте, наличие номера карты на чековой книжке, срок действия карты и др.). Банки выдают такие карточки только тем клиентам, которые доказали свою честность и ответственность в операциях с банком (см. Усоскин (1998), с. 154).

Хотя чек можно рассматривать как одну из разновидностей переводного векселя, где плательщиком выступает банк, он обладает рядом отличий от переводного векселя:

- Чек выписывается на предъявителя, вексель же может быть как предъявительским, так и срочным документом.
- Чек выписывается на банк, вексель — нет.
- Чек не нуждается в акцепте банка, вексель же должен быть акцептован плательщиком.
- Чеки, как правило, не находятся в обращении (хотя они могут быть передаваемы по индоссаменту), а прямо предъявляются в банк к оплате, векселя же обращаются, переходя от одного владельца к другому.
- Лицо, выдавшее вексель, освобождается от ответственности, если вексель не предъявлен плательщику в течение короткого времени (так как задержка увеличивает возможность злоупотреблений); по чеку же банк остается ответственным (например, в Великобритании в пределах 6 лет с момента выписки).
- Чек может быть подвергнут кроссированию, вексель — нет. При кроссировании чека сумма не выплачивается наличными, а должна быть зачислена на счет предъявителя чека в данном банке или переведена в другой банк безналичным путем.
- Если подпись на чеке подделана, банк может отказаться от его оплаты, подделка же подписи векселедателя не освобождает акцептанта от обязанности оплатить вексель.

В сфере международного туризма используется другая разновидность чеков — **дорожные чеки** (traveller's cheque), которые представляют собой альтернативу наличным средствам. Клиент банка, отправляясь в туристическую или деловую поездку за границу, приобретает в своем (отечественном) банке чек, который выписан в иностранной валюте. Затем этот чек используется для оплаты товаров за границей или для получения местной валюты по обменному курсу в банке, являющемся агентом компании или банка-эмитента чека. Крупнейшим в мире эмитентом дорожных чеков является компания American Express, которая

основана в 1850 г., а первые дорожные чеки начала выпускать в 1891 г. Также распространены дорожные чеки других крупных эмитентов — VISA, Thomas Cook. Эти чеки, как и чеки American Express, могут быть приняты для оплаты в крупных гостиницах, авиакомпаниях, туристических агентствах, ресторанах, магазинах.

Преимущество использования дорожных чеков по сравнению с наличными средствами заключается в том, что дорожные чеки гарантируют безопасность средств при переездах. В случае потери, кражи или повреждения чека его владелец может в течение оговоренного срока обратиться в компанию, которая является эмитентом дорожных чеков, и возместить стоимость чека. Подлинность дорожного чека при предъявлении определяется путем сравнения двух подписей его держателя. При покупке дорожного чека в банке клиент ставит на нем свою подпись. При покупке товара или получении наличных средств по данному чеку он вновь должен расписаться, и обе подписи сверяются.

Чековое обращение порождает взаимные претензии банков друг к другу. С целью осуществления взаимных зачетов требований сторон, участвующих в расчетах, создаются **клиринговые или расчетные палаты** (clearing houses). Безналичный зачет (**клиринг**) чеков может проводиться:

- внутри одного банка;
- через местные расчетные палаты;
- через сеть банков-корреспондентов;
- через расчетную сеть центрального банка.

Если счета чекодателя и плательщика находятся в одном и том же банке, то перенос суммы со счета на счет безналичным путем производит бухгалтерия этого банка.

При использовании механизма местного клиринга банки обмениваются чеками через расчетную палату и делают один окончательный платеж по итогам баланса расчетов за день. Таким образом, они покрывают разницу между суммой чеков, предъявленных к оплате клиентами данного банка, и суммой чеков, полученных от других банков и подлежащих оплате клиентами этого банка. Окончательное урегулирование расче-

тов между банками осуществляет центральный банк или банк-корреспондент.

Расчетная палата производит зачет только по чекам, которые выставлены на банки — участники палаты. В каждом банке имеется особый клиринговый отдел, куда поступают чеки, которые участвуют в механизме взаимного зачета. В течение рабочего дня чеки, поступившие в кассу банка или по почте, сортируются по банкам — членам палаты. Они формируются в пачки по каждому отдельному банку. К пачкам прилагается список с перечнем чеков, суммами и общим итогом. К концу дня пачки чеков со специальными курьерами отсылаются в клиринговую палату.

Все участники имеют специальные клиринговые счета в клиринговой палате. Банковские счета иногда открываются в самой клиринговой палате, иногда окончательный расчет проводится по корреспондентским счетам, открытым банками в центральном банке. По дебету клирингового счета участников палаты происходит списание сумм, которые полагаются другим участникам расчетов на основании чеков и других поступивших в клиринговую палату платежных документов. Суммы, которые поступают от других участников клиринга, учитываются по кредиту счета. В определенный срок клиринговые счета закрываются, находится конечное сальдо. Если владелец клирингового счета имеет дебетовое сальдо, то он, будучи должником перед другим членом расчетной палаты, перечисляет эту сумму получателю средств. Напротив, если он имеет кредитовое сальдо, то соответствующая сумма будет зачислена на его банковский счет. По окончании расчетов сальдо по всем клиринговым счетам нулевое.

Часть чеков, предъявляемых в банк к оплате, может направляться в банки-корреспонденты данного банка. У этих банков при получении чеков тоже имеется несколько вариантов действий:

- внутренний зачет;
- пересылка чека для оплаты, где ведется счет плательщика;
- предъявление чека в местную расчетную палату;
- посылка в центральный банк.

Наконец, как уже было описано выше, клиринг может осуществляться через центральный банк. Например, Федеральная резервная система (далее ФРС) производит зачет требований банков в общенациональном масштабе: дебетует и кредитует резервные счета кредитных организаций. Если зачет происходит между банками разных резервных округов, то используется Межкрупной расчетный фонд (Interdistrict Settlement Fund).

До начала рыночных преобразований чековое обращение не занимало заметного места в платежном обороте нашей страны, поскольку в плановой экономике ведущие позиции в безналичных расчетах приходились на внутрибанковские расчеты в системе Государственного банка СССР. В России интерес к чекам появился в начале 90-х годов, когда преимущества использования чеков для безналичных расчетов стали более очевидными. В 1992 г. было принято правительственное постановление «О введении в хозяйственный оборот чеков нового образца», которое послужило присоединением к Женевской конвенции. В настоящее время правовое регулирование чекового обращения в России осуществляется ГК РФ (ст. 877–885) и Положением 2-П. Согласно этим законам, на территории РФ чеки могут использоваться для расчетов между юридическими лицами и между юридическими и физическими лицами, но не между физическими лицами.

Наибольшее распространение на территории России получили расчетные (неденежные) чеки. Это в основном чеки из лимитированных книжек, которые банк выдает клиентам в порядке расчетно-кассового обслуживания. Книжка может включать от 10 до 50 чеков. Каждый чек выписывается в пределах общего лимита, который равен сумме, депонированной на специальном «счете расчетных чеков». Средства на данный счет поступают с расчетного счета клиента (аналогично операции удостоверения чеков). При нехватке средств на расчетном счете для депонирования денежных средств, необходимых для расчетов посредством чеков, клиент может получить банковский кредит. Наличие лимитированных книжек повышает надежность чековой формы расчетов.

В безналичных расчетах в РФ могут быть использованы чеки, выпускаемые кредитными организациями. Форма данного чека определяется самой кредитной организацией, но при этом чек должен содержать все обязательные реквизиты, которые установлены в ГК РФ, а также может включать дополнительные реквизиты, определяемые спецификой банковской деятельности. Сфера обращения чеков кредитных организаций ограничена. Они не могут применяться для расчетов через подразделения Банка России, а используются лишь во взаимоотношениях банков и их клиентов, а также в межбанковских расчетах при наличии прямых корреспондентских отношений между банками.

Отметим, что в России чеки фактически не являются оборотными инструментами: они — именной документ, который не может быть передан с помощью индоссамента. Предельный срок предъявления чека в банк составляет 10 дней в пределах РФ, 20 дней для стран СНГ и 70 дней — для остальных стран мира.

Краткие выводы

1. В экономически развитых странах доля безналичных расчетов значительно превышает долю расчетов с использованием наличных средств. Безналичные расчеты являются экономичными, в большей степени приспособленными к автоматизации операционных процедур, чем платежи наличными деньгами. Организационные основы системы безналичных расчетов базируются на трех составляющих: совокупности принципов организации безналичных расчетов, обязательных для соблюдения всеми субъектами хозяйственных отношений; системе счетов, позволяющих осуществлять платежи и расчеты в безналичной форме, и системе платежных форм, документов и правил документооборота.
2. Поскольку системы безналичных расчетов играют важную роль в эффективном функционировании хозяйственного механизма, возникает необходимость установления общих правил и норм регулирования безналичных расче-

тов. Эта задача решается с помощью комплекса законов и подзаконных актов (правительственных постановлений, нормативных документов центрального банка и других органов, осуществляющих надзор за платежными системами), определяющих основные формы, сроки и стандарты расчетных правоотношений.

3. Безналичные расчеты осуществляются в определенных формах, которые представляют собой способы оформления, передачи, обработки и оплаты товарораспорядительных и платежных документов и осуществления платежей. Существует большое разнообразие форм безналичных расчетов. Их набор в различных странах определяется как уровнем хозяйственного развития, так и традициями, исторически сложившимися платежными обычаями и стереотипами.
4. За четверть века в результате технологического прогресса произошли значительные изменения в применении разных видов платежных инструментов в денежном обороте развитых стран. В странах с развитым чековым оборотом (США, Канаде, Франции, Италии, Великобритании) чеки стали заменяться альтернативными способами платежа — банковскими платежными картами и переводами в электронных системах расчетов. В системе карточных расчетов европейских стран возрастает доля дебетовых карт.
5. В России наиболее востребованным безналичным платежным инструментом являются кредитовые переводы. Среди них наиболее широкое распространение получили расчеты с использованием платежного поручения. Зарубежным аналогом российского платежного поручения является жиробилет, а жирорасчеты активно используются в европейских банковских и почтовых системах, особенно в Германии, Бельгии, Голландии и Швейцарии.
6. В российском платежном обороте преобладают кредитовые переводы (платежные поручения). Дебетовые трансферты в форме инкассовых поручений в настоящее время менее

- востребованы в силу ряда причин (низкой платежной дисциплины и т.д.).
7. В платежном обороте развитых стран распространены оборотные платежные инструменты, представляющие собой бумажные средства платежа. Они поступают в межхозяйственный оборот и составляют основу традиционной системы денежных расчетов. Эти инструменты могут быть предметом купли-продажи, могут выполнять роль залога, могут свободно переходить от одного экономического агента к другому.
 8. В зависимости от правоотношений участников вексельной сделки различаются простые и переводные векселя. Существует ряд ключевых особенностей простого векселя по сравнению с переводным векселем. Во-первых, простой вексель — это не приказ, а обязательство платить. Во-вторых, при использовании простого векселя векселедатель и плательщик — это одно лицо. Третье — простой вексель не нуждается в акцепте.
 9. Основными банковскими операциями с векселями являются учет, авалирование, инкассирование и домициляция векселей. Учет векселя банком — это покупка его у держателя до окончания срока векселя. По этой операции право требования платежа по векселю полностью переходит к банку. Учет векселя по существу является кредитной операцией банка, так как держатель векселя получает деньги досрочно. Банк взимает процент, который называется учетным процентом или дисконтом.
 10. Чек представляет собой вексель, выписанный на банк. Предъявление чеков к оплате порождает взаимные претензии банков друг к другу. Для взаимных расчетов сторон, участвующих в чековом обороте, используются клиринговые или расчетные палаты, а также банки-корреспонденты и центральный банк страны.

Темы эссе ко второй главе

1. Формы расчетов (понятие, преимущества и риски).

2. Инкассовая форма расчетов в Российской Федерации: достоинства и риски.
3. Вексель как инструмент расчетов и кредитования. Вексельные операции банков.
4. Система жирорасчетов в Германии и Финляндии (участники, счета, методы расчетов).
5. Масштабы вексельного и чекового обращения в Европе, США и Канаде.
6. Сравнительный анализ платежных инструментов, используемых в США и Германии (виды, удельный вес в платежном обороте).
7. Виды электронных денег и их влияние на контроль центрального банка над денежным обращением.

Глава 3

ФОРМЫ РАСЧЕТОВ ПО ВНЕШНЕТОРГОВЫМ ОПЕРАЦИЯМ

Формы расчетов по внешнеторговым операциям отражают исторически сложившиеся в международной практике способы оформления, передачи, обработки платежных и товарораспорядительных документов. В настоящее время в международной банковской практике используются три основные формы расчетов: банковский перевод, инкассовая и аккредитивная формы расчетов. Как правило, выбор конкретной формы отражается в контракте по соглашению сторон, участвующих во внешне-торговых операциях, и зависит от взаимного доверия торговых партнеров, от сложившейся мировой практики и от степени риска страны импортера. Дополнительно при выборе формы расчетов учитывается ряд факторов, таких как (Дрозд (2009)):

- характер хозяйственной операции, которая порождает необходимость расчетов;
- взаимоотношения между контрагентами сделки (разовый или регулярно повторяющийся платеж);
- время между иницированием платежа и его получением бенефициаром;
- срочность платежа;
- стоимость платежной операции для участников расчетов;
- риски участников операции (плательщика, получателя, банка).

Регулирование этой области экономических отношений осуществляется на основании правил проведения международных операций и осуществления расчетов, которые разрабатывает Международная торговая палата (МТП). К основным разработкам МТП можно отнести:

- базисные условия договоров купли-продажи ИНКО-ТЕРМС 2000;
- унифицированные правила по инкассо;
- унифицированные правила и обычаи по документарным аккредитивам;
- унифицированные правила по договорным гарантиям.

Формы расчетов, которые используются в международной торговле, отличаются по степени участия коммерческих банков в их проведении. Максимальная вовлеченность банков в процесс международных расчетов наблюдается при использовании документарного аккредитива, когда коммерческий банк дает бенефициару платежное обязательство, реализуемое при выполнении последним основных условий, содержащихся в тексте аккредитива. В случае документарного инкассо функции коммерческого банка ограничиваются контролем за получением товарораспорядительных документов и их пересылкой, выдачей их плательщику в соответствии с инструкциями доверителя. Минимальная степень участия коммерческих банков наблюдается при переводе денежных средств на основе платежного поручения клиента. Это одна из наиболее простых форм безналичных расчетов, применяемых в международной торговле.

Использование различных форм во многом определяется интересами участников. Так, экспортер (продавец) стремится как можно раньше получить деньги за поставку товара, тогда как импортеру (покупателю) выгоднее произвести выплату денег после получения товара или по крайней мере товарораспорядительных документов, которые свидетельствуют, что поставка товара уже осуществлена.

3.1. Банковский перевод

Наиболее простой и дешевой, но в то же время наиболее рискованной формой погашения требований и обязательств по внешнеторговым контрактам является **банковский перевод**. Коммерческие банки могут осуществлять переводы для собственных целей и за свой счет. Если же банк действует по поручению своего клиента (плательщика), то он списывает деньги

с его счета и переводит их на свой корреспондентский счет в банке переводополучателя. Последний на основании полученной инструкции о переводе зачисляет данную сумму на счет бенефициара. Банковские переводы могут быть почтовыми, телеграфными или осуществляться по системе СВИФТ.

Во внешнеторговых операциях банковские переводы используются прежде всего при оплате долговых обязательств по ранее полученным кредитам, при выдаче авансов, при урегулировании поставок товаров, а также по расчетам неторгового характера. Основные этапы осуществления банковского перевода в системе международных расчетов представлены на рис. 3.1.

1. Заключение контракта на поставку товаров, работ, услуг.
 - 1а. Поставка товара, работ, услуг.
2. Клиент-перевододатель оформляет заявление на перевод денег в трех экземплярах.
3. Банк перевододателя списывает деньги со счета импортера.

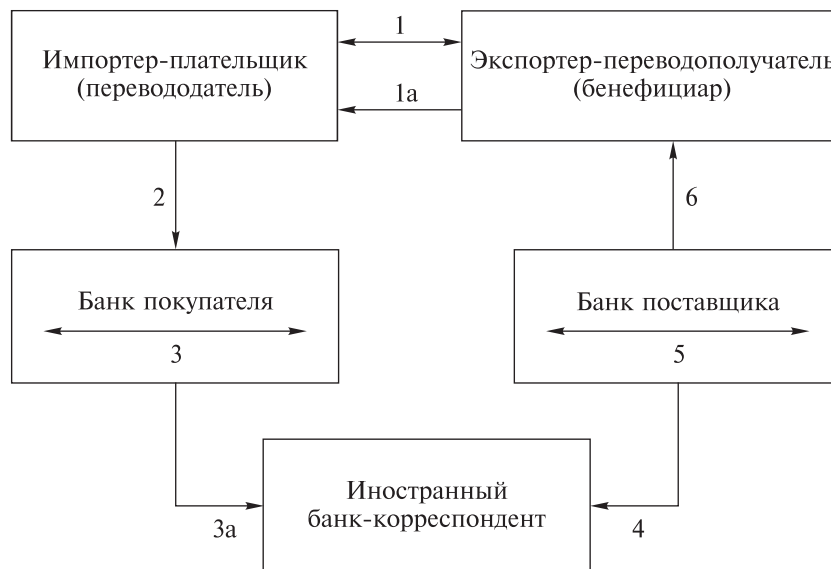


Рис. 3.1. Схема международных расчетов с помощью банковского перевода

4. Банк составляет платежное поручение иностранному банку-корреспонденту.

5. Банк импортера через банк-корреспондент переводит денежные средства в банк экспортера.

6. Банк экспортера зачисляет денежные средства на расчетный счет поставщика (экспортера).

7. Передача экспортеру банком выписки с текущего счета о зачислении средств за поставленные ценности, услуги.

Так как участие банка в проведении операции банковского перевода ограничивается лишь выполнением платежного поручения клиента, банки не несут ответственности за платеж. Пока банк не получит платежного поручения, в его функции не входят ни передача документов, ни проведение самого платежа. Минимальная ответственность, которую несет банк при банковском переводе, отражается и на стоимости такого рода услуг для потребителя: банк взимает сравнительно небольшую комиссию за эту операцию. Такой способ платежа является выгодным для импортера, поскольку он получает товар и документы, как правило, до момента оплаты фактически поставленного товара.

К положительным сторонам расчетов банковскими переводами можно отнести: быстроту, простоту и дешевизну осуществления операций. Недостатком расчетов с использованием банковского перевода является отсутствие гарантии и, следовательно, невысокая надежность данной формы расчетов.

Экономическое содержание банковского перевода зависит от того, будет ли произведена оплата товаров и услуг до их поставки (как при авансовом платеже) или после их получения покупателем-импортером (как при последующем платеже или расчете в форме открытого счета).

Авансовый платеж предполагает, что экспортер уже получил полную оплату товара авансом до момента отгрузки товара импортеру. Согласно международной практике, платежи в форме аванса составляют 15–30% суммы контракта, а оплата оставшейся части производится за фактически поставленный товар (Носко (1994), с. 28).

Такая форма расчетов безопасна для экспортеров, поскольку отсутствует риск отказа импортера от платежа. Однако для импортера оплата товара авансовым платежом не устраняет риска невыполнения экспортером своих обязательств. Кроме этого, если импортер оплачивает товар авансом, он фактически кредитует экспортера. Таким образом перевод аванса до начала отгрузки товара невыгоден импортеру, так как представляет собой скрытую форму кредитования экспортера в размере переводимого аванса.

Для снижения риска потери денег в случае непоставки товара экспортером импортер может воспользоваться банковской гарантией на возврат аванса или документарным (условным) переводом. В первом случае в контракт включается положение о получении гарантии первоклассного коммерческого банка на возврат аванса. **Документарный (условный) перевод** представляет собой перевод аванса с условием, что банк экспортера (бенефициара) произведет фактическую выплату аванса на его счет только против представления транспортного (отгрузочного) документа. В условиях договора также указывается период, в течение которого должна быть произведена отгрузка и представлен отгрузочный документ.

Форма международных расчетов, противоположная авансовому платежу, — это **оплата товара после отгрузки**. В данном случае покупатель (импортер) оплачивает товары, как только они отгружены. В свою очередь, экспортер после отгрузки товара посылает сообщение покупателю и ожидает получения платежа от импортера. Несмотря на то что риск отказа импортера от платежа при данной форме платежа выше, чем при авансовом платеже, у экспортера есть определенная защита. Пока не получен платеж, все документы на право распоряжаться товаром находятся у экспортера.

Расчеты по открытому счету или плановые платежи состоят в периодических платежах импортера экспортеру по мере отпуска товара или оказания услуг, а не по каждой поставке в отдельности. Последовательность действий экспортера и импортера такова:

1. Экспортер отгружает товары импортеру и представляет ему товарораспорядительные документы, минуя банк.

2. Экспортер относит сумму задолженности импортера в дебет счета, открытого им на имя покупателя.

3. Импортер зачисляет причитающуюся экспортеру сумму платежа на открытый счет в сроки, установленные по предварительному соглашению сторон, погашая свою задолженность по открытому счету.

Указанная форма расчетов предполагает беспроцентный кредит, который поставщик предоставляет покупателю при экспортно-импортных операциях. Выверку и учет взаимных требований осуществляют сами торговые партнеры, между которыми заключается соглашение о плановом объеме поставок и плановых платежах по ним. Кроме этого, в данном соглашении указывается длительность расчетных периодов, сроки перечисления плановых платежей. Дополнительно уточняется задолженность на основе фактического отпуска товара за определенный период времени. Поскольку после выверки взаимных требований торговых партнеров окончательное погашение задолженности по открытому счету производится через банки, то наиболее распространенным платежным инструментом является платежное поручение или же чек, а в качестве способа платежа, как правило, используется банковский перевод.

Открытый счет применяется при расчетах между торговыми партнерами при равномерных, постоянных и иногда взаимных поставках или при комиссионной продаже в форме консигнации (от лат. *consignatio* — письменное подтверждение, документ) или при многократных поставках однородных товаров, особенно мелкими партиями. Партнерами могут быть фирмы, которые связаны традиционными торговыми отношениями; фирмы и ее заграничные филиалы, дочерние предприятия для расчетов с брокерами и государственными организациями.

Отличительная особенность данной формы расчетов заключается в том, что движение товаров опережает движение денег. Для экспортера расчеты сопряжены с риском нарушения сроков взноса плательщиками плановых платежей, замедления оборо-

чиваемости оборотных средств. Расчеты по открытому счету более безопасны для импортера, поскольку они позволяют ему избежать риска потерь вследствие оплаты еще не полученного товара, а также воспользоваться беспроцентным кредитом. Попеременное участие хозяйствующих субъектов в качестве продавцов и покупателей при расчетах по открытому счету укрепляет платежную дисциплину и способствует выполнению взаимных обязательств.

3.2. Инкассо

Напомним, что инкассо представляет собой банковскую операцию, в которой банк по поручению экспортера выступает в качестве доверенного лица и посредника между экспортером и импортером. Экспортер дает поручение своему банку получить от импортера причитающуюся ему денежную сумму или акцепт векселя против предъявления документов, подтверждающих их доставку или выполнение услуг. Инкассовые операции получили большое распространение в сфере международной торговли. В связи с этим Международная торговая палата опубликовала в 1995 г. «Универсальные правила по инкассо». Согласно этому документу, в международном обороте применяются две формы инкассо: чистое инкассо и документарное инкассо. В случае **чистого инкассо** банк выполняет поручение клиента о взыскании суммы денег, предъявляя платежное требование без коммерческой документации, т.е. производится инкассо только финансовых документов. При **документарном инкассо** банк обязуется получить причитающуюся продавцу (доверителю) сумму против передачи коммерческих документов.

В операции документарного инкассо участвует четыре стороны:

1. **Экспортер** — продавец (доверитель), который готовит документы на инкассо и представляет их в банк с инкассовым поручением;
2. **Банк-ремитент** — банк, который получает документы от продавца и передает их в инкассирующий банк в соответствии с полученными инструкциями;

3. Инкассирующий банк — любой банк, который участвует в выполнении инкассового поручения, за исключением банка-ремитента. В свою очередь, **представляющий банк** — это тот инкассирующий банк, который представляет документы плательщику¹;

4. Импортер — плательщик (покупатель) — лицо, которому представляют документы на инкассо.

Взаимодействие участников при использовании документарного инкассо в международном обороте представлено на рис. 3.2:

1. Экспортер заключает контракт с импортером о продаже товаров на условиях расчетов по документарному инкассо.

2. Экспортер отправляет товар импортеру.

3. Экспортер (доверитель) направляет своему банку инкассовое поручение и коммерческие документы. Банк экспортера (банк-ремитент — переводящий банк) пересылает инкассовое поручение и коммерческие документы инкассирующему банку (т.е. банку импортера).

4. Инкассирующий банк (банк страны импортера) представляет инкассовое поручение и документы импортеру для получения платежа (или акцепта тратт, в зависимости от содержащихся в поручении инструкций).

5. Представляющий банк предъявляет документы плательщику (импортеру) в том случае, если инкассирующий банк перепоручает произвести операцию другому банку, а не выполняет ее сам. Документы выдаются плательщику только против платежа.

6. Импортер производит оплату документов инкассирующему банку с помощью технических средств передачи банковской информации (в зависимости от инструкций).

7. Инкассирующий банк переводит платеж банку-ремитенту (банку экспортера).

¹ Иногда инкассирующий и представляющий банки рассматриваются как один банк, который получает платеж, причитающийся продавцу или банку-ремитенту на основании коммерческих документов, или получает акцепт от плательщика в соответствии с инструкциями банка-ремитента (Дайшев (1995), с. 44).

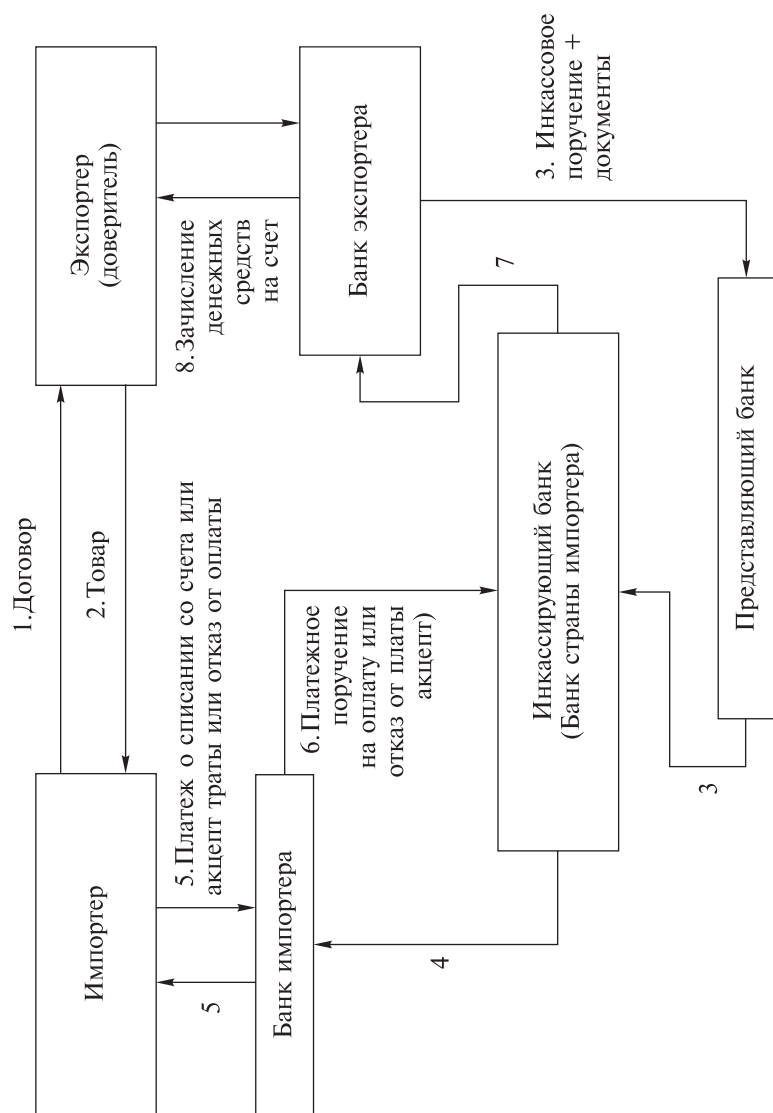


Рис. 3.2. Схема документооборота при выставлении инкассо против документов

8. Банк-ремитент зачисляет переведенную сумму на счет экспортера (трассанта).

Отметим, что все банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают только в роли посредников и не несут никакой ответственности за неоплату или неакцепт документов (тратт). При неплатеже или неакцепте банк импортера извещает об этом доверителя или его банк.

В случае документарного инкассо банк предъявляет плательщику (должнику) платежное требование с приложением товарораспорядительных документов:

а) против уплаты денег путем перевода средств на счет клиента-получателя в банке-эмитенте;

б) против акцепта переводного векселя (траты), приложенного к документам;

в) только против платежа (инкассо с акцептом).

Первый вариант по международной терминологии носит название «**документы против платежа**», второй — «**документы против акцепта**», третий — «**документы только против платежа**». Выдача документов против платежа предполагает, что инкассирующий банк может выдавать документы покупателю только против платежа наличными, т.е. только если сумму по платежу можно получить в распоряжении незамедлительно. Второй способ применяется, как правило, в случаях, если продавец имеет длительные связи с клиентом и уверен в его честности и надежности (так как у него на руках остается лишь тратта). Акцептованная тратта хранится в исполняющем банке до момента оплаты, после чего документы будут выданы плательщику. Третий вид документарного инкассо на практике используется очень редко. В этом случае документы выдаются покупателю только после наступления срока платежа, акцептованный покупателем вексель, который инкассирующий банк предъявил покупателю для акцепта, также остается у банка до момента наступления срока платежа. В свою очередь, продавец дает покупателю определенное время для выполнения платежа, однако в его интересах предоставление документов покупателю только после осуществления платежа.

Инкассовая форма расчетов выгодна импортеру, поскольку она подразумевает оплату действительно поставленного товара, а расходы по проведению инкассовой операции относительно невелики. Расчеты в форме инкассо позволяют банкам осуществлять контроль за своевременностью получения платежа, однако банки, как правило, не имеют реальных рычагов воздействия на импортера с целью ускорения оплаты (акцепта) документов. Инкассовая форма расчетов в определенной степени выгодна и экспортеру, так как банки защищают его право на товар до момента оплаты документов или акцепта тратт (если, конечно, экспортер не дал инструкций о выдаче документов без оплаты). Право на товар импортеру дают товарораспорядительные документы, во владение которыми он вступает после их оплаты (акцепта тратт), если экспортер не дал банкам инструкций о выдаче документов без оплаты.

Основным недостатком инкассовой формы расчетов является длительность пробега документов через банки и, соответственно, периода их оплаты (акцепта), который может составить от нескольких недель до месяца и более. Кроме этого, импортер имеет право отказаться от оплаты представленных документов или не иметь разрешения на перевод валюты за границу. В этом случае экспортер понесет расходы, связанные с хранением груза, продажей его третьему лицу или транспортировкой обратно в свою страну. В этой связи банковские гарантии могут выставляться и в обеспечение акцепта тратт, направляемых на инкассо.

3.3. Аккредитив

Аккредитив (от лат. *accreditivus* — доверительный) представляет собой одну из наиболее сложных и дорогостоящих форм расчетов. Он активно используется в некоторых сферах хозяйственной деятельности, особенно в международной торговле. Это связано с тем, что он позволяет до известной степени сбалансировать интересы как покупателей, так и продавцов и обеспечить определенную степень надежности благодаря участию в операции банка (банков) в качестве доверенного лица.

В банковской практике применяется несколько видов аккредитивов, различающихся по экономической природе и назначению: денежный, резервный и документарный аккредитивы. **Денежный аккредитив** используется в операциях с физическими лицами. Клиент банка, желающий получить деньги в другом городе или за границей, вносит необходимую сумму в банк и получает именной документ, который будет оплачен другим банком или филиалом банка-эмитента в месте назначения. Вторым видом аккредитива — **резервный аккредитив** (stand-by letter of credit) — широко распространен на территории США и представляет собой банковскую гарантию на случай невыполнения заключенного контракта. Например, посредством резервных аккредитивов могут быть гарантированы такие платежи и услуги, как оплата векселя по предъявлению, погашение банковских кредитов, оплата товарных поставок и пр. Третий и самый распространенный вид аккредитивов — это **документарный аккредитив** (documentary letter of credit). Он используется для оплаты поставки товара против документов (или против акцепта тратты).

Учитывая большую распространенность документарного аккредитива, Международная торговая палата (МТП) разработала и приняла в 1933 г. «Универсальные обычаи и правила для документарных аккредитивов» (далее УОП). Этот документ устанавливает общие стандарты в области применения документарного аккредитива, которые периодически пересматриваются и уточняются. С 1993 года действовала версия УОП МТП-500, а с 2007 г. — МТП-600.

В России применение аккредитива регламентируется ГК РФ и Положением № 2-П. Эти нормативы в основном совпадают с документом МТП. Во внутреннем обороте России аккредитивная форма пока используется слабо. В 2008 г. как по количеству, так и по объему платежей удельный вес платежей с использованием аккредитивов в структуре кредитовых переводов составил сотые доли процента. Однако роль этой формы безналичных расчетов увеличивается: за 2008 год их количество и объем вы-

росли в 1,2 и 2,1 раза и составили 51 тыс. платежей на сумму 493,8 млн рублей (Банк России (2010б)).

Документарный аккредитив представляет собой соглашение, в силу которого банк (банк-эмитент), действуя по просьбе и на основании инструкций клиента (приказодателя аккредитива) или от своего имени должен произвести платеж третьему лицу (бенефициару) или его приказу или должен оплатить, или акцептовать переводные векселя (тратты). Банк-эмитент может также передать полномочия другому банку (исполняющему или авизирующему банку) произвести указанные операции.

Как следует из этого определения, банк, в котором открыт аккредитив, обязан от имени покупателя выплатить обусловленную сумму продавцу товара в строгом соответствии с условиями аккредитива. В этой операции банк играет роль доверенного лица, которое выполняет две функции. Во-первых, банк контролирует, чтобы гарантированная сумма была предоставлена продавцу сразу же по исполнению условий аккредитива. Во-вторых, он делает все возможное для защиты интересов покупателя против продавца (бенефициара), если документы в силу каких-то причин не отвечают условиям аккредитива. Документарный аккредитив также можно определить как операцию, которая заключается в оплате по факту поставки товаров или оказания услуг. Более того, выполнение данной операции не связано со строго установленным временем и местом. Так, продавец, который использует для расчетов документарный аккредитив, уверен, что сторона, которая является независимой от покупателя, выполнит платеж, когда будет поставлен товар, а банк выполнит условия, прописанные в документарном аккредитиве, в том числе передаст оговоренные документы. В свою очередь, покупатель уверен, что сумма по документарному аккредитиву будет выплачена только против представления тех документов, которые были им указаны.

Основными участниками аккредитивных операции при внешнеторговых расчетах являются:

1. Приказодатель (аккредитиводатель, импортер, он же — покупатель и плательщик). Данное лицо отдает распоряжения своему банку об открытии аккредитива в пользу продавца.

2. Банк-эмитент (аккредитивный банк, банк покупателя (импортера)) — банк, открывающий аккредитив по распоряжению продавца (импортера).

3. Поставщик товара — экспортер (продавец, получатель денег, бенефициар).

4. Авизующий банк — банк, который находится в месте нахождения бенефициара (продавца) и является корреспондентом банка-эмитента. Он извещает экспортера об открытии аккредитива в его пользу. Этот банк может дать оценку кредитоспособности бенефициара.

По инициативе банка-эмитента в расчетах может принимать участие **исполняющий банк**, которому аккредитивный банк предоставляет полномочия произвести платежи по аккредитиву или оплатить, акцептовать или учесть тратту.

В зависимости от способа обеспечения различаются покрытые и непокрытые аккредитивы. Когда используется **покрытый аккредитив**, банк-эмитент заранее переводит исполняющему банку средства, необходимые для выплат по аккредитиву. Предоставление покрытия придает аккредитиву особую надежность. По **непокрытому аккредитиву** деньги, выплаченные поставщику исполняющим банком, будут возмещены ему последующим переводом.

По характеру обязательств банка-эмитента можно выделить отзывные и безотзывные аккредитивы. **Отзывный аккредитив** может быть аннулирован или изменен в любое время без предварительного уведомления бенефициара. Однако банк-эмитент должен поставить его в известность об этом не позднее рабочего дня, следующего за днем изменения условий или аннулирования аккредитива. Отзывные аккредитивы редко используются в мировой практике. В случае **безотзывного аккредитива** изменение его условий или аннулирование не может быть произведено без согласия бенефициара. Если в поручении на открытие аккредитива не указана форма аккредитива, такой аккредитив считается безотзывным.

В зависимости от наличия гарантии исполняющего банка по оплате аккредитива аккредитивы делятся на подтвержденные

и неподтвержденные аккредитивы. В первом случае исполняющий банк принимает на себя отдельное обязательство по осуществлению платежа, акцепта или покупке (негоциации) тратты. При **подтвержденном аккредитиве** имеется двойная гарантия по выполнению его условий как со стороны банка-эмитента, так и со стороны исполняющего банка. Однако банк-эмитент не может подтверждать собственный аккредитив. Когда используется **неподтвержденный аккредитив**, исполняющий банк не принимает никаких обязательств по аккредитиву, а действует исключительно как агент банка-эмитента.

Отметим, что наиболее надежной формой аккредитивных расчетов для продавца товара является безотзывный подтвержденный аккредитив, поскольку он не может быть отозван или изменен без его согласия. Кроме того, данный вид аккредитива предполагает гарантию оплаты обоим банкам: банка-эмитента и исполняющего банка. Как правило, в большинстве случаев такой аккредитив подтверждается банком в стране экспортера, следовательно, политический риск и риск перевода средств исключаются.

Основные этапы расчетов с использованием непокрытого аккредитива представлены на рис. 3.3.

1. На основе внешнеторгового контракта импортер обязуется открыть документарный аккредитив. Он передает в свой банк заявку на открытие аккредитива, где указывает наименование банка-эмитента и исполняющего банка; вид аккредитива (отзывный/безотзывный, покрытый/непокрытый и др.), условия оплаты аккредитива, перечень и характеристику документов, представляемых получателем денег, дату закрытия аккредитива. Импортер сообщает банку подробный перечень товаров (услуг), которые подлежат оплате по аккредитиву, а также указывает грузоотправителя, грузополучателя, место назначения груза и т.д. Все эти сведения заносятся в текст аккредитива. Кроме того, клиент обязуется уплатить банку комиссию за осуществление операций по аккредитиву.

2. Банк-эмитент списывает средства с расчетного счета покупателя в сумме открываемого аккредитива.

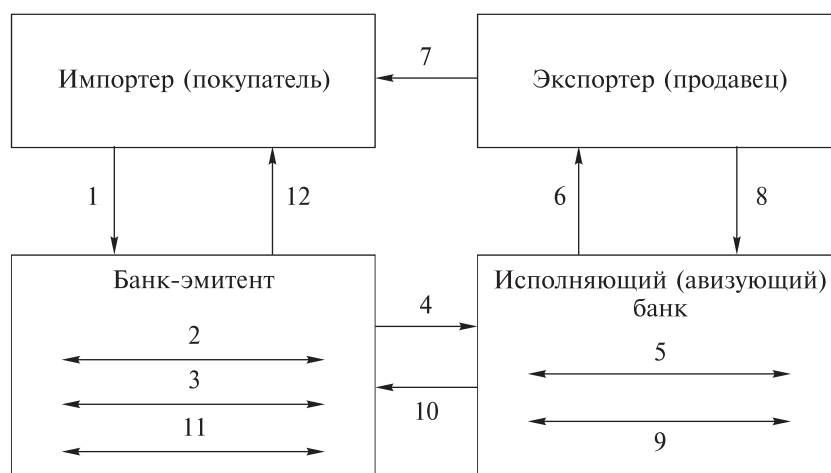


Рис. 3.3. Схема расчетов с применением аккредитива, в том числе покрытого аккредитива

3. Банк-эмитент учитывает эти денежные средства на внебалансовом счете.

4. Аккредитивное письмо посылается исполняющему банку, который после проверки его подлинности передает его бенефициару (отправителю товара). При этом исполняющий банк не несет ответственности за исполнение аккредитива.

5. Средства плательщика переводятся в распоряжение исполняющего банка.

6. Получив аккредитивное письмо, экспортер проверяет аккредитив на предмет его соответствия контракту.

7. Если нет замечаний, он отгружает товар и получает от фирмы-перевозчика транспортные документы, которые свидетельствуют о действительной отправке товара в адрес импортера.

8. Затем он представляет эти документы исполняющему банку вместе с другими документами, указанными в аккредитиве (тратой, счетом-фактурой и т.д.).

9. Банк проверяет документы и, если у него нет замечаний к экспортеру, выплачивает сумму продавцу за вычетом своей комиссии. Выплата осуществляется против документов

по внешним признакам. Документы должны быть представлены в срок, указанный в условиях аккредитива. Если срок не указан, то документы необходимо представить не позднее 21 дня после отгрузки товара.

10. После проверки документов исполняющий банк отправляет реестр счетов и товаросопроводительные документы банку-эмитенту для оплаты или акцепта (в зависимости от условий).

11. Банк-эмитент проверяет документы. В случае соответствия документов условиям аккредитива он списывает использованный аккредитив с внебалансового счета и переводит деньги исполняющему банку, возмещая его расходы.

Важно отметить, что при исполнении аккредитива банк основывается только на тексте аккредитива и не обязан выяснять, соответствует ли аккредитив условиям основного договора о купле-продаже. Главная обязанность банка — удостовериться, что предъявлен полный комплект документов и что они оформлены в соответствии с условиями аккредитива. Если есть расхождения, банк должен вернуть документы без оплаты. В то же время банк не отвечает за подделку документов, он не должен выяснять их подлинность.

12. Банк-эмитент передает импортеру товаросопроводительные документы, оплаченные за счет аккредитива.

Документы, которые подлежат проверке по условиям аккредитива (УОП — ст. 23–25):

1. Счет-фактура (инвойс), выписываемый на имя получателя. Перечень и описание указанных в нем товаров должны соответствовать условиям аккредитива.

2. Вексель (тратта), выписанный в валюте аккредитива.

3. Транспортные документы — морской коносамент или железнодорожная накладная, авианакладная. Коносамент (Bill of Lading) подтверждает принятие груза на борт корабля и подписывается капитаном.

4. Страховой полис выписывается на сумму стоимости товара и покрывает все риски, указанные в аккредитиве, с даты отгрузки товара. Например, при страховании на условиях

СИФ (CIF — cost, insurance, and freight) экспортер несет расходы по доставке товара в порт отгрузки, страхованию товара, погрузке и фрахту до порта назначения. В случае страхования на условиях ФОБ (FOB — free on board) продавец обязуется за свой счет доставить товар и погрузить его на борт судна.

Еще раз следует подчеркнуть, что банк, проверяющий документы, не связан с условиями контракта. Если товар низкого качества или часть его не была заказана, но представленные документы соответствуют условиям аккредитива, банк обязан произвести оплату. Банк может отказаться от платежа только в том случае, если обнаружит несоответствие документов условиям аккредитива или если ему будет представлен неполный комплект документов.

Ранее мы рассмотрели виды аккредитивов в зависимости от степени обеспеченности для бенефициара. Аккредитивы также различают в зависимости от способов реализации, например аккредитивы с немедленным платежом, с рассрочкой платежа, с акцептом тратт, с неоговоркой и др.

При использовании **аккредитива с платежом по предъявлении (платежного аккредитива)** деньги выплачиваются бенефициару немедленно, после того как все требуемые документы представлены в банк и проведены по счетам. Если бенефициар получает обязательство банка осуществить в будущем платеж через определенное время после предоставления документов (например, от даты коносамента или отгрузки и т.п.), то в этом случае речь идет об **аккредитиве с рассрочкой платежа**. В случае частичной отсрочки платежа банк берет на себя обязательство оплатить часть суммы немедленно по предъявлении документов, а на оставшуюся часть суммы банк предоставляет кредит.

Существуют аккредитивы, которые предусматривают возможность получения рамбурсного кредита путем **акцептования тратт бенефициара**. Бенефициар представляет документы и тратту, выставленную на банк-эмитент или исполняющий банк. Тратта акцептуется банком и возвращается экспортеру, который может дисконтировать ее (т.е. продать с дисконтом на денежном

рынке). Бенефициар (экспортер) в случае продажи тратты получит деньги сразу (за вычетом дисконта), а покупатель внесет деньги акцептующему банку перед наступлением срока тратты. **Коммерческие аккредитивы** предусматривают **негоциацию (покупку) тратт бенефициара**. Бенефициар может получить сумму в исполняющем банке, уполномоченном произвести негоциацию тратты. При свободно негоцируемом аккредитиве любой банк является исполняющим банком. Приобретая тратту, банк становится держателем переводного векселя и получает право регресса к экспортеру, если импортер откажется от платежа и если было своевременно совершено опротестование тратты.

Аккредитив с «красной оговоркой» предоставляет экспортеру возможность получить аванс до 100% от суммы аккредитива до предоставления отгрузочных документов в банк, а иногда до момента отгрузки товаров. Экспортерами обычно являются хорошо известные поставщики, которые остро нуждаются в средствах для приобретения сырья, используемого при производстве конечной продукции.

При **револьверном аккредитиве** сумма аккредитива автоматически возобновляется до первоначальной суммы в течение всего периода действия аккредитива. В рамках револьверного аккредитива предполагается отгрузка товара частичными поставками.

Резервный аккредитив (аккредитив «стенд бай») — это обязательство банка-эмитента оплатить тратты импортера платежом по предъявлении в рамках конкретного срока и суммы. Он аналогичен гарантийному обязательству экспортера перед импортером по надлежащему исполнению поставки или по возврату аванса. **Переводный аккредитив (трансферабельный аккредитив)** позволяет торговому посреднику передавать свое право на получение средств с аккредитива клиента полностью или частями одному или нескольким поставщикам (вторым бенефициарам). Вторые бенефициары не имеют права дальнейшего перевода трансферабельного аккредитива. Этот аккредитив, как правило, открывается тогда, когда первый экспортер не сам поставляет

товар, а есть ряд первичных поставщиков товара. Предполагаются частичные отгрузки товара.

Если торговый посредник хочет перевести свое требование по аккредитиву какому-либо поставщику, он может использовать две возможности: аккредитив «бэк ту бэк» (компенсационный аккредитив) или переуступку выручки из аккредитива. При **компенсационном аккредитиве** торговый посредник открывает встречный аккредитив в пользу поставщика, опираясь только на наличие существующего в его пользу аккредитива (в определенной степени «спиной к спине» к поставщику). Он уполномочивает свой банк открыть аккредитив в пользу экспортера. Как правило, аккредитив «бэк ту бэк» используется при реэкспорте товаров и по компенсационным сделкам. Условия обоих аккредитивов должны практически совпадать, за исключением цен и счетов-фактур. Бенефициар по аккредитиву также может переуступить выручку по аккредитиву полностью или частично в пользу субпоставщика (**сделать цессию**). Эта возможность часто используется промышленными предприятиями, которые уступают часть выручки по аккредитиву субпоставщикам материалов, деталей и т.д.

Таким образом, аккредитивная форма расчетов обеспечивает гарантию платежа. Особенно выгодна она продавцам товаров (экспортерам). Во-первых, банк выплачивает средства независимо от покупателя, руководствуясь только условиями аккредитива. Во-вторых, покупатель не может заблокировать платеж при любой претензии относительно качества или комплектации товара, так как эти претензии не связаны с аккредитивом. Для импортера (покупателя) документарный аккредитив тоже выгоден, так как он гарантирует своевременное получение товара в соответствии с договором (особенно если имеется представитель заказчика на месте отгрузки в целях контроля за качеством и количеством товара). Вместе с тем неудобство заключается в том, что, открывая аккредитив, импортер отвлекает часть оборотных средств, особенно если договор предусматривает применение покрытого аккредитива с депонированием средств в исполняющем банке.

При документарном инкассо, в отличие от аккредитивной формы расчетов, выплата средств бенефициару происходит только после получения платежа от банка, в который были направлены документы. Это означает, что продавец вынужден ожидать перевода денег за поставленные товары и услуги дольше, чем при использовании аккредитивной формы расчетов. В случае документарного инкассо важно, чтобы между покупателем и продавцом сложились доверительные отношения. В противном случае — существует риск непоступления платежа за товары и услуги в течение обусловленного срока.

Сравнение двух основных форм международных расчетов — документарного инкассо и документарного аккредитива — представлено в Приложении 1.

Таким образом, для продавца наиболее надежной формой расчетов является документарный аккредитив, который предусматривает получение продавцом выручки сразу же после представления им своих документов. В случае использования документарного инкассо продавец может получить платеж за поставленные товары или оказанные услуги только после произведенного покупателем платежа или акцептования векселя. Следовательно, более высокая стоимость использования аккредитивной формы расчетов по сравнению с документарным инкассо обеспечивает и более высокую безопасность документарного аккредитива как формы расчетов в международной торговле. Кроме этого, для бенефициара безотзывный подтвержденный аккредитив является наиболее надежной формой расчетов, поскольку данный вид аккредитива предполагает гарантию оплаты как банка-эмитента, так и исполняющего банка.

Краткие выводы

1. В международной банковской практике используются три основные формы расчетов: банковский перевод, инкассовая и аккредитивная формы расчетов. Регулирование международных расчетов осуществляется на основании правил, разработанных Международной торговой палатой.

2. Наиболее надежным видом аккредитива является безотзывный подтвержденный аккредитив, поскольку он не может быть отозван или изменен без согласия продавца товара и предполагает гарантию оплаты со стороны двух банков (банка-эмитента и исполняющего банка). В случае документарного инкассо функции коммерческого банка ограничиваются контролем за пересылкой товарораспорядительных документов и выдачей их плательщику в соответствии с инструкциями доверителя. Минимальная степень участия коммерческих банков наблюдается при осуществлении банковского перевода.

Темы эссе к третьей главе

1. Аккредитивная форма расчетов в международной торговле (достоинства и недостатки различных видов аккредитивов).
2. Особенности документарного инкассо по сравнению с документарным аккредитивом.
3. Передача банковской информации через Интернет или через систему SWIFT: плюсы и минусы.

**БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ
В РОЗНИЧНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ**

**4.1. Особенности безналичных расчетов
мелкими суммами**

Стремительное развитие розничного оборота, увеличение количества участников розничных сделок, активное внедрение информационных технологий в расчетах мелкими суммами, развитие Интернет-технологий и электронной коммерции способствовали становлению розничных ПС. Напомним, что в гл. 1 к розничным платежным системам были отнесены те ПС, которые призваны обслуживать несрочные потребительские платежи на небольшие суммы. Розничные ПС удовлетворяют потребности как частных лиц, так и фирм при осуществлении простых экономических операций. Если системы перевода крупных сумм платежей можно сравнить с главными артериями ПС, то системы мелких денежных переводов можно рассматривать как сложную сеть вен, которая пронизывает всю экономику (Саммерс (1995), с. 143).

Как говорилось ранее, по инициативе ЕЦБ была введена классификация розничных ПС в зависимости от степени их значимости. Так, к системно значимым розничным ПС было решено относить ПС, для которых характерен хотя бы один из следующих признаков:

- 1) доля ПС на рынке розничных платежей превышает 75%;
- 2) ПС обрабатывает платежи на сумму более 10% общей суммы, проходящей по соответствующей RTGS;
- 3) присутствует риск возникновения «эффекта домино» в случае банкротства одного из участников расчетов.

Что касается последнего признака, то ЕЦБ использует следующие индикаторы риска возникновения «эффекта домино»:

1) коэффициент концентрации платежей у пяти крупнейших участников превышает 80% обрабатываемой суммы платежных распоряжений;

2) коэффициент неттинга в системе — не выше 10%;

3) дебетовая позиция нетто-участника — не ниже 1 млрд евро.

В свою очередь, розничными системами заметной значимости являются те розничные ПС, доля которых на рынке превышает 25%, но менее 75% соответствующего рынка розничных платежей. Остальные розничные ПС составляют группу «прочие розничные ПС», поскольку их воздействие на финансовую систему и реальный сектор экономики ограничено (см. Приложение 2).

Розничные платежи широко распространены в потребительском и деловом секторе экономики и не связаны с проведением расчетов по сделкам денежного рынка или по операциям с ценными бумагами и иностранной валютой. Платежи на мелкие суммы выступают связующим звеном между всеми субъектами хозяйственной деятельности. Розничные платежи могут носить как регулярный, так и нерегулярный характер. Если платежи осуществляются постоянно, т.е. носят «повседневный» характер, а сумма платежа довольно часто одна и та же, то такие розничные платежи относятся к категории регулярных платежей. Например, в качестве регулярных перечислений платежей со стороны частных лиц могут быть взносы на страхование жизни, оплата коммунальных услуг, а со стороны фирм — ежемесячное перечисление заработной платы или пенсии.

Нерегулярные платежи обслуживают операции, которые происходят время от времени, при этом их объем постоянно варьируется. Скажем, оплата приобретенных товаров и услуг в пункте их реализации как частными лицами, так и фирмами при взаимодействии с другими предприятиями в процессе осуществления текущей деятельности является нерегулярным розничным платежом.

Вторая особенность систем мелких денежных переводов состоит в том, что им присуща исключительная разносторонность, так как они обслуживают самые различные операции. В отличие от систем перевода крупных сумм платежей, для них характерно огромное количество ежедневных платежных операций и взаимодействие с широким кругом субъектов экономической деятельности.

Третья особенность платежей на мелкие суммы заключается в том, что главным платежным средством в розничных платежах являются наличные деньги в тех областях платежного оборота, где использование других видов платежных средств (чеков, платежных карт) неудобно или экономически нецелесообразно. Кассовые сделки привлекают пользователей быстротой и анонимностью, окончательностью расчетов, отсутствием кредитного риска. Развертывание сети банкоматов улучшило возможность пополнения запасов наличности у населения и способствовало сохранению этих средств в обороте.

Существуют страновые различия в масштабах использования наличных денежных средств. Это обусловлено сложившимися платежными обычаями и особенностями экономического развития стран. Так, в ряде стран традиционно сохраняется высокое соотношение суммы наличных денег в обращении и валового внутреннего продукта (ВВП). В Японии, например, этот показатель составляет 17,04%, в Швейцарии — 9,56%. В то же время у других стран этот показатель традиционно низок — около 4% (Великобритания — 3,39%, Канада — 3,68%). В Японии на одного жителя в среднем приходится сумма наличных денег, эквивалентная 7,4 тыс. долларов США, а в Канаде — немногим более 1,4 тыс. долл. (см. BIS (2009)).

Эти цифры не дают исчерпывающей картины и не позволяют однозначно судить об интенсивности использования в платежах наличных денег, так как при этом не учитывается скорость обращения денежных единиц, а также то, какая часть выпущенных денег реально используется в платежном обороте конкретных стран. Тем не менее они дают известное представление о платежных предпочтениях хозяйствующих субъектов.

В безналичном сегменте розничного оборота проявляется тенденция к использованию широкого ассортимента платежных инструментов для осуществления расчетов, особенно при увеличении суммы операций. Для розничных расчетов могут быть использованы банковские платежные карты, предоплаченные платежные инструменты, системы удаленного доступа, схемы использования электронных денег, интернет-банкинг и т.д. Данные платежные инструменты основаны на компьютерных технологиях и высокоскоростных коммуникационных системах передачи информации и призваны заместить и снизить сферу применения налично-денежных средств, поскольку обладают более высокой эффективностью, включая и ценовые параметры, ускоряют расчеты, более удобны в использовании. Это, в свою очередь, ведет к экономии издержек и повышению лояльности потребителей, которая зависит от того, какое количество предприятий сферы розничного оборота принимает к оплате то или иное средство платежа.

Однако на скорость распространения розничных платежей с использованием новых технологий негативное влияние оказывает инертность торговых и сервисных предприятий, их недостаточная склонность к инновациям. Для инвестирования в системы, основанные на использовании новых платежных инструментов, необходим достаточный спрос на эти инструменты со стороны клиентов (покупателей). Государство может содействовать внедрению новых более надежных и эффективных средств платежа, скажем вводить «зарплатные» проекты на предприятиях, находящихся в государственной собственности, или развивать системы электронных платежей национального масштаба.

Розничные платежные системы, как и валовые системы, подвержены воздействию системных рисков, когда невыполнение обязательств одним из участников сделки в розничной системе может привести к негативным последствиям для других ее участников. Например, в системах, где осуществляется взаимозачет встречных платежей, урегулирование позиций

производится в конце платежного периода. Если один из должников не может провести окончательный платеж, т.е. не может оплатить возникшую в конце дня задолженность по предшествующим операциям, правила многих ПС такого рода предусматривают изъятие операций этого участника и пересмотр всей цепочки платежей за день, что может вызвать трудности у других участников.

Стоит отметить, что в связи с интенсивно протекающим процессом экономической интеграции европейских стран все большее значение приобретает совместимость розничных систем, которые функционируют на территории стран Евросоюза и которые первоначально были ориентированы на национальные рынки. Важной задачей является также снижение стоимости расчетов и повышение их безопасности. В июне 2002 г. европейские коммерческие банки организовали Европейский платежный совет, который призван способствовать созданию единого платежного пространства для расчетов в евро (SEPA — Single Euro Payments Area). Проект SEPA покрывает все наиболее важные платежные инструменты, за исключением платежей наличными средствами, т.е. кредитовые переводы, платежные карты и прямое дебетование. Наряду с созданием автоматической, эффективной системы обработки платежей, которая согласуется с панъевропейскими стандартами, SEPA нацелена на сокращение чекового оборота в Европе (так как при международных расчетах чеки дороги в обработке). Ежегодно Европейский центральный банк проводит оценку реализации проекта SEPA.

В настоящее время для европейских стран можно выделить следующие шесть основных особенностей развития розничных платежных систем:

- платежи наличными средствами вытесняются безналичной формой оплаты;
- электронные формы платежей заменяют платежи, основанные на бумажных носителях;
- население оплачивает счета без посещения офиса банка, используя доступ к Интернет-банкингу;

- оплата карточками в терминалах в торговых точках заменяет оплату товаров и услуг с использованием банковских автоматов;
- в обращении преобладают дебетовые карты, нежели кредитные;
- сокращается рыночная доля прямого дебетования по сравнению с другими платежными инструментами (Leinonen (2007)).

Таким образом, в сфере массовых транзакций на относительно небольшие суммы в последние полвека произошли серьезные сдвиги. Эти изменения отражают общие тенденции трансформации технологии расчетов и их форм, где можно выделить три периода перестройки ПС:

1. Доэлектронный период (условно до начала 1960-х годов), для которого характерно повсеместное использование традиционных платежных инструментов на бумажных носителях и высокая доля ручного труда при обработке информации о платежах.

2. Период активной автоматизации платежно-расчетных операций на базе компьютерных технологий (условно — 1960–90 годов). Переход на электронные способы обработки, хранения и передачи платежной информации был связан с быстрым ростом хозяйственного и, следовательно, платежного оборота и неэффективностью (малой производительностью и высокой стоимостью) старых методов расчетов.

3. Наконец, третий период — это осуществление расчетов с использованием сети Интернет (с конца 1990-х годов) (Дик (2006)).

В сфере розничных платежей эти процессы шли по трем направлениям внедрения безналичных средств:

- 1) создание разветвленных расчетных сетей на основе платежных карт;
- 2) создание в различных странах систем электронного клиринга (в виде автоматизированных расчетных палат);
- 3) развитие системы удаленного банковского обслуживания с использованием Интернета и мобильных телефонов.

4.2. Банковские платежные карты. Банкоматы и терминалы в торговых точках

4.2.1. Виды банковских платежных карт

Банковская платежная карта — это инструмент безналичных расчетов, представляющее собой пластиковое идентификационное средство, с помощью которого держатель карты получает возможность оплатить товары и услуги, а также получить наличные деньги в банкоматах. Некоторые виды банковских карт могут выступать в качестве средства получения кредита.

Платежная карта выполняет три функции:

1. *Средство идентификации держателя карты* в момент совершения операции (с помощью информации, содержащейся на карте — ПИН и т.д.).

2. *Средство доступа к специальному карточному счету*, открытому держателю карты банком-эмитентом.

3. *Основа для оформления расчетно-денежных документов*, необходимых для проведения расчетов по карточной операции.

С точки зрения функциональных характеристик Банк международных расчетов подразделяет банковские карты на пять основных категорий: карты по выдаче наличных средств, дебетовые карты, карты с кредитной функцией, карты с отложенным дебетом и карты с функцией электронных денег (см. BIS (2009)). Однако к основным видам банковских карт следует отнести **дебетовые** и **кредитные** карты. Остальные разновидности банковских карт являются их модификациями (см. Усоскин (1995)).

Дебетовые карты (cards with a debit function) предназначены для получения наличных денежных средств в банковских автоматах или для покупки товаров с расчетом через электронные терминалы. Деньги при этом списываются со счета владельца карты в банке. Данные карты привязаны к чековому (характерны для стран с развитым чековым оборотом), текущему или сберегательному счету владельца карты и не предусматривают автоматического предоставления кредита. По сути, при покупке товаров через терминалы в торговых точках дебетовые карты выполняют функции банковского чека. Однако они являются

более надежными, так как идентификация владельца счета производится в момент совершения сделки и деньги перечисляются на банковский счет торгового предприятия немедленно.

Карты с функцией снятия наличных средств (cards with a cash function) предназначены для использования только в банковских автоматах и являются одной из разновидностей дебетовых карт. В них предусмотрена возможность для владельца счета в банке получить наличные деньги в пределах остатка на его счете только через банковские автоматы, установленные в отделениях коммерческого банка, торговых залах, в аэропортах, на вокзалах и т.д. При наличии карты деньги можно получить в любое время суток, включая праздничные и выходные дни.

Карты с функцией электронных денег (cards with an e-money function) могут быть также отнесены к категории дебетовых карт. Они представляют собой пополняемые предоплаченные карты, которые могут быть использованы в торговых точках нескольких поставщиков услуг для широкого круга целей: для оплаты покупок и/или получения наличных денег. Под **предоплаченной банковской картой** понимается карта, которая предназначена для совершения операций ее держателями. Она удостоверяет право требования ее держателя к кредитной организации-эмитенту по оплате товаров и услуг, а также продуктов интеллектуальной собственности или выдаче наличных денежных средств. Расчеты по карте осуществляет кредитная организация, выпустившая ее. Использование этих карт в качестве средства платежа при расчетах осуществляется только в пределах «стоимости», предварительно внесенной держателем карты.

Однако предварительно оплаченные карты могут быть не только банковскими. Эти инструменты служат прямой заменой наличных денег в тех сферах розничного оборота, где использование чеков или платежных карт нерационально. Предоплаченные карты обладают тремя основными чертами:

1) на карте хранится некоторая сумма денежной стоимости в электронном виде, загруженная (зачисленная) со счета (в банке);

2) она не требует он-лайнной авторизации в момент совершения операции;

3) сумма каждой операции фиксируется на самом инструменте, а не на сервере центрального компьютера в банке (при этом сумма транзакции вычитается из остатка — деbitуется).

В зависимости от характера загруженной на предоплаченных картах «ценности» все предоплаченные карты можно разделить на две группы: **карты — электронные кошельки**, которые содержат электронные деньги, и **карты, на которые записывается информация о количестве услуг**. Последние используются для оплаты одного или двух видов услуг или покупок в пределах одной торгово-сервисной компании. К предоплаченным картам также относятся **подарочные карты**, которые позволяют ее владельцу получить товар или услугу на сумму, указанную на карте (см. Кузнецов, Шамраев и Пухов (2008)).

Кредитные банковские карты бывают двух видов: карты, которые для ее владельца предусматривают открытие кредитной линии в банке (cards with a credit function), и карты с функцией отложенного дебета (cards with a delayed debit function). Карты первого вида (**карты с кредитной функцией**) позволяют владельцу использовать кредит автоматически в момент покупки товара или получения денежных средств. Банк устанавливает лимит расходования денег по карте, а также льготный срок (grace period), обычно 30 дней, в течение которого при погашении задолженности не взимаются проценты. Если этот срок превышен, банк начисляет процент на непогашенный остаток кредита. Иногда банк может установить годовую комиссию за обслуживание подобной карты, которая часто может применяться для льготной оплаты некоторых видов услуг (например, в спортивных клубах, ресторанах и др.), а также получения денег в банковских автоматах.

Карты с отложенным дебетом выпускаются коммерческими банками и предоставляют их владельцу возможность использования средств со счета в пределах установленного лимита. Данная карта позволяет ее владельцу совершать покупки в кредит, однако не предполагает наличия расширенного кредита, т.е.

клиент обязан погасить сумму кредита полностью и в назначенный срок.

Существуют страновые различия в масштабах использования различных типов банковских платежных карт. Так, в странах, где традиционно развит чекооборот (США, Канада, Великобритания), преобладают кредитные карты. В последние годы наблюдается тенденция к расширению использования дебетовых карт в этих странах, особенно в условиях финансового кризиса — в период после краха Lehman Brothers. В странах же ЕС, особенно там, где развит жирооборот (Бельгия, Нидерланды, Германия, Швейцария), предпочтение традиционно отдается дебетовым картам (см. BIS (2009)).

Кратко остановимся на типах банковских карт, которые предусмотрены нормативными документами Банка России. Согласно Положению Банка России № 266-П, кредитные организации могут выпускать карты трех видов: расчетные (дебетовые), кредитные и предоплаченные карты. Несмотря на внешнее сходство с классификацией карт (по названию) КППРС, существуют определенные различия. Так, **расчетная карта** в России предполагает возможность использования держателем карты не только тех средств, которые находятся на его банковском счете, но и кредита (в форме овердрафта). Размер лимита по овердрафту определяет кредитная организация, эмитировавшая карту, в соответствии с договором банковского счета.

Кредитная банковская карта позволяет ее держателю осуществлять розничные платежи путем использования кредитной линии, размер которой определяется коммерческим банком, выпустившим данную карту. В настоящее время в России в розничном обороте преобладают расчетные карты, на которые приходится более 90% общего количества эмитированных карт в стране (см. Банк России (2010б)). Преобладание в России дебетовых карт над кредитными объясняется тем, что рынок банковских карт в России был сформирован за счет реализации кредитными организациями «зарплатных проектов», в рамках которых была эмитирована большая часть расчетных карт.

Что касается prepaid карт, то расчеты ими не получили широкого распространения в России. Их доля в общем количестве эмитированных карт в 2008 г. не превысила 0,5% (Банк России (2010б)). Банк России стимулирует использование prepaid карт в качестве платежного инструмента. В частности, в 2008 г. он предоставил возможность выпускать prepaid карты в электронном виде (см. Указание Банка России от 23.09.2008 г. № 2073-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 24.12.2004 г. № 266-П).

Кроме рассмотренных выше основных видов банковских карт, в международной практике есть особая разновидность пластиковых карт, которая по своим функциям может быть сравнима с банковской кредитной картой — **карта для путешествий и развлечений** (travel and entertainment card). Иногда ее называют картой с отсроченным платежом. Данный вид карт выпускается, как правило, небанковскими организациями, например American Express или Diners Club. Подобная карта дает ее держателю возможность покупать товары в кредит в торговых и сервисных предприятиях, а также воспользоваться кассовыми авансами, банкоматами для снятия наличных средств, получить льготы при бронировании авиабилетов, номеров в гостиницах или скидки с цены товара и др.

Отличия этого вида карт от банковских кредитных карт состоят в следующем. Во-первых, отсутствует разовый лимит на покупку товаров и услуг, а во-вторых, держатель карты обязан погасить задолженность в течение месяца без права пролонгировать кредит. В случае просрочки платежа с держателя карты взимается повышенный процент.

Еще одна классификация банковских карт связана с их технологическими особенностями — со способами записи информации на карту. Самой ранней и простой формой записи информации на карту было **графическое изображение**. Первоначально на карту наносилась информация о фамилии, имени и отчестве держателя карты, а также данные об эмитенте банковской карты. Затем был предусмотрен образец подписи держателя карты, а его фамилия и имя стали механически выдавлироваться на карте (эм-

боссироваться). Эмбоссирование позволило значительно быстрее оформлять расчеты банковскими картами путем оставления оттиска на товарном чеке (слипе — slip).

В настоящее время наиболее распространены банковские карты двух видов — с магнитной полосой и со встроенной микросхемой (chip card — чиповая карта, smart card — смарт-карта). **Карты с магнитной полосой** имеют на обороте магнитную полосу, где записаны данные, необходимые для идентификации личности держателя карты при ее использовании в банковских автоматах и электронных терминалах торговых учреждений. Когда карта вставлена в соответствующее считывающее устройство, индивидуальные данные держателя передаются по коммуникационным сетям для получения разрешения (авторизации) на осуществление сделки.

На картах крупных международных карточных ассоциаций (Visa, MasterCard) магнитная полоса имеет три дорожки для фиксации необходимых сведений в закодированной форме. На одной из них записан персональный идентификационный код (ПИН — PIN — personal identification number), который вводится держателем карты с помощью специальной клавиатуры при использовании им банковским автоматов и торговых терминалов. Набранные цифры сравниваются с ПИН-кодом, записанным на полосе. В случае их несовпадения держателю дается возможность сделать еще две попытки набора ПИН-кода. Затем карта изымается банкоматом.

Карта с микросхемой была изобретена во Франции в 1974 г. и получила большое распространение в этой стране и за рубежом. Встроенная в карту микросхема (чип) является хранителем информации, которая записывается заранее, а затем может обновляться в момент совершения сделки. Это расширяет функциональные возможности карты и повышает ее надежность.

На основе записанных в чипе сведений сделка по карте может осуществляться в автономном режиме «off-line», т.е. без непосредственной связи с процессинговым центром в момент совершения операции. Так как карта сама хранит в памяти сумму средств, имеющихся на банковском счете, то авторизации здесь

не требуется. В процессе обмена информацией, содержащейся на банковской карте, с электронным терминалом происходит ее «распознавание», после чего деньги списываются с карты в счет оплаты приобретаемых товаров. Если сумма операции меньше суммы лимита банковской карты, то в момент ее совершения сумма свободного лимита будет уменьшена и записывается новый остаток, который может быть использован при следующей покупке. Если же лимит превышен, сделка просто не состоится. При внесении денег на счет лимит восстанавливается, о чем делается новая запись на чипе.

4.2.2. Базовая схема операций с банковской кредитной картой

Основными участниками карточных расчетов являются:

- **Держатель карты (cardholder)** — лицо, которое имеет карточный или текущий счет в банке;
- **Банк-эмитент (issuing bank)** — банк, который осуществляет выпуск банковских карт, открывает карточные счета, оказывает расчетно-кассовое обслуживание клиентов при совершении операций с использованием банковских карт;
- **Предприятие торговли или сферы услуг (merchant)** принимает платежи по банковским картам в качестве платы за свои товары и услуги, в том числе от разных эмитентов;
- **Банк-эквайер (acquiring bank, acquirer)** — банк, который обслуживает торговое предприятие, осуществляет расчеты с этим предприятием по операциям с использованием банковских карт, выдает наличные средства держателям карт, эмитентами которых являются другие коммерческие банки;
- **Процессинговый центр** — компания, которая обеспечивает информационное и технологическое взаимодействие между остальными участниками платежной системы. Она владеет информацией о состоянии карточных счетов участников системы, осуществляет авторизацию всех операций по банковским картам (получает разрешение банка-эмитента на совершение операции), осуществляет

сбор, обработку и рассылку данных по операциям с банковскими картами. Процессинговый центр может как принадлежать банку-эмитенту, так и быть самостоятельной организацией.

- **Расчетный агент** — банк, который осуществляет взаиморасчеты между банками на основе данных, полученных из процессингового центра. Он зачисляет средства на корреспондентские счета банков-эквайеров и списывает средства со счетов банков-эмитентов карт.

Схема расчетов посредством банковской карты представлена на рис. 4.1. Использование карты для получения наличных средств в банкомате предполагает прохождение аналогичных этапов схемы:

1. Платательщик предоставляет карту торгово-сервисному предприятию в уплату за товары и услуги.
2. Терминал считывает данные с карты, кассир набирает на клавиатуре сумму, оплачиваемую держателем карты.

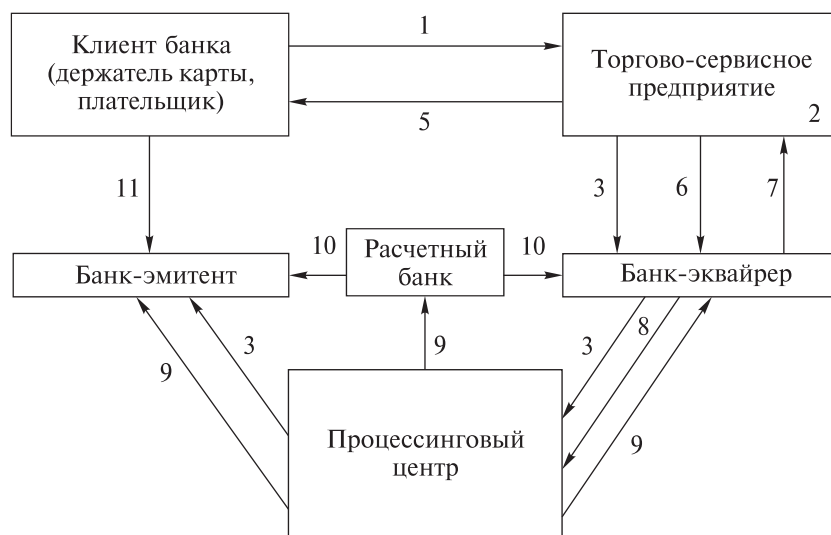


Рис. 4.1. Покупка товара в торгово-сервисной сети с использованием банковской карты

3. Терминал осуществляет авторизацию карты, посылая запрос через эквайрера в процессинговый центр и эмитенту.

4. Банк-эмитент подтверждает платежеспособность клиента и дает разрешение на исполнение сделки.

5. Терминал списывает сумму покупки с банковской карты и оформляет **чек-слип** (квитанцию электронного терминала). Данный слип подписывается держателем банковской карты. Одновременно держатель карты получает купленный им товар и экземпляр слипа. Как правило, слип имеет ряд реквизитов: идентификатор предприятия, дату совершения операции, сумму и валюту операции, код, который подтверждает успешное проведение авторизации операции эмитентом, реквизиты банковской карты и подпись плательщика.

6. В конце каждого рабочего дня торгово-сервисное предприятие передает слипы, оформленные за день, в обслуживающий его банк, так как они документально подтверждают проведенные операции.

7. Банк-эквайрер проверяет все слипы и перечисляет их общую сумму на расчетный счет торгового предприятия (за вычетом комиссии, часть которой уплачивается банку-эмитенту карты).

8. Эквайрер передает в процессинговый центр информацию о сделках с использованием банковских карт, эмитентом которых он не является.

9. Процессинговый центр обрабатывает предоставленную информацию и доводит ее до сведения участников для проведения ими взаимозачетов.

10. Расчетный банк производит погашение взаимных обязательств банков-участников, списывая соответствующую сумму с ведущегося у него корсчета банка-эмитента и зачисляя ее на корсчет банка-эквайрера. Значение расчетного банка возрастает с увеличением количества участников платежной системы, с усложнением взаимозачетов между ними.

11. Эмитент списывает сумму покупки с учетом комиссионных со счета своего клиента. Отметим, что банк на ежемесячной основе осуществляет процедуру **биллинга** (biling), т.е. готовит специальную выписку держателю карты с его карточного счета

с указанием всех операций, произведенных за период, а также сумм и сроков погашения задолженности (если клиентом для расчетов была использована кредитная банковская карта).

4.2.3. Банкоматы и терминалы в торговых точках

Банковские автоматы представляют собой электронный программно-технический комплекс, который предназначен для выполнения широкого круга операций (см. ниже). Первые банкоматы появились в 1971 г. в городе Атланта (США). Они устанавливались в помещении банковских отделений и выполняли лишь одну операцию — выдачу наличных денег с банковского счета в пределах определенного лимита. Банкоматы приводились в действие с помощью специальной дебет-карты или кредитной карты общего назначения.

В настоящее время масштабы использования банкоматов, их размещение и круг операций существенно изменились. Среди основных операций, проводимых держателями банковских карт, можно выделить снятие наличных средств, получение выписки о состоянии банковского счета, пополнение наличными текущего счета, погашение кредитов, осуществление безналичных платежей. Банкоматы устанавливаются как в помещениях гостиниц, супермаркетов, университетских зданий, вокзалов, так и на улицах.

Использование банковских автоматов позволяет банкам снизить операционные расходы по операциям с наличными деньгами, сократить численность персонала и снизить потребность в открытии новых отделений. Кроме этого, банки получают дополнительный комиссионный доход, взимая плату с держателей банковских карт других банков-эмитентов за пользование их банкоматом. Чтобы повысить экономичность использования банкоматов, банки объединяют свои сети и предоставляют возможность клиентам пользоваться автоматами разных банков на больших территориях. В свою очередь, для клиентов банка банкоматы тоже являются более удобными, так как снижают необходимость поездок в банк для совершения повседневных операций.

Еще один вид автоматизированных расчетов — **терминалы в торговых точках** (point of sale — POS). Они представляют собой специальные электронные устройства, с помощью которых осуществляется авторизация банковских карт и составление соответствующих расчетных документов. Терминалы позволяют производить оплату повседневных покупок в магазинах, кафе, бензоколонках и т.д. с помощью банковской карты. Как правило, большинство крупных торговых точек принимают банковские карты в качестве платы за свою продукцию и, соответственно, оборудованы терминалами.

4.2.4. Компании банковских платежных карт

Компании банковских платежных карт, крупнейшими из которых являются Visa International (далее Visa) и MasterCard International (далее MasterCard), играют исключительно важную роль в организации и функционировании карточных расчетов. Первоначально эти компании объединяли американские банки, которые эмитировали кредитные карты, а ныне они превратились в платежные институты всемирного масштаба. Они разрабатывают общие правила, обязательные для всех участников системы, проводят анализ операций и координируют деятельность системы. Они аккумулируют ресурсы для использования новейших технологий и создания гигантских коммуникаций, обеспечивающих быстрый и надежный обмен финансовой информацией.

К числу важных операционных функций, выполняемых процессинговыми центрами этих компаний для своих членов, относится **авторизация**, о которой уже говорилось выше. Они запрашивают у банка-эмитента разрешение на осуществление сделки, если сумма покупки превышает разовый лимит или если у торгового предприятия существуют сомнения в личности клиента и законности использования банковской карты.

Другая важнейшая функция карточных компаний заключается в *организации процесса окончательного урегулирования расчетов и погашения задолженности по карточным операциям*. Порядок конечного урегулирования сделок четко определен

и ему неукоснительно следуют банки — участники системы. Суть урегулирования расчетов заключается в том, что банк-эквайер, получив торговые счета от обслуживаемых им торгово-сервисных предприятий, «продает» их карточной компании и получает сумму за проданные товары и оказанные услуги. Это так называемый исходящий взаимообмен (outgoing interchange). В то же время банк-эмитент «покупает» операции своих клиентов — держателей карт, по которым необходимо списать деньги с их счетов, у соответствующей карточной компании (Visa или MasterCard). В конце рабочего дня банк по итогам операций с картами производит расчет с компанией через систему информационного обмена. При этом окончательный расчет проводится на основе чистого сальдо, получаемого путем взаимного зачета сумм по исходящему и входящему информационному обмену. Роль клирингового центра выполняет расчетный банк, у которого открыты корреспондентские счета банков-участников карточной системы.

Компании платежных карт *выдают лицензии* на выпуск карт со своими логотипами, проводят исследования и анализ, разрабатывают новые виды платежных продуктов и осуществляют их продвижение на рынок. Расходы компаний покрываются за счет взносов банков-участников пропорционально объему их карточных операций.

Основными эмитентами платежных карт на мировом рынке являются банки — участники международных карточных систем Visa и MasterCard. На эти компании приходится соответственно 50% и 30% от общего количества выпущенных карт. Третье место занимает American Express (18%), а на Diners Club, JCB и другие международные системы карточных расчетов приходится менее 2% (Саксельцева (2006))¹. Для крупных карточных систем характерны высокие темпы роста операций. Так, за последние 30 лет количество карт, выпущенных Visa, возросло с 40 млн штук (с годовым оборотом в 12 млрд долларов США) до 1,8 млрд

¹ На территории ЕС функционируют и национальные карточные системы, например в Германии — GeldKarte, во Франции — Cartes Bancaires. Более подробно см.: Летоновская (2007) и Rambure & Nacamuli (2008).

штук (с оборотом в 2,9 трлн долларов США). Количество финансовых организаций-участников платежной системы Visa составляет 16 000, они расположены более чем в 200 странах. Платежные карты с логотипом Visa на территории Европы принимаются в 1,6 млн банковских автоматов и терминалов в торговых точках (Visa).

Вторая крупная карточная платежная система и основной конкурент Visa — MasterCard — объединяет 24 000 финансовых учреждений в 210 странах мира. В 2008 г. ею было выпущено 981 млн карт. Карты MasterCard принимаются более чем в 28 млн точках продаж. Объем операций с картами MasterCard за 2008 г. составил 2,5 трлн долларов США (Mastercard).

Карты платежных систем Visa (Visa Electron, Visa Classic, Visa Gold, Visa Platinum) и Mastercard (Cirrus, Maestro, Mastercard Mass, Mastercard Gold, Mastercard Platinum) получили большую популярность в мировом платежном обороте. Наиболее доступными являются дебетовые карты Visa Electron и Cirrus/Maestro.

Существуют значительные страновые различия в масштабах использования различных типов банковских карт. Так, в странах, где традиционно был развит чекооборот (США, Канада, Великобритания), преобладают кредитные карты. Однако в последние годы выявилась устойчивая тенденция к более интенсивному использованию дебетовых карт. Так, количество транзакций с использованием дебетовых карт в 2008 г. на территории ЕС составило 18,3 млрд операций, что в несколько раз выше, чем по кредитным картам (2,7 млрд транзакций) (Electronic Payments International (2009)). Это связано с тем, что обслуживание дебетовых карт менее затратно, чем кредитных за пределами льготного периода кредитования, поскольку держатели дебетовых карт не несут дополнительных расходов по обслуживанию кредитной линии.

В России операции, совершаемые с использованием карт участников международных платежных систем Visa и MasterCard, доминируют. В 2007 г. на них приходилось порядка 80% всех выпущенных карт. 17,3% карт были эмитированы основными российскими системами платежных карт, такими как «Золотая

Корона» (около 5,8%), «СБЕРКАРТ» (около 4,2%), СТБ (около 3,6%), «Юнион Кард/НСС» (около 3,7%) (Авакова и др. (2008), с. 507). Еще 2,7% карт было выпущено другими российскими платежными системами. В 2009 г. доля карт участников Visa и MasterCard в эмиссии платежных карт в России еще более возросла и достигла 88,4% (Банк России, (2010в)).

Российские платежные системы участвуют в совместных проектах с международными платежными системами. Они выпускают совместные карты, например MasterCard — Золотая Корона. С другой стороны, чтобы удержать свою клиентскую базу за счет увеличения инфраструктурной доступности и снижения издержек на обслуживание, некоторые российские платежные системы осуществляют слияния. Примером может служить объединение компаний Union Card и НСС. Однако большая часть платежных систем, в основном работающих в регионах России, обслуживает местные предприятия в рамках небольших «зарплатных» проектов (более подробно см. Авакова и др. (2008), с. 507).

Как уже говорилось, большинство дебетовых карт в России кредитные организации эмитировали в рамках «зарплатных проектов». Банк открывает каждому сотруднику предприятия карточный счет, на который поступает его заработная плата. Клиенту выдается банковская карта, привязанная к карточному счету. Возможен вариант, когда сотрудник сам заключает договор с банком и открывает карточный счет, а затем сообщает все необходимые реквизиты в бухгалтерию предприятия.

«Зарплатные» проекты позволили коммерческим банкам апробировать кросс-продажи розничных услуг: овердрафтное кредитование, премиальные карты с увеличенным размером кредитования и другие дополнительные карточные услуги. К последним можно отнести Интернет-банкинг и SMS-сервис, речь о которых пойдет ниже, оплату счетов сотовых операторов и жилищно-коммунальных предприятий в банкоматах, пополнение текущего счета и погашение кредитов наличными через банкоматы с функцией приема наличных средств (cash-in) и др.

Соотношение безналичных платежей с использованием карт и операций по снятию наличных денег в России на протяжении многих лет не меняется и составляет 10% и 90% соответственно (Банк России (2010в, 2010б)). Карты используются населением, в основном, для оплаты жилищно-коммунальных услуг, услуг мобильной связи, интернет-провайдеров, кабельного телевидения и т.п. В зарубежных странах структура операций банковскими картами совершенно иная. Примерно 60% от суммы карточных операций приходится на безналичные платежи, а остальные — на снятие наличных средств через банкоматы (Банк России (2010в)).

К основным факторам, сдерживающим развитие российского рынка банковских карт, относят:

- невыгодную тарифную политику платежных систем для торгово-сервисных предприятий: по разным оценкам, торговые сети теряют порядка 20% дохода при платежах с использованием карт;
- малую информированность «зарплатников» о доступности инфраструктуры по приему карт и преимуществах использования карт при безналичных расчетах;
- высокую комиссию за обслуживание карты и проведение операций по снятию наличных;
- низкие процентные ставки по остаткам средств на карточных счетах и др. (см. Авакова и др. (2008), с. 507).

4.2.5. Преимущества использования системы карточных расчетов для ее участников

Превращение банковских карт в массовый инструмент расчетов, повышение их популярности среди широких групп населения служит наглядным свидетельством того, что они имеют ряд преимуществ перед другими формами расчетов в розничном секторе. Одной из главных привлекательных черт карточных расчетов является то, что держателю банковской карты не нужно иметь при себе крупных денежных сумм при посещении магазинов и предприятий сферы услуг. По сравнению с чеками банковские карты позволяют избежать формальностей,

с которыми связана чековая форма расчетов. Удобство расчетов банковскими картами реализуется в полной мере лишь при наличии широкой сети торгово-сервисных предприятий, которые принимают их в оплату товаров и услуг. В этом отношении наибольшее удобство дают карты международных карточных систем, которые принимаются многими торговыми точками и банкоматами во всем мире.

Еще одно преимущество банковских карт для плательщика заключается в возможности получения кредита в банке. По кредитной карте кредит предоставляется автоматически, без специального обращения в банк, причем лимит кредитования восстанавливается по мере погашения долга.

Немаловажное значение имеет и то, что держатель карты получает информацию о проведенных платежах от банка — может проверить каждую операцию и предъявить претензии в случае неправильного оформления сделок.

Имеются и другие преимущества расчетов с использованием банковских карт. Так, держателю банковской карты могут предоставляться льготы при приобретении товаров, дополнительные возможности по обмену купленных вещей, восстановление потерянных или украденных карточек, льготы при бронировании мест в гостиницах, при заказе авиабилетов и др.

Для торгово-сервисных предприятий важна скорость товарооборота и своевременность платежа. Банковские карты позволяют привлечь новых клиентов, увеличить средний размер покупок за счет использования банковского кредита плательщиком.

Для стран, где традиционно используются чеки, переход на карточные расчеты снимает ряд проблем, присущих чековой форме расчета: сложность идентификации предъявителя чека, риск отсутствия денег на счете плательщика, подделка чеков и др.

В свою очередь, коммерческие банки выступают активными инициаторами внедрения карточной формы расчетов в розничном обороте по нескольким причинам. Во-первых, банки используют форму карточного финансирования для быстрого увеличения портфеля потребительских ссуд. Банки могут по-

лучить дополнительный процент в случае пролонгации кредита за пределы льготного периода. Этот процент в среднем выше, чем процент по любому другому виду кредита.

Расширяется клиентская база коммерческих банков, таким образом преодолеваются пространственные ограничения по привлечению и обслуживанию клиентов. Карта позволяет клиенту совершать операции вдали от банковских филиалов — рассчитываться за товары, получать деньги в банкоматах. Клиент уже не привязан к банку. Это, в первую очередь, позволяет банкам экономить на капиталовложениях, необходимых для создания широко разветвленной филиальной сети. Кроме того, банки могут предлагать клиентам дополнительные продукты и услуги, т.е. заниматься «перекрестными» продажами.

4.3. Автоматизированные расчетные палаты

К числу быстро развивающихся электронных систем расчетов в сфере розничного оборота, способствующих сокращению использования наличных средств и чеков в качестве средства платежа, относятся **автоматизированные расчетные палаты** (АРП или Automated Clearing House — АСН). АСН являются разновидностью расчетных палат (см. гл. 2) и представляют собой систему клиринга платежных распоряжений в электронной форме, которыми обмениваются финансовые учреждения — участники этих систем. АРП выполняют, по существу, те же функции, что и обычные клиринговые палаты, но бумажные носители платежной информации (чеки, депозитные квитанции и др.) заменены здесь электронными устройствами хранения и передачи информации, где записаны все необходимые сведения о денежных операциях и которые пригодны для скоростной обработки на компьютерах. АСН востребованы при осуществлении массовых, регулярно повторяющихся платежей.

В отличие от систем крупных денежных переводов, где используются только кредитовые трансферты, АСН осуществляют как кредитовые, так и дебетовые переводы денежных средств, а на стадии конечного урегулирования расчетов используют механизм клиринга. Дебетовые трансферты связаны с заранее

обусловленными в договоре многократно повторяющимися или единовременными списаниями со счета клиента банка, например при оплате коммунальных услуг, страховки, погашении ранее взятого кредита и т.д. В 1990-е годы вырос объем дебетовых операций, проводимых АСН для коммерческих фирм по оплате повторяющихся поставок товаров, концентрации поступлений с различных банковских счетов фирмы на едином счете и т.д. Все большие масштабы приобретает электронная презентация чеков, предъявляемых торговыми организациями к оплате в виде электронных файлов через АСН.

Кредитовые проводки через АСН связаны с повторяющимися переводами денег на банковские счета клиентов — по заработной плате, пенсиям и другим социальным выплатам, зачислению процентов и дивидендов и т.д. Кредитовые проводки производятся также в пользу страховых компаний и предприятий коммунального обслуживания. Это позволяет им экономить значительные средства, связанные с обработкой и получением денег по чекам, поступающим от потребителей в уплату за услуги.

Первое учреждение такого рода было создано группой калифорнийских банков в 1960-е годы прошлого века для ускорения обработки чеков и снижения затрат по этим операциям. В дальнейшем в создании сети АРП в США большую роль сыграл центральный банк — ФРС, который взял на себя общую организацию исследований и финансировал значительную часть затрат по проекту. Федеральные резервные банки являются владельцами и главными операторами FedACH. Кроме этой сети, в США функционирует также частная АРП — EPS, на которую ранее приходилось порядка 15% всех платежей АРП (Усоскин (1995)). Однако уже в 2007 г. обе автоматизированные расчетные палаты (FedACH и EPS) имели равные рыночные доли. В среднем, в 2007 г. среднесуточный оборот каждой из них составлял примерно 56 млн транзакций, а сумма приближалась к 115 млрд долл. США (Rambure & Nasamuli (2008)). В настоящее время АРП функционируют во многих странах Европы, Северной и Южной Америки, Юго-Восточной Азии и Австралии (см. Приложение 3).

Основные этапы операции по переводу денег в американской сети АСН показаны на рис. 4.2:

1. Получатель дает авторизацию на совершение платежа.
2. Оригинатор (отправитель) платежа направляет платежное поручение в Банк-1.
3. Банк-1 сортирует поручения и направляет файл оператору АСН.
4. Оператор АСН распределяет файлы и направляет их в Банк-2.
5. Банк-2 зачисляет деньги на счет получателя.

Приему заявки на выполнение платежной операции предшествует обязательная авторизация перевода лицом, которому он адресован. Согласно правилам Национальной ассоциации АСН, авторизация в зависимости от характера платежа может быть проведена письменно, по телефону или Интернету. Получив авторизацию, отправитель перевода (частное лицо, компания или государственное учреждение) направляет поручение в свое финансовое учреждение (Банк-1), которое в свою очередь передает его для выполнения оператору сети. Оператор сортирует сообщения и направляет их финансовым учреждениям — адресатам (Банк-2). Получив электронный файл, Банк-2 делает необходимые бухгалтерские проводки: в случае прямого дебета — списывает деньги со счета плательщика, а при кредитовом трансферте — зачисляет деньги на счет получателя. Банк-2 может отказаться от выполнения операции и вернуть

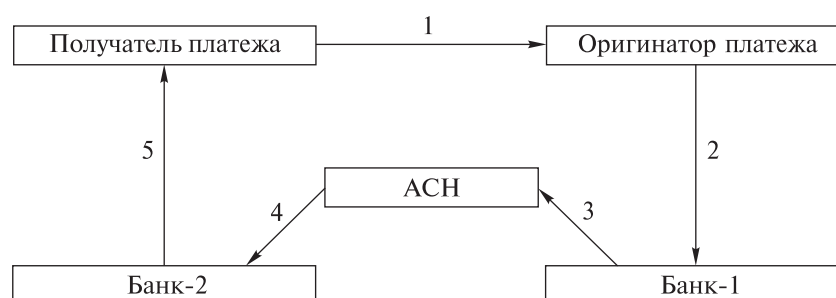


Рис. 4.2. Схема расчетов в американской АСН

поручение, если на счете плательщика нет требуемой суммы или не получена авторизация на проведение платежа.

В других странах расчеты через АСН построены по аналогичной схеме (см. Приложение 3). В Великобритании система электронных розничных переводов называется BACS (Bankers Automated Clearing Services). Она была введена в эксплуатацию в 1968 г. В числе ее главных акционеров — Банк Англии, 13 крупнейших коммерческих банков и одна финансово-строительная компания. BACS осуществляет электронный зачет кредитовых и дебетовых проводок согласно распоряжениям участников системы с прямым зачислением сумм на счета или списанием их со счетов без использования чеков. Наиболее распространенная операция этой системы — прямое зачисление заработной платы на банковские счета получателей, а также выполнение инструкций клиентов о регулярном переводе с их счетов средств в уплату разного рода взносов, страховых премий, очередных платежей по кредитам, ипотеке и т.д.

Еще одна форма обслуживания, выполняемая через BACS, — прямое дебетование счетов. Она аналогична операции «постоянного поручения», но здесь сумма и время переводов не фиксированы заранее, а могут изменяться. Владелец счета уполномочивает банк принимать платежные требования от определенных лиц или фирм и списывать со счета любые суммы, которые указаны в этих требованиях, поступающих от ассоциаций, клубов, страховых компаний и др.

Платежный цикл в BACS занимает 3 дня. В первый день платежные инструкции в электронном виде передают в сеть телекоммуникаций BACSTEL. Крупные банки используют для передачи поручений собственные терминалы, подключенные к сети; мелкие же могут вводить заявки через специальные «авторизационные бюро» BACS. Заявки на перевод в системе BACS могут предоставляться заранее — за 2–71 день до даты платежа.

В операционном центре системы платежные поручения сортируются, объединяются в реестры и передаются в виде электронных файлов банкам-адресатам. Эта работа заканчива-

ется в течение второго дня. На третий день суммы проводятся по счетам конечных плательщиков и получателей в соответствующих банках. Одновременно производится расчет чистых позиций банков-участников по результатам многостороннего зачета (неттинга). Для окончательного межбанковского урегулирования используются расчетные счета финансовых учреждений в Банке Англии, причем перевод платежей осуществляется через системы валовых расчетов в режиме реального времени.

В 2008 г. BACS обработала более 5,6 млрд платежей на сумму 3,8 трлн фунтов стерлингов при пиковой нагрузке 88,3 млн платежей в сутки (BACS).

В Японии большой объем мелких платежей проводится через общенациональную электронную систему валовых расчетов «Zengin» (Zengin Data Telecommunication System), которая была введена в действие в 1973 г. Владельцем и оператором системы является Токийская банковская ассоциация (ТБА). К ней напрямую подключены терминалы крупных банков и отделений иностранных банков. Малые финансовые посредники, такие как сельскохозяйственные и кредитные кооперативы, имеют доступ в систему Zengin через специальные клиринговые центры. Система автоматизированных платежей включает предудомвленную оплату коммунальных услуг, пенсий и пособий и «безбумажные» расчеты с помощью коммуникационной сети. В Японии безналичный перевод заработной платы используют практически все крупные и многие средние и мелкие фирмы, правительственные учреждения. Отметим, что система не предусматривает возможности прямого дебетования. Эта форма расчетов практикуется банками на двухсторонней основе с использованием корреспондентских счетов.

В течение операционного дня переводы в системе Zengin являются условными до момента окончательного урегулирования позиций банков-участников, которое, как говорилось, осуществляется через платежную систему Банка Японии — BOJ-NET. Чистые позиции рассчитываются Zengin по банкам-«оригинаторам» (инициаторам) и банкам-адресатам (получателям) на основе их обязательств перед ТБА. Процесс урегулирования

происходит в конце дня следующим образом: сначала банки-дебиторы переводят суммы в покрытие задолженности на счет ТБА в Банке Японии, а затем чистые кредитовые остатки перечисляются со счета ТБА на счета банков-кредиторов в Банке Японии. В 2009 г. в автоматизированной расчетной палате Zengin пиковая нагрузка составила 21,1 млн платежей на сумму 53,9 трлн иен в сутки (Bank of Japan (2010)).

4.4. Системы удаленного доступа к банковскому счету

Развитие Интернет-технологий и электронной коммерции (интерактивного заказа товара и его оплаты в сети Интернет) оказывает существенное влияние на процесс автоматизации безналичных форм расчетов. Современные информационные технологии с использованием электронных устройств и коммуникаций являются основой для осуществления дистанционных банковских операций, при которых не требуется посещения клиентом банковского офиса. **Удаленным банкингом (УБ) или дистанционным банковским обслуживанием** (далее ДБО) называют такую технологическую схему осуществления банковских операций, при которой не требуется посещения клиентом банковского офиса.

В данном разделе будут рассмотрены основные системы удаленного доступа к банковскому счету клиента, а также расчетные операции с применением мобильного телефона (см. рис. 4.3). Банковские технологии класса «Клиент–банк» и системы телефонного банкинга позволяют осуществлять безналичные расчеты, которые основаны на управлении банковским счетом. В технологии «Клиент–банк» дистанционное платежное обслуживание происходит путем использования компьютерных устройств и программного обеспечения, а в системах мобильного банкинга — с помощью телефонных устройств.

Первыми в банковской практике появились системы удаленного управления банковским счетом с помощью телефона. Американские банки начали активно предлагать данные системы своим клиентам в 1960–70-е годы. Платеж по телефону

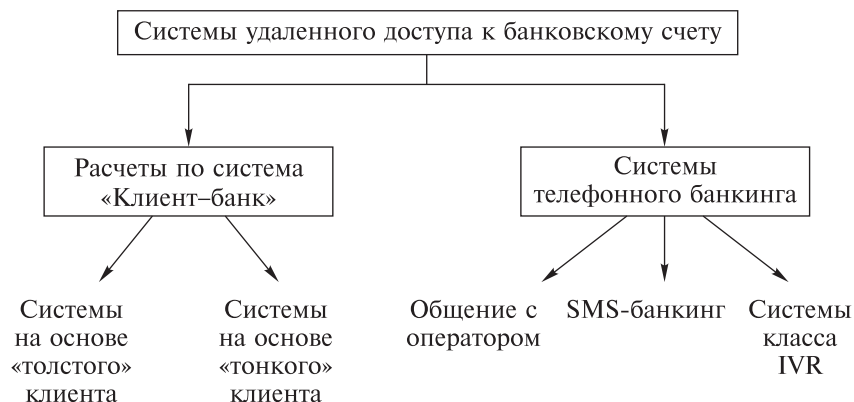


Рис. 4.3. Структурная схема систем удаленного доступа к банковскому счету

был одним из самых недорогих видов услуг в системе автоматизированных расчетов. Затем банки стали разрабатывать комплекс услуг по предоставлению клиентам банков финансовой информации, а также осуществлению по их инициативе различных банковских операций путем передачи информации по каналам связи. Эта форма услуг предполагала наличие у клиента персонального компьютера, с помощью которого клиент мог передавать банку распоряжение об оплате счетов, вызывать на экран информацию о состоянии своего банковского счета, осуществлять переброску средств на счета контрагентов и давать банку инструкции об автоматическом выполнении будущих платежей. Услуги такого рода получили название «компьютерный банкинг» (PC banking). Сегодня эти системы можно отнести к системам «Клиент–банк».

Система «Клиент–банк» предназначена для организации электронного документооборота между банком и его клиентами (компаниями или частными лицами). Это программный комплекс, который могут использовать клиенты коммерческого банка для удаленного взаимодействия с его информационной системой и для автоматизации документооборота между банком и его клиентами. Система помогает пользователям подготовить

платежные документы, сформировать их в «пачки» и переслать в банк. Кроме этого, клиент может получить из банка выписку со счета и из реестров платежей, совершить конверсионные операции (купить или продать валюту), подготовить документы для предоставления кредита или изготовления банковской карты и др. (Дик (2006)).

Система «Клиент-банк» существует в двух формах: технологии «толстого» и «тонкого» клиента. **Технология «толстого» клиента** состоит в том, что система работает в **закрытой сети** и является частью банковского информационного комплекса. Для этого на персональном компьютере клиента-пользователя устанавливается специальное программное обеспечение (средства доступа в компьютерную сеть банка, базы данных по операциям, средства шифрования информации и т.д.). Поскольку система, построенная на принципе «толстого» клиента, интегрируется в банковскую информационную систему, то клиент может соединиться с банком только со своего компьютера. Как правило, эта услуга использовалась крупными предприятиями, которые благодаря большому количеству платежей получали выигрыш в скорости расчетов, интеграции клиентской части системы с другим программным обеспечением для автоматического формирования документов. Это позволяет компаниям компенсировать затраты, связанные с внедрением и сопровождением клиентской части системы.

Взаимодействие клиента и банка в указанной системе происходит в несколько этапов. Сначала клиент банка в автономном режиме формирует финансовые документы, почтовые сообщения и прочие документы, которые он собирается отправить в банк. Затем устанавливается связь через коммуникационный канал между клиентским устройством передачи данных и информационной системой банка, которая до этого момента находилась в режиме ожидания. Во время сеанса связи банк проводит проверку подлинности клиента (аутентификацию клиента) и готовится к приему данных. Как только клиент получает информацию из банка о прохождении аутентификации,

он передает свои сообщения, и связь с банком отключается. Банк, в свою очередь, обрабатывает поступившие от клиента документы в режиме реального времени.

С развитием Интернета получила всеобщее распространение технология «тонкого» клиента. Она более удобна и менее затратна, так как не требует наличия закрытой сети коммуникаций и установки специальных устройств. Персональный компьютер клиента подключается к сети Интернет, служащей каналом для передачи сообщений. После запуска программы и аутентификации клиент получает доступ к банковской системе расчетов и работает непосредственно с базами данных. Банк передает форму ввода документа, клиент заполняет ее в режиме реального времени. Связь прекращается после ввода документа. При этой системе клиентский блок располагает терминалом для ввода информации и программой для использования типового Интернет-браузера, например MS Internet Explorer (Дик (2006)).

Использование базовых телефонных функций в розничных расчетах и усовершенствование телефонных станций и стандартов привело к развитию **мобильного банкинга**, в основе которого лежит связь и получение информации по обычному телефону, а также использование мобильных устройств. Первоначально наибольшее распространение получил вариант мобильного банкинга в голосовом режиме через оператора банка. Для этого банк создает специальное подразделение — колл-центр (call center), в котором оператор принимает сообщения и дает справки. Ныне на смену оператору приходят интерактивные голосовые комплексы — IVR (Interactive Voice Response), которые формируют систему меню и выдают информацию в звуковом режиме.

В настоящее время наиболее перспективной формой взаимодействия банков с индивидуальными клиентами является мобильная телефония, которая позволяет быстро расширить клиентскую базу в связи с быстрым распространением систем сотовой связи.

Платежи могут осуществляться в трех вариантах:

- 1) голосовой доступ;

2) посредством текстовых сообщений — SMS (Short Message Service);

3) WAP — протокол приложений беспроводной связи (Wireless Application Protocol).

Что касается **SMS-сообщений**, то их возможности ограничены. Обычно речь идет о бесплатных и простейших услугах — о предоставлении информации о состоянии счета, о валютных курсах, о котировках на фондовом рынке и т.д. Хотя эти операции и не приносят банкам прибыли, они важны в стратегическом плане, так как приобщают массовую клиентуру, особенно молодежь, к банковскому бизнесу.

Более продвинутой является так называемая **WAP-телефония**. Здесь информация из Интернета передается на дисплей мобильного телефона. Телефон оснащен WAP-браузером для просмотра сайтов коммерческого банка. Иначе говоря, владелец мобильного телефона, имеющий подписку на эту услугу, получает доступ к Web-сайту банка и может пользоваться его услугами. Договор может заключаться на условиях предоплаты или с последующей оплатой услуги вместе с оплатой счета за пользование мобильным телефоном.

Разновидностью мобильных платежей является **мобильный контент**, используемый при продаже мелодий, картинок, электронных игр и других интерактивных продуктов. В этом случае мобильный телефон используется не только как удаленное средство, позволяющее провести идентификацию плательщика, но и в качестве устройства, позволяющего принимать заказанные плательщиком услуги.

В последнее время аналитические издания уделяют особое внимание оценке того, насколько активно население переходит на новые формы оплаты товаров. Согласно опросу, проведенному в 2006 г. в США, применение электронных способов оплаты за товары характерно, в основном, для молодых респондентов в возрасте 25–49 лет. 21% опрошенных с месячной регулярностью пользуются Интернет-банкингом. Было выявлено, что ос-

новой сложностью защита персональных данных посредством широкого использования Интернет-банкинга в сфере розничных расчетов является поддержание безопасности (AARP (2007)).

По данным консалтинговой компании Celent на июль 2009 г., Интернет-банкинг наиболее активно используется населением Скандинавских стран — Финляндии, Норвегии и Швеции, и в меньшей степени — других европейских стран.

Одним из мировых лидеров в развитии интернет-систем является Швеция. Шведские банки одними из первых стали предлагать свои услуги через Интернет. Этому способствовала достаточно высокая для Европы степень интернетизации населения (уже в 2006 г. 60% домашних хозяйств пользовалось сетью) (Саксельцева (2006)). В настоящее время, согласно данным Шведской ассоциации банков, в этой стране услугами интернет-банкинга воспользовалось более 7,7 млн человек, что составляет 96% населения (Swedish Bankers' Association (2008)). В Финляндии — 66% населения, что сравнимо с уровнем Исландии (72% населения) (Electronic Payments International (2008, May)). Если посмотреть на Италию или Болгарию, то доля населения, которое получило банковские услуги через Интернет в 2007 г., составила 12 и 2% соответственно (Electronic Payments International (2008, May)).

В России также наблюдается увеличение спроса на оплату товаров и услуг через Интернет и мобильные телефоны, хотя эти операции по масштабам и разнообразию все еще значительно уступают западным аналогам. В настоящее время 7% клиентов российских кредитных организаций используют дистанционное банковское обслуживание (Банк России (2010б)). Доля Интернет и мобильных платежей в совокупном объеме операций, совершенных с применением физическими лицами различных платежных инструментов, в 2007 г. достигла 10% (Банк России (2009)).

В России вслед за развитием систем расчетов банковскими картами со стороны физических лиц растет спрос на оплату товаров и услуг через Интернет и мобильные телефоны. 7%

клиентов российских кредитных организаций используют дистанционное банковское обслуживание (Банк России (2010б)). Доля Интернет и мобильных платежей в совокупном объеме операций, совершенных с использованием физическими лицами различных платежных инструментов, в 2007 г. достигла 10% (Банк России (2010в)).

Сегодня сегмент мобильной коммерции, включающий в себя мобильный банкинг и мобильные платежи, рассматривается как перспективный, поскольку количество телефонов в мировом масштабе достигает 3,5 млрд шт. (Flatraaker (2008)). Это превышает число открытых банковских счетов примерно в два раза (Taschi (2008)).

По прогнозам, количество пользователей мобильного банкинга в США к 2013 г. достигнет 53 млн человек. А объем рынка мобильных платежей в 2011 г. будет составлять 36 млрд долларов США. Наиболее активными потребителями (69%) данных услуг являются мужчины в возрасте 38 лет, чей годовой доход, в среднем, составляет 86 000 долларов США (Electronic Payment International (2009, December)).

Несмотря на то что уровень распространения мобильной связи на территории Европы приближается к 80 абонентам на 100 жителей, телефоны пока используются в большей степени по их первоначальному предназначению — в целях осуществления переговоров, пересылки текстовых сообщений (Taschi (2008)). Только небольшая часть населения использует телефон для проведения платежей: оплаты счетов посредством кредитной карты, для осуществления денежного перевода или пополнения депозита. Так, согласно опросу, проведенному в 14 развитых странах в марте 2008 г., только 9% опрошенных регулярно используют мобильные телефоны для проведения платежей. При этом наблюдается значительный разброс в оценках. Так, в Великобритании лишь 1% респондентов используют мобильные телефоны для проведения банковских операций или осуществления покупок, тогда как в Германии их доля составила 21% (Electronic Payment International (2008, June)).

Страны Азии/Тихого океана и Япония опережают другие страны по количеству совершенных платежей с использованием мобильного телефона. В 2009 г. на них пришлось 497 млн транзакций, в то время как на Восточную Европу, Ближний Восток и Африку — 198 млн, Латинскую Америку — 93 млн, Северную Америку — 34 млн операций и, наконец, на Западную Европу — 29 млн (Electronic Payment International (2009, June)). В основном телефоны были использованы для осуществления мобильных платежей — мобильного контента и получения банковских услуг посредством использования интерактивного голосового комплекса. На территории стран Азии/Тихого океана, а также Японии широкое распространение получила технология беспроводной связи, благодаря которой стало возможным быстрое, удобное и безопасное проведение платежей посредством мобильного телефона.

Несмотря на то что доля платежей с использованием мобильных телефонов в совокупном объеме безналичных платежей в России не превышает 0,5%, российский сегмент мобильной коммерции считается перспективным, так как число абонентов сотовой связи регулярно увеличивается. Так, уровень проникновения сотовой связи в июне 2009 г. составил 138,7%, количество зарегистрированных SIM-карт достигло 197 млн шт. (см. J'son & Partners (2009)).

Краткие выводы

1. Розничные ПС обслуживают несрочные потребительские платежи на небольшие суммы. В этой сфере происходит активный процесс замещения налично-денежных платежей населения и малых предпринимателей безналичными формами расчетов.
2. Розничные платежные системы, как и валовые системы, подвержены воздействию системных рисков, когда невыполнение обязательств одним из участников сделки в розничной системе может привести к негативным последствиям для других ее участников. В связи с этим

принято выделять системно значимые розничные платежные системы, розничные системы заметной значимости и прочие. С учетом значимости розничных платежных систем национальные центральные банки осуществляют регулирование их деятельности: разрабатывают правила, требования, стандарты, предъявляемые к системам, контролируют их выполнение, выдают лицензии поставщикам платежных услуг и занимаются наблюдением за этими системами.

3. Среди безналичных форм в последние годы снижается роль чекового обращения, которое уступает место электронному клирингу через автоматизированные расчетные палаты и карточным схемам платежа.
4. Банковская кредитная карта, в отличие от векселя или чека, не является юридическим свидетельством долга или долгового требования. Банковские карты могут быть использованы в качестве инструмента расчетов (дебетовые карты) или/ и кредитования (кредитные карты). КПРС предлагает более детальную классификацию банковских карт с точки зрения их функциональных характеристик: карты по выдаче наличных средств, дебетовые карты, карты с кредитной функцией, карты с отложенным дебетом и карты с функцией электронных денег.
5. В сфере карточных расчетов растет использование дебетовых карт при относительной стабильности операций с кредитными картами. Наряду со страновыми предпочтениями населения здесь играет роль быстрое расширение сети банкоматов и расчетных терминалов в торговых точках.
6. Получают все большее распространение дистанционные формы расчетов с применением Интернета и мобильной телефонии.

Темы эссе к четвертой главе

1. Тенденции и проблемы развития безналичных расчетов в розничном обороте.

2. Европейский опыт наблюдения за розничными платежными системами.
3. Виды банковских карт (сравнение классификаций Банка России и КПРС).
4. Риски карточных платежных систем.
5. Сравнительная характеристика международных карточных систем (Visa и American Express; MasterCard и Diner Club).
6. Современные платежные карточные системы европейских стран.
7. Российский рынок платежных карт (структура, виды карт, тенденции развития).
8. Характеристика и особенности российских карточных систем (Сберкарт, Золотая Корона, СТБ и др.).
9. Системы электронного клиринга в розничном секторе платежей (американский и европейский опыт).
10. Системы электронных денег и перспективы их развития.
11. Зарубежный опыт регулирования дистанционных форм оказания банковских услуг.
12. Обзор российского рынка Интернет-платежей.
13. Мобильный банкинг в России: масштабы и перспективы развития.

Глава 5

СИСТЕМЫ ДЛЯ ПЛАТЕЖЕЙ КРУПНЫМИ СУММАМИ

5.1. Виды систем и тенденции их развития

За последнюю четверть века наблюдался интенсивный процесс формирования и эволюции расчетных систем, предназначенных для осуществления крупных и критичных по времени денежных переводов. Они получили название систем для платежей крупными суммами (large value payment systems — LVPS). Такие системы предназначены для урегулирования расчетов между банками и другими финансовыми учреждениями, возникающих на основе взаимных денежных обязательств, а также осуществления операций денежного и фондового рынков, денежно-кредитной политики центральных банков и других операций подобного рода.

Особенности работы LVPS связаны прежде всего с огромными масштабами их повседневных платежных операций, которые во много раз превосходят годовые размеры ВВП соответствующих стран, а также с системными рисками, угрожающими стабильной и эффективной работе финансового механизма современных экономических систем. В этой связи во всем мире к системам LVPS предъявляются повышенные требования в отношении скорости и бесперебойности выполнения операций, обеспечения безопасности расчетов, снижения операционных издержек и т.д. Именно этой их ролью объясняется тот факт, что их организация и операционная деятельность находятся под контролем центральных банков и международных финансовых организаций.

В зависимости от особенностей процессинга платежных поручений, их стоимостных и рискованных характеристик различаются два типа LVPS: *системы валовых расчетов в режиме реального*

времени (real time gross settlement systems — RTGS) и *системы на основе отсроченного нетто-расчета* (deferred net settlement systems — DNS).

Начало массового внедрения систем LVPS в экономически развитых странах относится к 1980-м годам. На раннем этапе этого процесса преобладали системы DNS. Они были связаны преимущественно с обслуживанием международных расчетов — CHIPS (США), SAGITTAIRE (Франция) и др. Как уже говорилось (см. гл. 1), отличительной чертой расчетного механизма этого типа является то, что финансовые требования участников расчетов накапливаются и регистрируются системой в течение обусловленного расчетного периода (операционного дня или его части). В конце дня производится взаимозачет поступивших требований, определяется чистая позиция каждого участника и в соответствии с конечным результатом средства со счетов чистых дебиторов переводятся на счета чистых кредиторов.

Подобная процедура урегулирования расчетов позволяет значительно повысить ликвидные характеристики указанных систем, т.е. повысить способность участников расчетов беспрепятственно проводить операции в течение рабочего дня. Потребность в денежных средствах для проведения расчетов сокращается, поскольку деньги реально требуются лишь для заключительных платежей, оставшихся незачтенными в конце дня. Соответственно, это ведет к удешевлению расчетов.

Вместе с тем перенос окончательного платежа на конец расчетного периода усиливает роль другого важного параметра — риска непогашения обязательств участниками из-за нехватки свободной ликвидности на момент окончательного урегулирования. Это ставит под угрозу платежеспособность других участников расчетов и может привести к крупным финансовым потерям.

В конце XX века наметился важный поворот в политике создания LVPS. Многие страны, преимущественно из Группы 10, при поддержке и прямом участии национальных центральных банков начали развивать и ускоренно внедрять оптовые системы второго типа — RTGS, которым отводилась роль базовой платформы платежного механизма этих стран. Они предназначались

для обслуживания как внутренних платежей, так и международных операций.

В отличие от нетто-систем, процессинг и окончательное урегулирование расчетов в системах RTGS выполняется по каждой операции в отдельности. Операции следуют друг за другом («делка за сделкой») в непрерывном режиме в течение всего рабочего дня. Зачисление средств на счета получателей происходит в реальном времени, т.е. практически сразу после пересылки платежной инструкции в компьютерный центр системы. Непременным условием для проведения платежной операции является наличие на счете плательщика денежной суммы, достаточной для осуществления платежа, или возможность получения расчетного кредита у оператора системы. При отсутствии покрытия платежные инструкции не будут выполнены, а в большинстве современных ПС они помещаются в очередь и выполняются автоматически при поступлении на счет плательщика необходимых средств.

Схема расчетов в системах RTGS позволяет в значительной мере минимизировать расчетные риски, присущие нетто-системам, поскольку окончательность платежа здесь наступает в момент совершения каждой конкретной операции, а не в конце расчетного периода. Однако оборотной стороной такого подхода является ухудшение ликвидных характеристик процесса расчетов и их удорожание, связанное с необходимостью иметь крупные суммы свободных денежных средств для выполнения операций в течение дня. Соотношение издержек и риска служит важным критерием при выборе системы платежей и разработке компонентов ее технологического дизайна.

Приведенная на рис. 5.1 схема иллюстрирует факт существенного снижения потребности в ликвидных ресурсах и, соответственно, экономии транзакционных издержек при переходе от валовых расчетов к нетто-системам. В этом примере участвуют три банка — X, Y, Z. платежи между этими банками в течение операционного дня происходят по следующей схеме (суммы в тыс. долларов США).

X → Y 400	Y → X 300	Z → X 500
X → Z 400	Y → Z 600	Z → Y 400

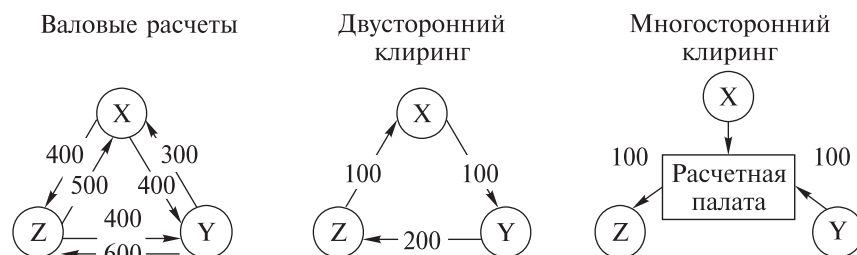


Рис. 5.1. Трансакционные издержки в системе брутто- и нетто-расчетов

Издержки составляют 1% от суммы ликвидных средств, требующихся банкам для осуществления расчетов.

Издержки: Банк X — 8	Банк X — 1	Банк X — 0
Банк Y — 9	Банк Y — 2	Банк Y — 1
Банк Z — 9	Банк Z — 1	Банк Z — 0
Итого — 26	Итого — 4	Итого — 1

В нашем условном примере переход от валовых расчетов к схеме двустороннего клиринга сокращает издержки приобретения и использования банками ликвидных средств более чем в 4 раза, а в случае многостороннего клиринга — в 26 раз!

Таким образом, как мы видим, два типа оптовых систем — валовых расчетов в режиме реального времени и отсроченного нетто-расчета — существенно различаются по характеру процессинга и степени компромисса между двумя важными характеристиками систем расчетов — ликвидностью и риском. Поскольку системы DNS не требуют прохождения платежей в строго определенной последовательности, то они обладают повышенной степенью ликвидности и, следовательно, меньшей потребностью в свободных денежных средствах на счетах участников платежного процесса в отдельные моменты операционного дня. Зато возрастает степень риска непогашения обязательств в конце расчетного периода¹.

¹ Следует вместе с тем отметить, что практика выработала особые механизмы для защиты нетто-систем от расчетного риска, например депонирование средств участников или создание гарантийных фондов на случай нехватки средств для окончательного расчета.

Напротив, системы RTGS, работающие в режиме реального времени, обеспечивают мгновенную окончательность платежа и сводят к минимуму рисковую составляющую. Но присущая этим системам строгая очередность отдельных платежей предъявляет более жесткие требования к ликвидности, так как на счетах участников расчетов в отдельные моменты расчетного периода должны находиться необходимые суммы денег.

Усилившаяся в последние годы тенденция перехода к системам RTGS при сокращении использования «чистого» механизма DNS указывает на главный вектор эволюционных изменений LVPS — стремление к минимизации расчетных рисков из-за опасения серьезных потерь в условиях значительного увеличения и усложнения денежных потоков во внутреннем и международном экономическом обороте.

Среди действующих ныне систем RTGS одной из самых старых является Fedwire, управляемая Федеральной резервной системой США (см. Приложение 4). Fedwire была учреждена в 1918 г. как система телеграфных денежных переводов между федеральными резервными банками и функционировала в таком виде в течение полувека. В 1970 г. она была преобразована в полностью компьютеризованную высокоскоростную систему электронных коммуникаций и процессинга. Кроме улучшений технических и коммуникационных возможностей Fedwire, был осуществлен ряд мер по усилению контроля за рисками, к числу которых относятся изменение правил предоставления участникам дневного (расчетного) кредита (daylight overdraft) и ряд других новшеств.

В других промышленно развитых странах также происходил интенсивный процесс создания новых и реорганизации старых оптовых систем. В Западной Европе эти действия были ускорены экономической интеграцией. В 1992 г. был создан Экономический и валютный союз (European Monetary Union — EMU). Центральные банки стран, входящих в состав этой организации, договорились о том, что обязательным условием участия в EMU является наличие в стране RTGS как центрального элемента национальной платежной системы.

В 1995 г. было принято решение о создании системы TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System), соединяющей национальные центральные банки стран-членов Евросоюза, а также ЕЦБ для осуществления расчетных операций в евро. ЕЦБ были разработаны общие стандарты, определяющие как технические характеристики подключаемых к сети систем, так и правила, в соответствии с которыми происходит режим допуска в систему, предоставление расчетного кредита, открытие счетов, устанавливаются размеры комиссионного вознаграждения и т.д. Эти меры ускорили переход к новым, более совершенным оптовым системам.

В Канаде в 1997 г. вступила в действие LVTS, а во Франции — TBF и PNS. В Германии в 2001 г. на смену EIL-ZV пришла новейшая электронная система RTGS^{plus}. В Швейцарии и Японии были значительно перестроены и обновлены уже существующие системы SIC и BOJ-NET. В Великобритании и Швеции в дополнение к электронным системам платежей в национальных валютах этих стран — соответственно CHAPS и K-RIX — были введены специальные центры для расчетов в евро. В США существенные конструктивные изменения были внесены в схему расчетов CHIPS, которая из системы «двойного нетто-расчета» (net-net settlement) была преобразована в «гибридную» систему с элементами валовых расчетов и неттинга. Аналогичные изменения происходили в платежных системах стран Латинской Америки, Африки, Юго-Восточной Азии. К началу 2007 г. различные модификации RTGS эксплуатировались в 93 странах мира. В России валовая система расчетов в режиме реального времени была введена в действие в 2007 г. Она получила название БЭСП — система банковских срочных электронных платежей (см. ниже).

Важным этапом развития и реконструкции платежных систем в сегменте крупных платежей является создание так называемых **«гибридных» систем** (hybrid systems), сочетающих перевод денежных средств в реальном времени с механизмом взаимозачета для экономии ликвидности. Имеется несколько вариантов дизайна таких систем. В одних случаях применяются особые

алгоритмы расчетов, которые позволяют проводить крупные и срочные платежи на индивидуальной основе в непрерывном режиме, а для остальных переводов использовать процедуру взаимозачета встречных платежных поручений двух и более участников расчетов. В основе других вариантов лежит принцип непрерывного (двустороннего или многостороннего) зачета встречных платежей в течение всего операционного дня (так называемая система continuous net system). Различные варианты такого подхода использованы в системах ряда стран — RTGS^{plus} (Германия), PNS (Франция), CHIPS (США), LVTS (Канада).

В итоге «гибридные» системы LVPS заняли важное место в платежном механизме развитых стран. В 1999 г. на них приходилось лишь 3% платежного оборота крупных систем (51% — на RTGS и 46% — на DNS). В 2005 г. картина резко изменилась: «гибридные» системы обслуживали 32% суммы платежей в оптовом секторе, еще 65% — на RTGS и лишь 3% — на DNS (Bech, Preisigand & Soramäki (2008))².

Распространение в мире систем крупных платежей сопровождалось быстрым ростом количества переводов и денежных сумм, которые проходят через них. В США, например, количество переводов через FedWire и CHIPS росло в 1985–2000 гг. темпом 5–7% соответственно. Общая годовая сумма переводов, проходящих через эти две системы, составила в 2006 г. 750 трлн долларов США (в 1995 г. — 100 трлн, рост — в 7,5 раз). Кроме этого, сфера крупных платежей отличается высоким уровнем концентрации платежных оборотов: на три наиболее крупные оптовые системы (TARGET, FedWire, CHIPS) в 2006 г. приходилось 75% общей суммы платежей, а на 6 крупных — 95%³.

Еще один интересный феномен, который отчетливо проявился в работе оптовых платежных систем в последние годы, — рост количества и доли некрупных переводов, проходящих через

² При расчете удельного веса использовались данные по следующим системам: TARGET, FedWire, CHIPS, CHAPS, EURO1, SIC, LVTS, PNS, HKD-CHATS, K-RIX, MEPS, USD CHATS. Исходные данные содержатся в «Красной книге» Комитета по платежным и расчетным системам.

³ Расчет произведен на основе данных «Красной книги» Комитета по платежным и расчетным системам.

механизм этих систем. Так, в FedWire более 2/3 всех платежей имеют сумму в 100 тыс. долларов США и ниже. Инициаторов некрупных переводов привлекают такие свойства оптовых ПС, как быстрота, надежность, мгновенная окончательность расчетов. В результате граница между крупными и мелкими платежами при использовании различных типов платежных систем постепенно размывается.

Кроме США, эта тенденция наблюдается и в других странах. Например, в канадской LVTS средняя сумма перевода — 8 млн канадских долларов, а медианный платеж — 50 тыс. канадских долларов. В английском CHAPS средняя сумма перевода — 1,9 млн фунтов стерлингов, а медианный платеж — 25 тыс. фунтов стерлингов (Bech, Preisigand & Soramäki (2008)).

Несмотря на эти изменения, крупные платежи в общем обороте оптовых систем по-прежнему доминируют. Так, в системе FedWire на 5% крупных переводов приходится 95% всей суммы платежей (Bech, Preisigand & Soramäki (2008), p. 70).

Важным фактором развития оптовых платежей является появление и быстрый рост систем трансграничных переводов. До начала 1990-х годов оптовые ПС использовались преимущественно для проведения операций в местных валютах в пределах национальных границ отдельных стран. Однако рост экономической активности во внешнеэкономической сфере, введение евро и переход к заключению конверсионных валютных операций по принципу «платеж против платежа» (payment versus payment — PvP) явились мощным стимулом для создания **систем трансграничных переводов**⁴.

По составу участников эти системы можно разделить на **местные** (local), когда участники расчетов находятся в пределах одной страны, **удаленные** (remote), когда участники (банки) имеют представительства в стране, где находится система расчетов, и **трансграничные** (cross-border), где и плательщик, и получатель

⁴ Подобный принцип расчетов по конверсионным операциям предусматривает окончательный перевод одной иностранной валюты только в том случае, если будет произведен окончательный перевод другой иностранной валюты или валют.

денежных средств находятся в различных странах (Bech, Preisigand & Soramäki (2008)). При этом указанные системы могут обслуживать как однородные группы участников, так и различные их виды одновременно (например, трансграничные системы могут обслуживать также и местных участников).

Еще один признак для классификации — *валюта расчетов*. Системы могут осуществлять урегулирование расчетов *в местной валюте*, в одной из иностранных валют или *в мультивалютном режиме*. Например, ряд крупных RTGS (FedWire, CHAPS, BOJ-NET) проводят платежные операции исключительно в местной валюте и для резидентов своей страны. Швейцарская система SIC с 1998 г. проводит расчеты для удаленных участников, т.е. банков, находящихся за пределами страны, если они отвечают установленным критериям. В 2006 г. из 331 участника расчетов в SIC 74 относилось к категории удаленных (Heller, Neller & Sturm (2000)).

Введение евро привело к появлению систем, ведущих расчеты в одной из иностранных валют. Страны, не присоединившиеся к EMU, но желающие осуществлять операции с использованием евро, учредили специальные расчетные центры подобных расчетов (соответственно CHAPS euro (Великобритания), E-RIX (Швеция) и DEBES (Дания)). Указанные системы были подключены к TARGET, но с введением TARGET-2 их статус изменился⁵.

Другим важным институтом эры трансграничных расчетов является **международная система конверсионных валютных операций CLS** (Continuous Linked Settlement). Ею управляет CLS Bank, который начал работу в сентябре 2002 г. Мультивалютные операции в этой системе осуществляются по принципу PvP, что позволяет резко снизить риск по валютным сделкам. Банк является американским кредитным учреждением с особым статусом, находящимся под совместным наблюдением ФРС и центральных банков других стран, валюты которых участвуют в расчетах CLS.

⁵ E-RIX прекратила свое существование с 1 января 2007 г., а CHAPS euro не будет соединена с TARGET-2.

Итак, подведем некоторые итоги современного этапа развития оптовых расчетных систем. Во-первых, эти системы заняли центральное место в платежной инфраструктуре современных национальных экономик.

Во-вторых, наблюдается процесс ускоренного распространения и реорганизации валовых систем, работающих в режиме реального времени, при резком сокращении использования «чистых» неттинговых систем расчетов. Это отражает стремление снизить опасность расчетных рисков, присущих платежным операциям.

В-третьих, одной из важных конструктивных особенностей современной эволюции LVPS является стремление сочетать принцип мгновенной окончательности платежа с механизмом экономии ликвидности. С этой целью все большую популярность приобретают так называемые «гибридные» системы, где принцип валовых расчетов сочетается с различными вариантами неттинга.

В-четвертых, усиление интеграционных процессов в мировой экономике способствует быстрому развитию систем трансграничных денежных переводов, используемых для расчетов в иностранных валютах на двусторонней и многосторонней основе.

5.2. Организация платежного процесса в системах LVPS

Несмотря на общность базисных принципов устройства основных типов платежных систем по переводу крупных денежных сумм, их архитектура и конфигурация отдельных элементов платежного процесса отличаются значительным разнообразием. Наибольший интерес представляют подходы к решению таких задач, как порядок введения платежа в операционный блок системы, организация очередей платежных поручений и способы пополнения внутрисуточного ликвидности.

5.2.1. Владение и допуск в систему

Организации, владеющие платежной системой на правах собственника, имеют полномочия по определению общего

дизайна LVPS, порядка принятия важнейших решений, заключения контрактов с участниками системы и провайдерами платежных услуг.

подавляющее большинство LVPS принадлежит центральным банкам соответствующих стран. Этот факт обусловлен той важной ролью, которую играют центральные банки при обеспечении финансовой стабильности и минимизации системных рисков. Кроме этого, исторически важной функцией центральных банков было урегулирование межбанковских расчетов путем перечисления денег по счетам, открытым у них участниками платежного процесса. Центральные банки, как правило, выполняют роль платежного агента (*settlement agent*), т.е. учреждения, которое определяет чистые позиции кредитных учреждений и осуществляет окончательный перенос сумм со счета на счет.

Имеются также системы LVPS, которые находятся в собственности частных финансовых учреждений (например, CHIPS, EURO1 и SIC). В этих системах в большинстве случаев используются кооперативные принципы управления, где каждый член имеет равную (или пропорциональную) долю в капитале системы. В большинстве случаев при этой форме владения центральный банк страны также входит в состав собственников, наряду с частными учреждениями. Примеры такого участия — CHAPS sterling (Великобритания), ELLIPS (Бельгия), PNS (Франция). Роль агента по урегулированию расчетов наряду с центральным банком может выполнять отдельная организация, принадлежащая участникам LVPS (например, клиринговая палата).

Оперативное руководство и стратегическое планирование в LVPS осуществляют руководящие органы собственника системы, чаще всего управляющие структуры центрального банка. Важную роль играет система правовых актов, обеспечивающая эффективное и безопасное функционирование платежной системы. Такую юридическую основу может представлять отдельный закон об основах организации платежной системы в стране, охватывающей все аспекты деятельности платежных институтов, или закон о центральном банке. В некоторых

случаях правовую основу определяет система контрактных соглашений, устанавливающая правила расчетов в конкретной области расчетных операций.

Принципы допуска в платежную систему для участия в осуществлении расчетов могут существенно различаться в разных странах. Крайние случаи варьируются от «закрытого клуба» до полной свободы вступления в систему любого участника. Как правило, каждая оптовая система расчетов устанавливает минимальный набор требований к потенциальным участникам с учетом их правового статуса (например, резидент или нерезидент данной страны), величины капитала, кредитного рейтинга, объема платежных операций, совместимости операционных систем и т.д. Главными факторами, учитываемыми при решении вопроса о допуске в систему, является степень риска и издержки по проведению расчетов, связанные с наличием большого числа пользователей.

Потенциальному кандидату может быть присвоен статус **прямого члена** или **непрямого** (ассоциированного) члена. В первом случае участник системы подписывает учредительные документы, определяющие характер и правила функционирования системы, и открывает счет у агента по урегулированию расчетов. **Непрямые члены** проводят свои расчеты, используя корреспондентские отношения с прямыми членами.

По количеству участников оптовые платежные системы существенно различаются между собой. Некоторые системы имеют по несколько сотен и даже тысяч прямых участников. Например, FedWire в 2005 году имела 6,8 тыс. участников, TARGET — 2,6 тыс., SIC и BOJ-NET — свыше 300 каждая. Однако в большинстве стран число прямых участников оптовых систем значительно меньше (в канадской LVTS — 15, в шведской K-RIX — 21 и т.д.).

В последние годы наблюдается устойчивая тенденция к уменьшению числа участников LVPS оптовых систем, связанная с процессом банковских слияний и ростом концентрации банковского капитала. Так, за 1999–2005 гг. количество участников FedWire сократилось на 32% (с 9,9 тыс. до 6,8 тыс.), TARGET — на 40%, CHIPS — на 40% и т.д. (Bech, Preisigand & Soramдki (2008)).

5.2.2. Маршрутизация платежных инструкций

Процедура принятия системой платежных поручений для дальнейшего процессинга зависит от ряда факторов:

- типа платежного сообщения (дебетовый или кредитовый трансферт);
- критичности платежа по времени (срочный или несрочный);
- режима обработки информации (индивидуальный платеж или передача платежей в пакетном режиме);
- характера взаимодействия RTGS с другими системами (например, одновременное введение в сеть RTGS заключительных транзакций для окончательного их урегулирования или отдельная отправка сначала всех дебетовых переводов, а затем всех кредитовых операций).

Для принятия платежной инструкции система выполняет различные контрольно-проверочные процедуры: контроль целостности документа или наличия в нем всех необходимых данных, идентификацию пользователей, защиту от несанкционированного доступа, обеспечение конфиденциальности информации. Здесь тоже применяются разнообразные средства контроля и защиты.

В системах валовых расчетов применяется несколько схем маршрутизации платежных сообщений. Наибольшее распространение получила V-образная схема, где платежное поручение, содержащее полную информацию о платеже, направляется банком-отправителем в центральный банк. Если на счете плательщика имеются деньги, то платеж будет реально оформлен, и только в этом случае центральный банк перешлет платежную инструкцию банку-получателю (см. рис. 5.2). Подобная схема принята в RTGS Японии, Нидерландов, США, системе TARGET.

В ряде стран, особенно там, где для передачи информации используется коммуникационная система SWIFT, применяется Y-образная схема маршрута. Банк-отправитель посылает платежное поручение в центральный процессор сети SWIFT. Там создается

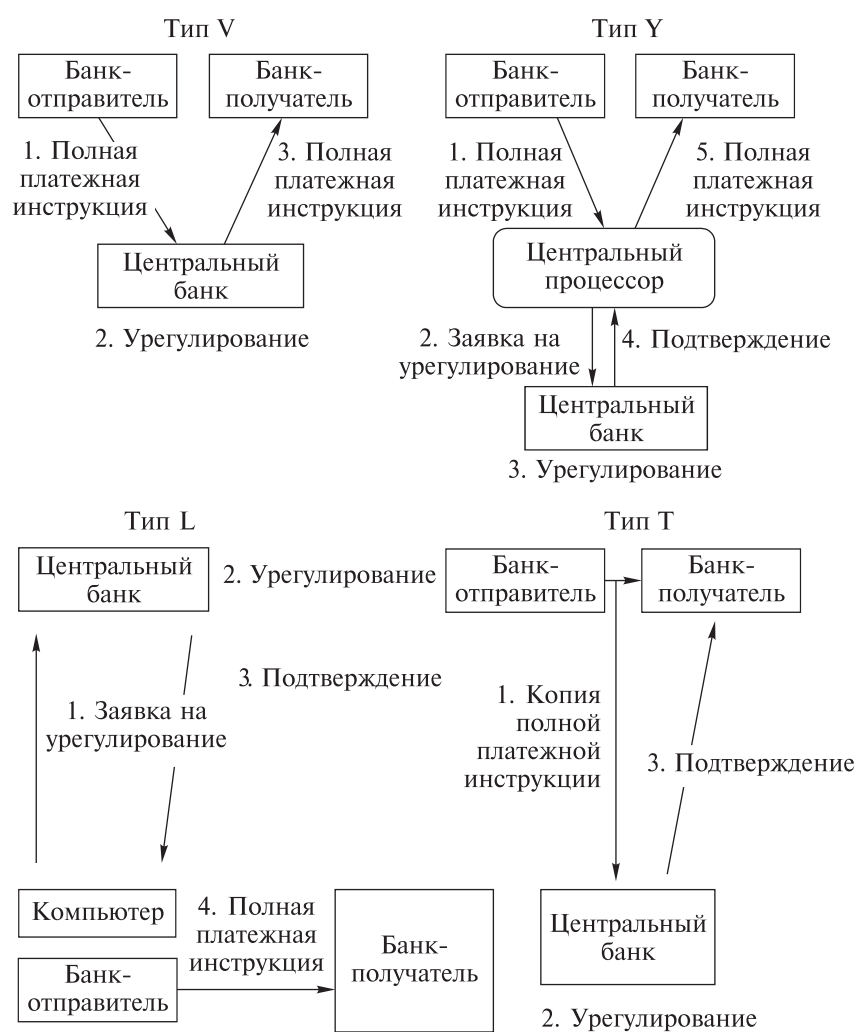


Рис. 5.2. Типы маршрутизации платежных инструкций

Источник: BIS (1997), p. 21–23.

сокращенный файл платежного документа, содержащий лишь те сведения, которые необходимы для урегулирования расчетов. Этот файл отсылается в центральный банк, который после проверки состояния счета на основе этого документа производит платеж. Подтверждение о произведенном платеже центральный банк направляет в центральный процессор сети, откуда оригинальное платежное поручение направляется банку-получателю. Тип Y в настоящее время используется в системах RTGS Бельгии, Германии, Швеции, Швейцарии, Великобритании.

Как следует из приведенной схемы (см. рис. 5.2), в моделях маршрутов V и Y полное платежное поручение направляется банку-получателю *только в том случае, если оно оплачено*. Существует еще схема L, которая является аналогом Y. В этом варианте платежное поручение остается в компьютере банка-отправителя, а сокращенная версия документа передается в центральный банк. Если платеж будет осуществлен и от центрального банка будет получено подтверждение, компьютер банка отправителя автоматически направит платежное поручение банку-получателю. Как и в схеме Y, обмен документами происходит между банками-участниками, а центральный банк выполняет лишь функцию расчетного агента.

Наконец, теоретически возможна T-образная система маршрута, при которой еще неоплаченное платежное поручение отсылается банком-отправителем через курьерскую службу непосредственно банку-получателю. Одновременно в центральный банк посылается копия сообщения для осуществления платежа. При таком порядке в банк-получатель придет сначала неоплаченное платежное сообщение и лишь затем подтверждение об оплате, если эта оплата состоится. Здесь нарушен основной принцип системы RTGS, состоящий в том, что платежное поручение должно пересылаться банку-получателю только в том случае, если финальный платеж уже осуществлен. Кроме этого, дефектом T-схемы является то, что она может вызвать путаницу, когда банк-получатель зачислит деньги на счет клиента на основе еще неоплаченного поручения. В силу этих причин T-образная схема платежа практически не используется.

5.2.3. Регулирование ликвидности в системе валовых расчетов

Как уже говорилось, в системах валовых расчетов в режиме реального времени каждый участник должен обладать определенным запасом ликвидности для бесперебойного осуществления платежей. В течение операционного дня у различных участников может возникать временный дефицит свободных денежных средств (так называемый внутридневной овердрафт — daylight overdraft). При отсутствии денег на счете система не может выполнить перевод средств и должна либо аннулировать платежное поручение, либо вернуть его отправителю.

Чтобы обеспечить непрерывность платежей, центральные банки большинства стран предоставляют участникам расчетные кредиты на покрытие овердрафтов, которые получили название «дневных» или «внутридневных» кредитов (interday credits). Этот кредит должен быть погашен до конца операционного дня.

Один из возможных вариантов образования внутридневного овердрафта показан на рис. 5.3, где приведен график изменения остатка денежных средств на резервном счете крупного коммерческого банка в федеральном резервном банке Нью-Йорка. Сальдо на этом счете в конце рабочего дня должно быть положительным и соответствовать нормативу минимальных обязательных резервов, установленному ФРС.

Утром банк погашает кредиты, полученные им накануне, а также выполняет срочные платежные операции. Его исходящие переводы превышают поступления, и к середине дня на счете образуется дебетовое сальдо. Это и есть внутридневной овердрафт. Несмотря на отсутствие средств на счете, федеральный резервный банк продолжает выполнять платежные поручения, предоставляя коммерческому банку кредит на покрытие кассового разрыва. Во второй половине дня ситуация изменяется: за счет поступления встречных платежей и кредитов, которые банк берет на денежном рынке, ему удается ликвидировать дефицит средств на резервном счете. Внутридневной овердрафт погашается, и образуется положительное сальдо коммерческого банка (Cornett & Sounders (1999), p. 596).

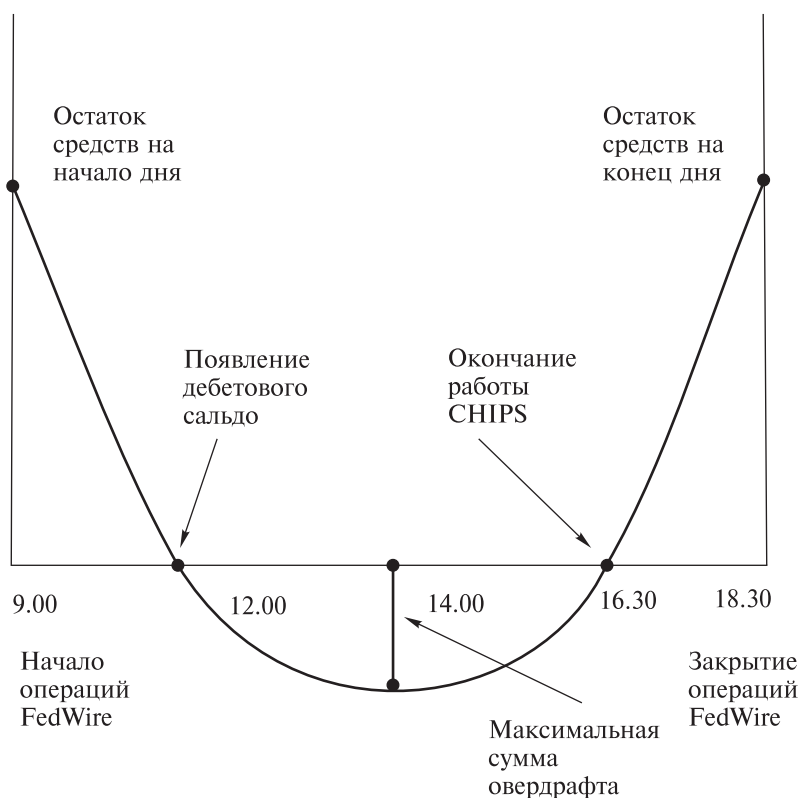


Рис. 5.3. Схема образования внутридневного овердрафта в системе FedWire

Расчетные кредиты центрального банка обычно предоставляются в двух формах:

1. РЕПО (repurchase agreement), то есть договора о покупке центральным банком у банка-участника ценных бумаг с обратным выкупом на более позднюю дату по специально оговоренной цене.

2. Овердрафта — соглашения о допустимости образования на расчетном счете участника в центральном банке дебетового сальдо, погашаемого за счет кредита, подлежащего возме-

нию до конца дня. Если в соглашении об овердрафте предусмотрено внесение залога в виде ценных бумаг, то эта форма аналогична РЕПО.

В некоторых крупных системах практикуется предоставление дневного кредита без всякого специального обеспечения. Например, в FedWire такие кредиты предоставляются банкам с хорошей финансовой репутацией в пределах заранее установленного лимита. Вместе с тем в некоторых случаях ФРС может потребовать залог по овердрафту. В качестве обеспечения могут использоваться разные виды ценных бумаг. Обычно это государственные ценные бумаги, но возможны и другие виды ценных бумаг с соответствующей маржей.

При выдаче расчетного кредита для покрытия овердрафта центральный банк выступает как гарант, обеспечивая окончательность текущих платежей и принимая на себя риск потерь, которые могут возникнуть, если банк-отправитель не сможет погасить свой долг.

О масштабах возможных убытков говорит следующий эпизод из банковской истории США. 20 ноября 1985 г. в компьютерной системе банка Bank of New York, одного из крупнейших клиринговых агентов на рынке казначейских обязательств США, произошла авария. В результате банк не смог завершить расчеты по дневным сделкам с государственными облигациями и к концу дня на его резервном счете образовалось дебетовое сальдо, во много раз превосходящее размер его собственного капитала. Федеральный резервный банк Нью-Йорка вынужден был предоставить Bank of New York однодневный заем на сумму 23,4 млрд долларов США, чтобы предотвратить банкротство банка.

После случая с блокированием расчетов Bank of New York руководство ФРС приняло ряд мер по сокращению размеров дневного овердрафта. С этой целью были использованы два подхода, которые отличались от мер по минимизации расчетных рисков в европейских странах. Во-первых, была введена практика установления лимитов заимствований для участников расчетов (так называемые чистые дебетовые лимиты — net debit caps), которые определяли максимально допустимую величину

задолженности по овердрафтам в течение дня. Во-вторых, была введена комиссия за пользование расчетным кредитом, которая первоначально (в 1993 г.) составляла 0,1% годовых на сумму дневного овердрафта. Впоследствии эта комиссия неоднократно повышалась.

5.2.4. Очереди неисполненных платежных поручений

Одним из способов регулирования ликвидности в системах валовых расчетов служит **формирование очередей неисполненных платежных поручений** (queuing). Если участник расчетов не имеет денег на счете и не может воспользоваться кредитом, его платежное поручение помещается в очередь, которая может храниться в центральном процессоре системы (так называемая **«централизованная очередь»**) или в компьютерной системе банка-участника расчетов (**«внутренняя очередь»**). Когда деньги поступят на счет, поручение будет автоматически выполнено.

Существуют разные схемы управления очередями для более быстрого и эффективного проведения расчетов. Такая оптимизация заключается прежде всего в изменении порядка прохождения очереди. Очередью может управлять либо участник расчетов (банк), либо оператор системы (чаще всего — центральный банк).

Участник расчетов может:

- 1) отозвать платежное поручение из очереди, если оно препятствует прохождению других, более мелких платежей;
- 2) разделить крупный платеж на несколько мелких, которые могут быть выполнены с имеющимися суммами на счете;
- 3) установить шкалу приоритетов, в связи с чем более важные и срочные платежи получают более высокий статус и будут проводиться в первую очередь. При этом приоритеты можно менять в течение дня.

Оператор системы может изменять порядок высвобождения поручений из централизованной очереди. Наиболее простая схема управления очередью строится **по принципу FIFO** (first-in first-out — «первый принятый, первый отправленный»), то есть при наличии средств на счете первым оплачивается поручение,

стоящее во главе очереди (см. табл. 5.1). Однако строгое выполнение этого правила может нарушить бесперебойность расчетов, так как один крупный платеж, стоящий во главе очереди, может заблокировать прохождение других платежей.

Таблица 5.1

Виды очередей платежных поручений в LVPS различных стран

FIFO	«Обходное» FIFO	Разные уровни приоритетности	Изменение порядка поручений в очереди
ELLIPS	ELLIPS	ELLIPS	RTGS ^{plus}
LVTS	PNS	TBS	BI-REL
PNS	BI-REL	RTGS ^{plus}	TOP
BI-REL	K-RIX	BI-REL	K-RIX
TOP	E-RIX	TOP	E-RIX
K-RIX		SIC	SIC
E-RIX		CHAPS Euro	CHAPS Euro
SIC		CHAPS Sterling	CHAPS Sterling
		CHIPS	CHIPS

Более сложный вариант получил название «**обходного FIFO**» (bypass FIFO). Он заключается в том, что если система не может выполнить первый по очереди перевод из-за нехватки денег, то она попытается выполнить следующий перевод. Дальнейшим развитием этого подхода является **принцип FAFO** (first-available, first-out — «первый доступный, первый отправленный»). Если первый по порядку перевод не может быть выполнен, система осуществляет перебор всех последующих поручений в очереди и изымает тот, который можно оплатить исходя из имеющихся средств.

В последние годы применяются все более сложные оптимизационные алгоритмы для оплаты задержанных поручений. В частности, разработаны программы, позволяющие осуществлять поиск в очередях участников расчетов таких наборов платежных поручений, которые являются взаимно погашающимися. Они затем урегулируются путем зачета, который может проводиться как в форме индивидуальных переводов, так и в форме погашения чистого сальдо.

Простейший вариант такого подхода — **двусторонний взаимозачет**, когда система пытается осуществить взаимный зачет первого поручения в очереди банка «А» и первого поручения в очереди банка «Б». Более сложен **«частичный двусторонний зачет»**, когда система не ограничивается первыми поручениями, а составляет наборы взаимно погашающихся платежей для каждой пары участников. Такой подход применен в ряде систем — канадской LVTS, французской PNS, немецкой RTGS^{plus} и ряде других.

Например, в итальянской системе BI-REL, обновленной в 2003 г., оптимизационный механизм включается автоматически после поступления в систему каждого нового платежного поручения или изменения суммы денежных средств на расчетном счете участника. Поиск производится в двустороннем режиме по принципу *one-for-many*, то есть зачета одного платежного поручения против нескольких встречных поручений. Когда банк «А» направляет в систему новое платежное поручение в пользу банка «Б» система проверяет платежи в очереди банка «Б» на предмет использования их для зачета. Сначала погашается самый крупный платеж банка «Б», а затем другие, которые можно включить в эту платежную серию. Все отобранные в результате такой процедуры платежи урегулируются на валовой основе без неттинга.

Разработаны также алгоритмы «полного многостороннего» и «частичного многостороннего» зачета. **«Полный многосторонний» зачет** напоминает расчетную процедуру в традиционных нетто-системах. Для каждого участника оптимизационный механизм рассчитывает его «виртуальную» чистую позицию путем суммирования всех входящих и всех исходящих платежей и определения чистого сальдо расчетов. Если условия работы системы позволяют погасить чистые дебетовые сальдо участников, полученные в ходе виртуального сопоставления платежей, то зачет будет реально произведен. Если же хоть одна позиция не может быть урегулирована из-за нехватки средств или по другой причине, весь многосторонний зачет будет отменен.

В некоторых системах, например в RTGS^{plus}, разрешен **«частичный многосторонний» зачет**, когда для части платежных поручений, стоящих в очереди, подбирается подходящий набор платежей в очередях контрагентов, и они зачитываются в многостороннем порядке. Зачет при этом может происходить в течение рабочего дня в непрерывном режиме или через дискретные промежутки времени.

Приведенные выше варианты зачета встречных платежей в системах RTGS служат примерами дизайна «гибридных» систем, о которых говорились выше, где перевод в реальном времени сочетается с неттингом для экономии ликвидности.

5.2.5. Методы контроля за рисками в нетто-системах и RTGS

В отличие от RTGS, нетто-системы не обеспечивают моментальной окончательности платежа, т.е. окончательного завершения операции с минимальным лагом. Кроме этого, оператор нетто-системы не предоставляет расчетного кредита. В течение дня участники нетто-расчетов кредитуют друг друга, но это не требует от них реального перевода денег, так как их операции (и чистые позиции) в различные моменты дня считаются условными.

В случае если банк-дебитор не сможет погасить свой долг к моменту подведения итогов за день, то в DNS-системах, не имеющих специальной защиты, платежи этого банка за день будут аннулированы, а операции других банков подвергнутся перерасчету. Подобная процедура, получившая название *unwinding*, может породить эффект «домино» и вызвать неплатежеспособность других участников расчетов.

Для снижения рисков в нетто-системах в практике расчетов применяется ряд мер:

1. Введение стандартов финансовой устойчивости для банковских учреждений, желающих вступить в платежную систему.
2. Установление двусторонних лимитов кредитования (*net credit caps*) каждым участником расчетов в отношении каждого другого участника. Этот лимит ограничивает возможную величину

ну разрыва между принятыми и отправленными платежами для каждой пары участников расчетов. Указанная мера снижает возможные потери при окончательном урегулировании операций.

3. Заключение соглашений о распределении убытков в случае дефолта одного или нескольких участников расчетов. Обычно суммы, вносимые отдельными банками на покрытие непогашенного долга, пропорциональны кредитовым лимитам, установленным этими банками в отношении банкрота⁶.

4. Установление для каждого участника чистого дебетового лимита (net debit cap), ограничивающего размер его возможного внутрисдневного овердрафта по отношению к другим участникам системы.

5. Современная программа ФРС по контролю за расчетными рисками, изложенная в специальном нормативном документе (см. The Federal Reserve System (2005)), содержит ряд рекомендаций для крупных систем многосторонних денежных расчетов и расчетов по ценным бумагам. Эти правила распространяются также на системы электронных расчетов и чекового клиринга в сфере розничного оборота (АСН, системы расчетов по кредитным и дебетовым картам, чековые расчетные палаты и т.д.).

Многие центральные банки в последние годы приняли специальные программы, где сформулированы принципы организации действенного контроля за рисками в крупных платежных системах. Выше уже говорилось о документе КПРС «Базовые принципы для системно значимых платежных систем» (2001 г.). На основе этого доклада Федеральная резервная система США рекомендовала следующие меры для защиты платежных систем:

1. Четкую идентификацию всех потенциальных рисков, возникающих в процессе функционирования системы или урегулирования платежей. При этом необходимо выявлять и оценивать как риски оператора системы и ее участников, так и риски

⁶ В некоторых платежных системах создается специальный страховой фонд для покрытия потерь при дефолте одного из участников расчетов. В этом случае отмена всех платежей банка-банкрота не производится. Например, CHIPS в 1990 г. учредила для этих целей страховой фонд в размере 4 млрд долл. США.

других операционных звеньев (расчетных агентов, провайдеров, депозитариев и т.д.). Важной задачей является недопущение накапливания и трансформации рисков, представляющих угрозу для стабильности системы.

2. Создание надежных механизмов внутреннего контроля за рисками. Обязанностью руководства платежной системы является обеспечение прозрачности целей и методов контроля, четкое распределение ответственности между различными иерархическими уровнями управленческих структур. Информация о рисках, полученная службами внутреннего и внешнего аудита, должна своевременно поступать и использоваться при принятии управленческих решений.

3. Установление правил и процедур, необходимых для контроля за рисками. В этой связи необходимо определить ключевые параметры тех механизмов, которые отвечают за подавление рисков и недопущение их перерастания в системный риск (например, разработка критериев допуска в систему с учетом финансового положения и операционной готовности участника, определение условий конечного урегулирования расчетов, применение залога и т.д.).

4. Выделение финансовых и материальных ресурсов, необходимых для успешной реализации намеченных мероприятий. Системы должны быть укомплектованы квалифицированным персоналом, иметь все необходимые технологические и информационные структуры.

Конкретные механизмы, используемые в национальных и международных системах крупных платежей для организации расчетов и соблюдения приемлемого баланса между ликвидностью и риском, будут рассмотрены в следующем разделе.

5.3. Национальные и международные системы расчетов крупными суммами

5.3.1. FedWire и CHIPS (США)

Эти две системы осуществляют основную часть операций по переводу крупных денежных сумм в оптовом секторе платежного оборота США. FedWire — крупнейшая RTGS среди

национальных систем валовых расчетов в мире. Она принадлежит и управляется Федеральной резервной системой США, используя ее операционные центры и сеть коммуникаций.

Участниками расчетов в FedWire являются американские депозитные учреждения и филиалы иностранных банков, которые имеют резервные или клиринговые счета в одном из 12 Федеральных резервных банков.

Система осуществляет переводы, связанные с межбанковскими расчетами на денежном рынке, платежами в пользу компаний и частных лиц, расчетами по операциям с ценными бумагами.

FedWire состоит из трех операционных блоков: системы крупных и срочных денежных переводов, системы депонирования и перевода ценных бумаг и системы урегулирования неттинговых операций.

Денежные переводы (Funds Transfer System) осуществляются в режиме реального времени, обеспечивая мгновенную окончательность платежа путем перевода средств по резервным счетам участников в федеральных резервных банках. Платеж является безусловным и окончательным в момент зачисления средств на резервный счет банка-получателя.

Для обеспечения непрерывности платежного процесса ФРС предоставляет расчетные кредиты для покрытия временной нехватки средств с погашением в конце рабочего дня. Ввиду крупных размеров дневного овердрафта (в середине 90-х годов он достигал 170 млрд долл. в день) FedWire использует механизм ограничения рисков в виде максимального лимита кредитования, который федеральные резервные банки устанавливают для каждого участника расчетов. Как правило, эти кредиты не требуют обеспечения. Однако отдельные финансовые учреждения должны предоставлять залог в виде ценных бумаг. Кроме этого, по расчетным кредитам взимается комиссия, которая должна действовать как ограничительный фактор для банков, использующих расчетные кредиты ФРС.

Второй блок FedWire (Book Entry Securities System) представляет собой систему электронного хранения бухгалтерских

записей и перевода ценных бумаг. ФРС выполняет функции депозитария всех выпусков казначейских обязательств США, ценных бумаг федеральных агентств и облигаций, обеспеченных ипотекой. Все эти бумаги существуют в электронной форме, и FedWire производит операции по переводу их по счетам владельцев, открытым в федеральных резервных банках. Перевод осуществляется в формате DVP (Delivery vs Payment), с одновременным переводом ценных бумаг и денежного эквивалента по счетам владельцев.

Наконец, третий блок FedWire (Net Settlement Service) осуществляет операции по урегулированию расчетов частных неттинговых систем в розничном секторе (клиринговых палат, систем расчетов кредитными картами, сетей банкоматов и торговых терминалов и т.д.).

В настоящее время общее число участников расчетов в FedWire достигает 7300. В 2009 г. через систему было проведено 124 трлн операций на сумму 631 трлн долларов США (Federal Reserve Financial Services (2009)).

CHIPS (Clearing House Interbank Payment System) представляет собой частную систему расчетов по трансграничному переводу средств в американских долларах. На нее приходится свыше 95% всех мировых операций в этой валюте. Это преимущественно межбанковские расчеты (краткосрочные кредиты, подкрепление корреспондентских счетов и т.д.), разного рода коммерческие клиентские платежи.

Система была учреждена в 1970 г. группой нью-йоркских банков и управляется нью-йоркской клиринговой палатой. На первом этапе (1970–2001 гг.) она представляла собой «чистую» неттинговую систему, работающую по принципу двойного сальдо. В системе было два вида участников — прямые (12–15 банков) и ассоциированные. Все платежи в течение дня отражались на счете CHIPS и носили виртуальный характер. В конце дня проводились две расчетные сессии: сначала прямые участники осуществляли взаимозачет и выведение чистых позиций для ассоциированных членов, а затем производилось окончательное урегулирование расчетов между прямыми участниками. Итого-

вые расчеты отражались на резервных счетах прямых участников в Федеральном резервном банке Нью-Йорка.

В 2001 г. система подверглась реорганизации. Взаимозачет встречных платежей начал производиться в непрерывном режиме с конечной завершенностью на протяжении рабочего дня.

Ежедневно участники расчетов до 9 часов утра должны внести определенные суммы денег на свой расчетный счет в CHIPS. Это так называемая первоначальная позиция. В течение дня платежные инструкции от участников расчетов поступают в централизованную очередь, где сопоставляются с остатком средств на счете участника и поступающими встречными платежами в его пользу. Когда возникает возможность произвести зачет одного или нескольких поручений, они высвобождаются из очереди и погашаются. Эти операции отражаются на счетах в CHIPS.

В конце дня (в 17 часов) проводится заключительная сессия, в ходе которой погашается часть нереализованных поручений из очереди, а остальные поручения возвращаются отправителям. В итоге выявляются окончательные чистые позиции участников по этому зачету. Конечные результаты отражаются на резервных счетах в федеральном резервном банке Нью-Йорка: суммы дебетовых сальдо списываются со счетов должников и зачисляются на счета кредиторов.

В итоге счета участников CHIPS закрываются с нулевым сальдо, а следующий день начинается с формирования первоначальных позиций на счетах участников расчетов.

В 2008 г. в число участников CHIPS входило 45 банков (втрое меньше чем в 1985 г.). Общая сумма операций за год достигла 509 трлн долл. США, средняя сумма одной транзакции — 5,5 млн долл. США.

5.3.2. TARGET (панъевропейская система)

В середине 1990-х годов, в период подготовки к созданию зоны евро и введению в обращение новой валюты, возникла необходимость в платежной системе, которая обеспечивала бы трансграничные расчеты и операции по проведению единой

денежно-кредитной политики. Поскольку центральные банки большинства европейских стран уже имели свои национальные RTGS, новая платежная система, получившая название TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System), должна была сыграть роль связующего звена и обеспечить беспрепятственный перевод средств в рамках еврозоны. При этом в силу ограниченности времени были разработаны лишь минимальные требования к согласованию единых стандартов в области трансграничных переводов.

TARGET начала функционировать одновременно с введением евро — 4 января 1999 г. Система имела децентрализованную структуру и служила технической платформой для денежных переводов в евро с участием национальных RTGS стран еврозоны и Европейского центрального банка. В своем первоначальном виде TARGET просуществовала до 2007 г., когда произошла ее реорганизация с целью усиления интеграции стран-участников и гармонизации условий расчетов. Этот этап получил название TARGET-2. К концу 2008 г. в системе участвовало 17 RTGS стран еврозоны, в том числе ряд стран, которые сохранили собственные валюты и не ввели евро (Дания, Эстония, Польша) (ECB (2009b))⁷.

К расчетам в TARGET допускаются все кредитные учреждения и другие финансовые институты, зарегистрированные в указанных странах. В конце 2008 г. число прямых участников, которые имели счета для расчетов в TARGET-2, составило 747, непрямых участников, действовавших через прямых, — 3806. Если прибавить отделения, дочерние структуры этих учреждений, а также банки-корреспонденты, принимающие участие в расчетах TARGET по всему миру, то общее число организаций достигает 56 тысяч (ECB (2009b)).

Первоначально предполагалось, что TARGET будет проводить крупные и критичные по времени платежи в евро, в том числе операции, связанные с денежно-кредитной политикой ЕЦБ, заключительные переводы по урегулированию расчетов между системно значимыми расчетными системами и т.д. Од-

⁷ Банк Англии прекратил операции через TARGET в 2008 г.

нако в процессе эксплуатации TARGET возрос поток некрупных платежей коммерческого характера. Этому способствовали привлекательные условия расчетов в системе, их быстрота и надежность. Так, 64% всех переводов в TARGET не превышают по сумме 50 тыс. евро, а платежи свыше 1 млрд евро составляют 1% всех переводов (ECB (2009b)).

Ликвидность, необходимая для расчетов в TARGET, обеспечивается, во-первых, резервными остатками, хранящимися на счетах участников национальных RTGS, а также расчетными кредитами ЕЦБ, которые предоставляются безлимитно и бесплатно, но при наличии полного обеспечения ценными бумагами.

Решение о переходе к TARGET-2 и изменении принципов структуры системы было принято руководством ЕЦБ в 2002 г. Основная цель реформы заключалась в создании единой технической платформы (Single Shared Platform — SSP) и введении унифицированных принципов оплаты услуг. Единую техническую платформу обеспечивают центральные банки трех стран — Германии, Франции и Италии.

Была введена единая шкала оплаты услуг для внутренних и трансграничных переводов. Кроме этого, было расширено предоставление услуг по урегулированию расчетов различных категорий платежных систем в еврозоне — систем розничных платежей, клиринговых учреждений, систем расчетов по ценным бумагам. Эти системы получили прямой доступ в TARGET с помощью стандартных интерфейсов. Были также предусмотрены меры по улучшению условий расчетов для крупных международных банков. Они могли объединять резервные счета и создавать единый пул ликвидности для отделений в различных странах.

В 2004–2008 гг. объем платежных операций TARGET увеличивался на 10% в год. В 2008 г. общая сумма операций, проведенных системой, составила 682,8 трлн евро, из которых 216,2 трлн приходилось на трансграничные переводы и 466,6 трлн — на внутренние платежи стран-участниц. Среднедневная сумма переводов для TARGET-2 — 2,7 трлн евро (ECB (2009b), p. 15).

5.3.3. RTGS^{plus} (Германия)

Эта система является крупнейшей и наиболее технически продвинутой среди европейских систем крупных платежей. Она была введена в действие в 2001 г. и заменила две старые системы — ELS (Europe Link System) и EAF (Europe Access Frankfurt). Первая была подключена к TARGET, вторая осуществляла платежи внутри страны. В создании RTGS^{plus} активное участие принимал Бундесбанк и крупные коммерческие банки Германии.

В 2008 г. на долю RTGS^{plus} приходилось более трети (36,4%) всех платежей, проходящих через TARGET и 49,1% всего количества транзакций. Второе место по сумме платежей занимает TBF (Франция) — 14,9%, а третье испанская SLBE — 12,4% (ECB (2009b)) (см. рис. 5.4–5.5).

RTGS^{plus} принадлежит к классу новейших «гибридных» систем расчетов, сочетающих валовой принцип перевода средств

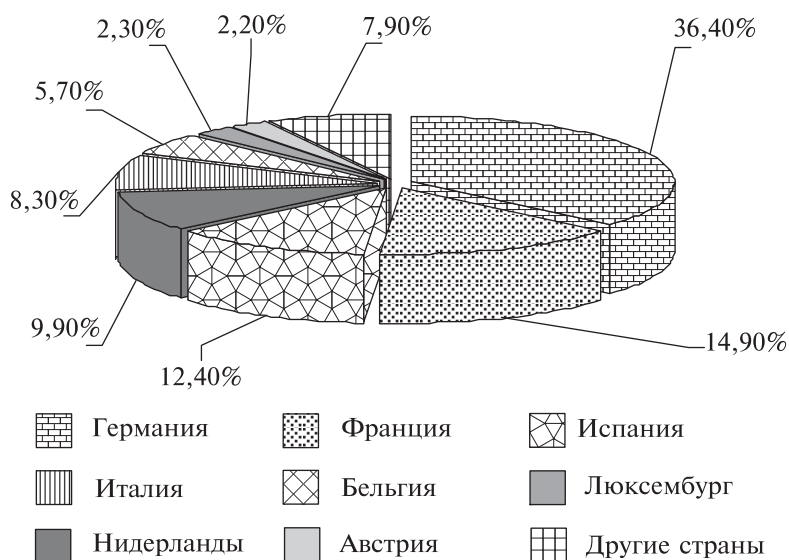


Рис. 5.4. Вклад национальных RTGS в оборот TARGET (% от суммы платежей)

5.3. Национальные и международные системы расчетов крупными суммами

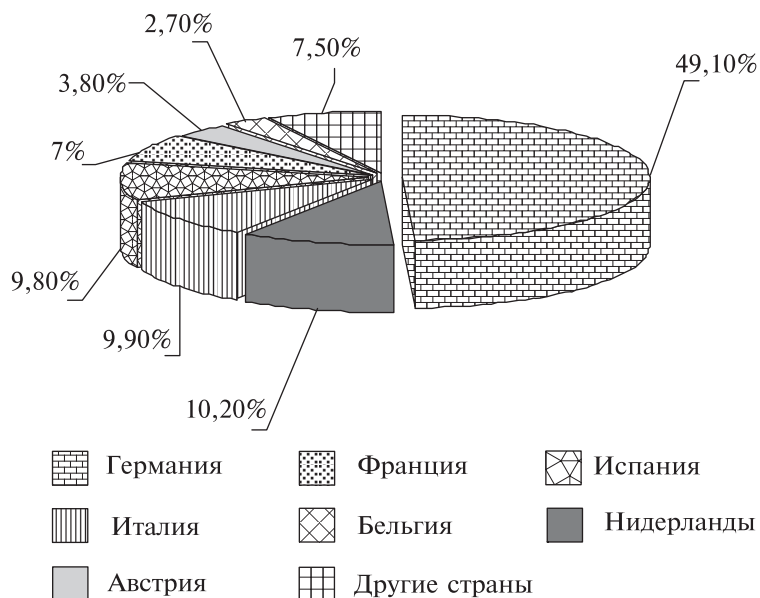


Рис. 5.5. Вклад национальных RTGS в объем платежей TARGET (% от количества транзакций)

с механизмами экономии ликвидности, применяемыми в системах неттинга. В ней применимы различные способы оптимизации очередей и другие новейшие механизмы процессинга крупных платежей.

К участию в операциях системы в качестве прямых членов допускаются кредитные учреждения и компании по операциям с ценными бумагами, зарегистрированные в странах ЕС и находящиеся под наблюдением соответствующих надзорных органов. Они имеют прямой доступ к счетам в RTGS^{plus} и могут регулировать ликвидность. Непрямые члены могут находиться в любой стране мира и проводят свои операции через прямых членов.

Как уже говорилось, RTGS^{plus} работает в режиме валовых расчетов. Все операции по переводу средств носят индивидуальный характер и выполняются при наличии достаточного

покрытия. Существуют два вида денежных переводов: срочные (express) и лимитированные (limit). Для выполнения срочных платежей (например, платежей по конечному урегулированию расчетов по срочным валютным сделкам через CLS) используется вся имеющаяся ликвидность без ограничений. Что касается лимитированных платежей (по операциям на денежном рынке, клиентским переводам), то здесь использование ликвидностей ограничено рядом условий.

Каждый участник может установить по своему выбору систему лимитов. Так, общий лимит устанавливает границу выплат, выше которой ликвидность может использоваться только для срочных платежей. Двусторонние и многосторонние лимиты ограничивают суммы, которые банк-отправитель платежа может перевести контрагенту или всем участникам расчетов соответственно. Система лимитов позволяет эффективно регулировать потоки ликвидности в RTGS^{plus}.

Каждый участник расчетов имеет технический счет в системе, где отражаются все окончательные платежи и состояние ликвидной позиции. В начале дня каждый участник должен перевести на этот счет сумму денежных средств, а по окончании расчетов все имеющиеся остатки автоматически переводятся на другие счета по желанию участников (например, на резервный счет в Бундесбанке).

Для экономии ликвидности применяются различные приемы. Например, платежи, находящиеся в очереди, могут подвергнуться взаимозачету с переводами, поступающими в систему. Причем этот зачет выражается не в выведении чистого сальдо (как при неттинге), а в переводе встречных валовых сумм в реальном времени.

5.3.4. SIC (Швейцария)

SIC (Swiss Interbank Clearing System) была введена в эксплуатацию в 1988 г. Эта одна из самых старых RTGS в Европе. Ее проект был разработан банковской фирмой «Телекурс» по заказу Швейцарского национального банка и группы коммерческих банков. Она предназначалась для проведения как крупных,

так и мелких переводов в национальной валюте по операциям на межбанковском рынке, клиентским переводам и сделкам с ценными бумагами.

К числу особенностей SIC следует отнести то, что сначала в ней не предусматривалось предоставления расчетных кредитов для покрытия дневных овердрафтов. Иначе говоря, каждый перевод должен был иметь достаточное покрытие. Кроме этого, при формировании очереди платежных поручений, не имеющих покрытия, использовалась схема FIFO.

Впоследствии, в 1990-е годы, эти ограничения были смягчены. Во-первых, в системе FIFO начали применяться условия приоритетности срочных платежей. Во-вторых, Швейцарский национальный банк начал предоставлять дневные расчетные кредиты в форме операций РЕПО. Эти изменения во многом были вызваны необходимостью выполнения срочных трансграничных переводов, связанных с введением в эксплуатацию CLS.

В SIC могут участвовать только швейцарские кредитные институты, действующие на основе национального банковского законодательства. Они могут иметь два вида счетов: мастер-счет и SIC-счет. Мастер-счет — это резервный или жиросчет в центральном банке, а SIC-счет — это клиринговый счет, используемый для процессинга операций в SIC.

В начале дня определенная сумма денежных средств переводится с мастер-счета на SIC-счет. В конце дня сальдовые суммы операций за день отражаются на мастер-счете и формируют окончательную позицию банка.

Платежи в системе являются безотзывными и окончательными. При отсутствии покрытия платежное поручение попадает в очередь, откуда оно может быть в любой момент отозвано. Это делается для того, чтобы предотвратить досрочное кредитование счета получателя до момента реального осуществления платежа.

SIC применяет прогрессивную шкалу комиссионного вознаграждения, при которой самая низкая комиссия берется по операциям в начале дня. Кроме этого, разные комиссии берутся с крупных и мелких переводов. Для расчетов в евро и более

легкого доступа в TARGET швейцарские банки учредили Swiss Europe Clearing Bank во Франкфурте (Германия).

По состоянию на конец 2008 г. в SIC насчитывалось 350 участников. В среднем, в течение дня проводилось порядка 1,5 млн платежей, причем их сумма составляла 230 млрд швейцарских франков. В пиковые дни SIC обрабатывала более 4 млн платежей, в денежном выражении — 343 млрд швейцарских франков (Swiss National Bank (2009)).

5.3.5. BOJ-NET (Япония)

Система крупных переводов Банка Японии (Bank of Japan Financial Network System — BOJ-NET) была учреждена в 1988 г. В ней могли участвовать коммерческие банки и другие финансовые институты, которые имели корреспондентские счета в Банке Японии. К концу 1990-х годов в системе участвовали свыше 370 финансовых учреждений. Система предназначалась для осуществления переводов, связанных с операциями на денежном и фондовом рынках, урегулированием чистых позиций частных систем и расчетами между коммерческими банками и Банком Японии.

В момент создания система имела ряд особенностей. Во-первых, в ней одновременно функционировали две подсистемы — валовых расчетов и неттинга, причем участник расчетов мог по своему выбору осуществить перевод в любой из этих подсистем.

Во-вторых, Банк Японии не предоставлял расчетных кредитов в системе BOJ-NET. Все операции на валовой основе требовали полного покрытия. Не использовался также механизм очередей невыполненных поручений: при отсутствии покрытия они подлежали возврату банку-отправителю. Такие жесткие условия валовых расчетов приводили к тому, что большинство участников прибегало к системе неттинга: в 1993 г. сумма проведенных в системе операций неттинга в 50 раз превосходила сумму валовых расчетов (Саммерс (1995)).

Однако с ростом оборотов в расчетных системах Японии и повышением кредитных и расчетных рисков BOJ-NET была

в 2001 г. преобразована в RTGS, и подсистема нетто-расчетов была упразднена. Современная BOJ-NET состоит из двух блоков (Bank of Japan (2009)):

1) системы перевода денежных средств (BOJ-NET Funds Transfer System), где средний объем дневных операций в октябре 2009 г. составил 49,1 тыс. транзакций на сумму 108,6 трлн йен;

2) системы расчетов по государственным ценным бумагам (BOJ-NET JGB Services), среднедневные объемы платежей в которой октябре 2009 г. достигли 80,7 трлн йен при 15,7 тыс. операций в день.

Банк Японии занимается усовершенствование системы валовых расчетов. В октябре 2008 г. Банк Японии успешно завершил первый этап мероприятий, направленных на повышение надежности и эффективности платежной системы на крупные суммы, которая поддерживает баланс между необходимым для расчетов уровнем ликвидности и минимальным кредитным риском, которому подвержены участники расчетов. Банк Японии создал механизмы пополнения ликвидности в системе BOJ-NET и осуществил перевод крупных платежей из частной системы на основе отсроченного чистого платежа (Foreign Exchange Yen Clearing System — FXYCS) в платежную систему BOJ-NET. Теперь Банк Японии предоставляет дневные кредиты без взимания платы, но с условием полного обеспечения ценными бумагами. На втором этапе проекта Банк Японии планирует перевести крупные платежи из розничной системы Zengin в BOJ-NET.

5.3.6. EURO1 (панъевропейская система)

Помимо платежной системы TARGET, объединяющей в единую сеть RTGS ряда европейских стран, в еврозоне имеются еще несколько частных платежных систем, осуществляющих трансграничные переводы. Одной из таких систем является EURO1. Она основана группой крупных европейских банков под эгидой Европейской банковской ассоциации (EBA).

Члены EURO1 обмениваются платежными сообщениями, используя сети SWIFT. На основе этих сообщений EURO1

рассчитывает в реальном времени взаимные позиции членов этой организации и контролирует их ликвидность. Каждому участнику устанавливается лимит, который не может быть превышен в течение дня. В конце дня банки, имеющие дебетовые позиции, погашают свой долг через RTGS своих стран, участвующих в TARGET. Суммы перечисляются на счет EURO1 в Европейском центральном банке, откуда эти суммы перечисляются на счета участников, имеющих по итогам дня кредитовые сальдо. Особенность расчетов через EURO1 заключается в том, что система в каждый момент операционного дня рассчитывает чистую позицию каждого участника по отношению ко всем другим членам системы. Позиция изменяется в реальном времени с каждым новым поступлением средств или платежом.

Чтобы снизить риски, банки устанавливают кредитные лимиты по отношению к каждому контрагенту. EURO1 рассчитывает два общих кредитных лимита:

- 1) сумму кредитных лимитов участника ко всем другим участникам;
- 2) сумму кредитных лимитов всех участников по отношению к этому участнику.

Эти лимиты не могут превышать 1 млн евро.

Чтобы обеспечить успешное завершение расчетов в конце дня, Европейский центральный банк располагает пулом ликвидных средств в объеме 1 млрд евро, причем все банки вносят в пул свою долю.

Общая сумма платежей в EURO1 колеблется в пределах 180–215 млрд евро в день.

5.3.7. CLS (международная система)

Эта система существенно отличается от платежных систем, которые были рассмотрены нами выше. Она предназначена для урегулирования операций по обмену валют на рынке Форекс (FX) и обеспечивает проведение этих операций в режиме PVP — «платеж против платежа».

Дело в том, что благодаря наличию временных поясов и различий во времени работы валютных бирж в различных странах

мира возникают значительные разрывы между переводом одной валюты и встречной поставкой другой валюты. Наличие двух этапов выполнения обязательств по сделке порождает риск нарушения обязательств одной из сторон, что чревато значительными убытками. При неуклонном росте объемов операций по обмену валют на Форексе эти расчетные риски представляют большую опасность.

В качестве примера можно привести случай с немецким банком «Herstatt». Этот банк в 1960–70-е годы активно участвовал в валютных торгах. 26 июня 1974 г. банк был лишен лицензии. Но накануне этого дня банк заключил ряд сделок на поставку американских долларов. Его контрагенты перевели согласно условиям операций необходимые суммы в немецких марках, но из-за аннулирования лицензии банк не смог выполнить своих обязательств по поставке долларов. Ущерб составил 200 млн долл. Случай этот вошел в банковскую историю под названием «риск Херштатта» (Herstatt Risk) как синоним расчетного риска на Форексе.

В последующие годы мировое банковское сообщество вело интенсивный поиск многостороннего клиринга для минимизации расчетных рисков по конверсионным валютным операциям. В докладе Банка международных расчетов «Расчетный риск в операциях с иностранной валютой» (1996 г.) группа международных экспертов пришла к заключению, что единственно приемлемым решением является схема одновременной и взаимосвязанной поставки валют сторонами сделки в режиме PvP. Ряд международных банков, ведущих активные операции на Форексе, инициировал создание CLS для проведения этих расчетов.

CLS (Continuous Linked Settlement) выполняет функции доверенного лица в операциях с валютой. Контрагенты, участвующие в CLS, осуществляют поставку валюты не непосредственно друг другу, а в расчетный центр CLS, который затем (т.е. после получения валюты от каждого участника) одновременно переводит ее на их счета. Если один из контрагентов не поставил

валюту в срок, то уже произведенный перевод другого участника, который своевременно выполнил свою часть сделки, будет возвращен.

В системе CLS три группы участников. Это, во-первых, расчетные члены (settlement members) — акционеры, имеющие мультивалютные счета в CLS и передающие платежные инструкции непосредственно в расчетный центр CLS. Другая группа — члены пользователи (user members) — действует через расчетных членов. Их платежи подлежат авторизации последними. Наконец, третьи члены (third party members) — их более 2400 — это клиенты участников первых двух групп.

Расчетный центр CLS подключен с RTGS тех стран, валюты которых участвуют в расчетах. В системе расчетов участвует также так называемые агенты «ностро», т.е. банки, которые предоставляют валюту тем членам CLS, для которых эта валюта не является национальной. Например, японский банк в качестве агента «ностро» предоставит йены французскому банку для продажи их за доллары США.

Операции по регулированию сделок начинаются в день платежа в 6 ч 30 мин утра по средневропейскому времени. Система рассчитывает чистую позицию каждого участника в каждой валюте и составляет график закрытия коротких позиций с точным указанием времени платежа. Система отслеживает поступление средств и осуществляет урегулирование сделки, переводя средства на счета участников с длинной позицией.

Для управления рисками CLS устанавливается лимит короткой позиции для каждого расчетного члена по каждой валюте. Кроме этого, устанавливается общая сумма чистого положительного сальдо путем сложения всех позиций данного члена по всем валютам, выраженных в долларах США. Эта сумма всегда должна быть положительной. Это условие позволяет участникам CLS покрывать свои короткие позиции по одним валютам за счет длинных позиций по другим.

Введение в действие CLS позволило свести расчетные риски к минимуму. Существовавший ранее временной разрыв между

моментом открытия азиатских и тихоокеанских валютных бирж, с одной стороны, и северо-американских — с другой — сокращен с 24 ч до 5 ч. Благодаря многостороннему клирингу требования по внесению сумм для покрытия коротких позиций сократились до 3% общей суммы расчетов.

В 2007 г. CLS ежедневно осуществлял урегулирование 492 тыс. инструкций на сумму 3,8 трлн долл. США. Операции производятся по 15 валютам: американскому, канадскому, австралийскому, гонконгскому и сингапурскому доллару, евро, фунту стерлингов, японской йене, швейцарскому франку и другим скандинавским и азиатским валютам. CLS стало главным центром валютных расчетов по операциям спот, валютным опционам и свопам (CLS Bank International (2007)).

5.3.8. БЭСП (Россия)

В России системой валовых расчетов, централизованной на федеральном уровне и предназначенной для проведения срочных безналичных платежей в режиме реального времени, является система БЭСП (система банковских электронных срочных платежей). Банк России осуществляет регулирование, оперативное управление, мониторинг и наблюдение за этой системой. Он также проводит политику по ее развитию, повышению эффективности и обеспечению бесперебойности расчетов. Порядок работы БЭСП регламентируется Положением Банка России от 25.04.2007 г. № 303-П «О системе валовых расчетов в режиме реального времени Банка России» и Указанием Банка России от 25.04.2007 г. № 1822-У «О порядке проведения платежей и осуществления расчетов в системе валовых расчетов в режиме реального времени Банка России».

Необходимость разработки подобной системы была вызвана несколькими причинами: наличием в России разных временных зон (11-ти часовых поясов) и большой территориальной протяженностью страны, отставанием в области новых информационных разработок. Система БЭСП начала свою работу с 21 декабря 2007 г. В ней регулярно проводятся срочные пла-

тежи, в основном на крупные суммы. Среди срочных платежей участников БЭСП выделяют платежи, связанные с проведением денежно-кредитной политики, межбанковские платежи, платежи по поручению клиентов кредитных организаций — участников системы.

Участниками расчетов в системе БЭСП являются подразделения Банка России, в том числе его расчетной сети (головные расчетно-кассовые центры, операционные управления, отделения и др.), российские кредитные организации (и их филиалы) и другие клиенты Банка России, которые не являются кредитными организациями.

В системе БЭСП предусмотрены две формы участия для клиентов Банка России: прямое и ассоциированное. Непосредственным доступом к проведению платежей (как собственных, так и по поручению клиентов) в режиме реального времени в соответствии с единым по всей стране регламентом обладают кредитные организации, являющиеся прямыми участниками системы. Они могут воспользоваться всеми услугами, доступными в системе БЭСП. Ассоциированные участники имеют лишь опосредованный доступ к проведению платежей в системе БЭСП через региональные компоненты и могут воспользоваться ограниченным набором услуг, предлагаемых системой БЭСП.

На начало 2010 г. количество участников системы БЭСП достигало 1158. За 2009 г. ими было проведено более 63 тыс. платежей на общую сумму 106,6 трлн руб. (Банк России (2010в)).

Система БЭСП обеспечивает обмен электронными платежными сообщениями (далее ЭПС) с платежной системой Банка России на уровне ее территориальных подразделений. ЭПС представляет собой платежное поручение (кредитовый трансферт). Оно содержит полную информацию о платеже и дополнительную информацию, необходимую для проведения платежа.

Следует подчеркнуть, что система БЭСП осуществляет валовые расчеты в режиме реального времени, т.е. расчеты производятся непрерывно по каждому ЭПС в течение операционного дня. Платеж в системе является безотзывным — в момент спи-

сания денежных средств со счета участника БЭСП — плательщика, и окончательным — в момент зачисления средств на счет участника БЭСП — получателя денежных средств.

Платеж в системе может быть совершен незамедлительно, если выполнен ряд критериев:

- на момент приема ЭПС во внутридневной очереди нет ЭПС, уже поступившего от этого участника в течение данного дня и не выполненного до сих пор;
- если имеется достаточно ликвидности на счете, для того чтобы выполнить ЭПС.

Если ЭПС не может быть выполнено немедленно, то оно помещается во внутридневную очередь системы и находится там, пока не будут выполнены условия, требуемые для его оплаты. В очередь ЭПС помещаются в порядке поступления, причем экстренные платежи составляют отдельную очередь, которая исполняется приоритетно. Выполнение платежных сообщений из очереди ведется по принципу FIFO — первый поступивший — первый исполняемый. При этом может быть использован оптимизационный механизм — внеочередное исполнение платежа с более высоким приоритетом. Если ЭПС не будет выполнено до конца операционного дня, то оно аннулируется, о чем извещается участник-плательщик.

Кроме этого, в договоре между прямыми участниками может быть предусмотрен режим одновременного двустороннего зачета двух встречных платежных сообщений из внутридневной очереди. Когда это происходит, платежи исключаются из очереди.

Система БЭСП связана с особой системой централизованного управления ликвидностью, через которую Банк России предоставляет кредиты участникам расчетов в форме внутридневного кредита и овердрафта. Через эту систему БЭСП до начала операционного дня сообщает о лимитах внутридневного кредита и овердрафта, устанавливаемых для прямых участников БЭСП.

Таким образом, в системе БЭСП сочетается схема валовых расчетов в режиме реального времени с элементами неттинга. БЭСП предоставляет механизм экономии ликвидных средств

за счет построения очереди, а также предусматривает возможность получения внутрисуточного ликвидности в форме внутрисуточного кредита или овердрафта. Все это свидетельствует о том, что в настоящее время система БЭСП отвечает современным техническим требованиям.

Отметим, что наряду с системой БЭСП в России функционируют и другие системы расчетов Банка России: на базе электронной технологии и с использованием бумажных носителей. К первым относят более семидесяти отдельных систем *внутрирегиональных электронных расчетов* (система ВЭР), которые обеспечивают осуществление расчетов в региональных компонентах, а также систему *межрегиональных электронных расчетов* (система МЭР), на базе которой осуществляются расчеты между региональными компонентами. И, наконец, системы расчетов между учреждениями Банка России с применением авизо (почтовых и телеграфных) на внутрирегиональном и межрегиональном уровнях основаны на использовании бумажных технологий.

Перечисленные выше системы расчетов Банка России различаются не только по территориальному охвату, но и по объему проводимых платежей, правилам и регламенту функционирования, составу участников, используемым расчетным документам, скорости проведения платежей и используемой технологии. Однако они обладают общей чертой: их оператором является Банк России, который играет главную роль в организации и осуществлении расчетов, выступая регулятором всех платежных систем, тем самым устанавливая общие правила и стандарты расчетов на территории РФ.

Принятый в 2011 году Федеральный закон № 161 «О национальной платежной системе» призван определить правовые основы по наблюдению центральных банков за платежными системами и их инфраструктурой. В этом законе дано описание структуры национальной ПС; особое внимание уделено общим требованиям, предъявляемым к деятельности операторов различных платежных структур; раскрыты требования к организации и функционированию ПС. Проект данного

закона был разработан Министерством финансов Российской Федерации и Банком России, его анализ представлен в работе Обаевой (2010).

Краткие выводы

1. В области платежных систем для крупных сумм центральное место в механизме осуществления межбанковских расчетов заняли системы валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS), в то время как использование в этих целях «чистых» неттинговых схем существенно сократилось. Эта тенденция отражает стремление разработчиков и пользователей ПС повысить быстроту и надежность расчетов и снизить расчетные риски.
2. Важной конструктивной особенностью эволюции оптовых ПС является сочетание принципа мгновенного завершения платежной операции с механизмом экономии ликвидности. С этим связана популярность так называемых гибридных ПС, где схема валовых расчетов дополняется взаимозачетом в течение операционного дня встречных платежных инструкций, находящихся в централизованной очереди системы. Это существенно ускоряет расчеты и одновременно позволяет снижать операционные издержки.
3. В последние годы расширяется круг участников расчетов, желающих воспользоваться услугами RTGS. В связи с этим в платежном обороте указанных систем возрастает количество и доля некрупных платежей, которые ранее осуществлялись по другим каналам.
4. Усиление интеграционных процессов в мировой экономике способствует быстрому развитию систем трансграничных денежных переводов, используемых для расчетов в иностранных валютах на двусторонней и многосторонней основе.

Темы эссе к пятой главе

1. Механизм расчетов в CLS.
2. Методы расчетов по незавершенным сделкам в нетто-системах.

3. Институты и формы совершения трансграничных операций.
4. Механизмы экономии ликвидности в RTGS.
5. Основные черты TARGET 1 и TARGET 2.
6. Сравнительный анализ американских систем валовых расчетов в режиме реального времени (Fedwire и CHIPS).
7. Сравнительный анализ БЭСП (Россия) и западных систем валовых расчетов в режиме реального времени.
8. Платежная система России: характеристика структуры и операций.
9. Современные системы расчетов по операциям с ценными бумагами.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Преимущества использования документарного аккредитива и документарного инкассо

Документарный аккредитив	Документарное инкассо
Широко используется в качестве инструмента обеспечения во внешне-торговых операциях	Значительно более высокая надежность по сравнению с открытым счетом
Заблаговременное распоряжение причитающейся суммой для продавца	Как правило, более быстрая оплата, чем при открытом счете
Гибкость в отношении условий платежа при неменьшей надежности	Имеется возможность опротестования векселя при его неакцепте. Это позволяет упростить и ускорить процесс взыскания процентов за просрочку оплаты векселя
Пригодность в качестве средства краткосрочного финансирования	Большая гибкость для покупателя и продавца благодаря небольшой формальной строгости
Быстрое и беспрепятственное осуществление платежа, которое позволяет продавцу при определенных обстоятельствах обеспечить привлекательные скидки	Незначительные расходы
Высокая международная правовая надежность	

Источник: Кредит Свис (1996), с. 17.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Классификация розничных платежных систем по степени их системной значимости

Системно значимые розничные платежные системы		Розничные системы заметной значимости		Прочие розничные платежные системы	
Страна	Название системы	Страна	Название системы	Страна	Название системы
Франция	SIT (Système Interbancaire de Telecom-pensation)	Бельгия	CEC (Centre for Exchange and Clearing)	Бельгия	CHS (Brussels Clearing House)
Ирландия	IRECC (Irish Retail Electronic Payments Clearing Company Limited)	Греция	ACO (Athens Clearing Office)	Германия	RPS (Retail Payment System)
Ирландия	IPCC (Irish Paper Clearing Company Limited)	Греция	DIAS (Interbanking System)		
Люксембург	LIPS-Net (Luxembourg Interbank Payment System on a net basis)	Испания	SICOI (Interbank Clearing System)		
Нидерланды	CSS (Clearing and Settlement System)	Италия	BI-COMP (Clearing system for interbank payments)		
Финляндия	PMJ (Banks Payment System)	Португалия	SNCE (National Electronic Clearing System)		

Приложения

Системно значимые розничные платежные системы		Розничные системы заметной значимости		Прочие розничные платежные системы	
Страна	Название системы	Страна	Название системы	Страна	Название системы
		Панъев-ропейская	STEP 2 (система EBA Clearing Company)		

Источник: таблица составлена по материалам ECB (2005).

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. Системы электронного клиринга в розничном секторе платежей

Страна	Название системы	Оператор	Основной регулирующий орган	Общая сумма переводов (2000 г. в млрд долларов)
Австралия	BECS (Bulk Electronic Clearing System)	Australian Payments Clearing Association Limited	Australian Payments Clearing Association Limited	1918,2
Бразилия	COMPE (Centrolizer Clearance for Checks and other Documents)	Banco do Brazil	Banco Central do Brazil	45,9
Великобритания	BACS (Bankers Automated Clearing Services)	BACS Ltd.	BACS Ltd.	3833,8
Дания	Sumclearing	PBS	Danmarks Nationalbank	387,2
Германия	RPS (Retail Payment System)	Deutsche Bundesbanks	Deutsche Bundesbanks	2214,3
Испания	SNCE (Sistema Nacional de Compensación Electrónica)	SNCE	Banco de Espana	535,2
Италия	BI-COMP	SIA	Bank of Italy	1816,0
Канада	ACSS (Automated Clearing Settlement System)	CPA	Ministry of Finance & CPA	482,3
Корея	Bank Giro	KFTC	KFTC & BOK	1733,8
Мексика	CCEN (Cámara de Compensación Electrónica Nacional)	CECOBAN	Banco de Mexico	23,6

Приложения

Страна	Название системы	Оператор	Основной регулирующий орган	Общая сумма переводов (2000 г. в млрд долларов)
Нидерланды	CSS (Clearing and Settlement System)	Interplay	De Nederlandsche Bank	1754,5
США	ACH (Automated Clearing Houses)	Federal Reserve System	Federal Reserve System	24 400,0
Франция	SIT (Système Interbancaire de Télécompensation)	GSIT	Banque de France	1925,5
Швейцария	DTA (Datenträgeraustausch — data media exchange facility) & LSV (Lastschriftverfahren — direct debit).	Swiss Interbank Clearing AG	Swiss National Bank	257,6
Япония	Zengin (Zengin Data Telecommunication)	TBA	Bank of Japan	19 517,3

Источник: таблица составлена по материалам Federal Reserve Bank of Chicago (2004).

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. Системы платежей крупными суммами

Страна	Полное наименование системы	Сокращенное наименование	Год создания	Количество операций в год (2005, тыс.)	Годовой объем платежей (2005, млрд долларов США)
Бельгия	Electronic Large-Value Interbank Payments System	ELLIPS	1996	1,800	21,448
Канада	Large-Value Transfer System	LVTS	1999	4,600	30,321
Франция	Transferts Banque de France	TBF	1997	4,300	151,425
Франция	Paris Net Settlement	PNS	1999	6,800	19,432
Германия	RTGS ^{plus}	RTGS ^{plus}	2001	35,800	172,023
Гонконг	HK Dollar Clearing House Automated Transfer System	HKD CHATS	1996	4,100	14,936
Гонконг	U.S. Dollar Clearing House Automated Transfer System	USD CHATS	2000	1,500	1,588
Гонконг	Euro Clearing House Automated Transfer System	Euro CHATS	2003	1,000	422
Италия	BI-REL	BI-REL ₁	1997	10,400	40,840
Япония	BOJ-NET Funds Transfer System	BOJ-NET	1988	5,300	196,452
Нидерланды	TOP	TOP	1997	4,700	38,126
Сингапур	Monetary Authority of Singapore (MAS) Electronic Payments System	MEPS	1998	2,500	7,564

Приложения

Страна	Полное наименование системы	Сокращенное наименование	Год создания	Количество операций в год (2005, тыс.)	Годовой объем платежей (2005, млрд долларов США)
Швеция	K-RIX	K-RIX	1990	1,500	14,867
Швеция	E-RIX	E-RIX	1999	1,000	279
Швейцария	Swiss Interbank Clearing	SIC	1987	256,400	32,956
Швейцария	EuroSIC	EuroSIC	1999	9,130	630
Соединенное Королевство	CHAPS Sterling	CHAPS Sterling	1984	29,600	94,299
Соединенное Королевство	CHAPS Euro	CHAPS EURO ₁	1999	5,100	66,859
США	Fedwire Funds Service	Fedwire	1918	123,400	518,547
США	Clearing House Interbank Payments System	CHIPS	1970	71,500	349,871
Европейский Союз	Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system	TARGET	1999	76,200	607,254
Европейский Союз	EURO1	EURO1	1999	46,400	53,334
Европейский Союз	ECB Payment Mechanism	EPM	1999	41	5
Международный	Continuous Linked Settlement Bank	CLS Bank	2002	47,900	785,300

Источник: Bech, Preisig & Soramäki (2008), p. 23.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативные акты

1. О Единообразном законе о переводных и простых векселях. Женевские вексельные конвенции. 1930.
2. О Единообразном законе о чеках. Женевские чековые конвенции. 1931.
3. Унифицированные правила по инкассо. Публикация Международной торговой палаты № 322. Редакция от 1978 г.
4. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990. — № 395-1-ФЗ.
5. Постановление Президиума Верховного Совета РСФСР от 13.01.1992 г. № 2174-1 «О введении в хозяйственный оборот чеков нового образца».
6. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов. Публикация Международной торговой палаты № 500, в ред. 1993 г., вступил в силу с 1 января 1994 г.
7. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2. Принят ГД ФС РФ 22.12.1995 г., вступил в силу 26.01.1996 г. — № 14-ФЗ.
8. Письмо Банка России от 19.04.1996 г. № 277 «О порядке перечисления налогов и других обязательных платежей в бюджеты всех уровней, государственные внебюджетные фонды».
9. Единообразный торговый кодекс США. Официальный текст — 1990: Перевод с английского / Науч. ред.: Лебедев С.Н.; Пер.: Артемьева Н.М., Афанасьева Л.А.; Вступ.: Саммерс Р., Уайт Д. — М.: Изд-во Международ. центра финансово-эконом. развития, 1996. — 428 с.
10. Федеральный закон «О переводном и простом векселе». Принят Государственной Думой 21.02.1997 г. Вступил в силу 11.03.1997 г. — № 48-ФЗ.
11. Положение Банка России от 20.02.1998 г. № 18-П «О многорейсовой обработке платежей в Московском регионе».

12. Положением Банка России от 12.03.1998 г. № 20-П «О правилах обмена электронными документами между Банком России, кредитными организациями (филиалами) и другими клиентами Банка России при осуществлении расчетов через расчетную сеть Банка России».

13. Положение Банка России от 23.06.1998 г. № 36-П «О межрегиональных электронных расчетах, осуществляемых через расчетную сеть Банка России».

14. Письмо Банка России от 10.08.1998 г. № 172-Т «О порядке перечисления налогов и других обязательных платежей».

15. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2. Принят ГД ФС РФ 19.07.2000 г. от 05.08.2000 г. — № 117-ФЗ.

16. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

17. Положение Банка России от 01.10.2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации».

18. Положение Банка России от 24.12.2004 г. № 266-П «Об эмиссии банковских карт и об операциях, совершаемых с использованием платежных карт».

19. Указание Банка России от 25.04.2007 г. № 1822-У «О порядке проведения платежей и осуществления расчетов в системе валовых расчетов в режиме реального времени Банка России».

20. Положение Банка России от 25.04.2007 г. № 303-П «О системе валовых расчетов в режиме реального времени Банка России».

21. Указание Банка России от 23.09.2008 г. № 2073-У «О внесении изменений в

22. Directive of the European Parliament and of the Council 2009/110/EC of 16.09.2009 on the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions / Official Journal of the European Communities. — 11 p.

23. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 г. Принят Государственной Думой 14.06.2011 г. — № 161-ФЗ.

24. Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 г. Принят Государственной Думой 14.06.2011 г. — № 162-ФЗ.

Монографии

25. *Ануреев С.В.* Платежные системы и их развитие в России. — М.: Финансы и статистика, 2004.

26. *Базарова Т.П.* Чек. — М.: Изд-во АО «Консалтбанкир», 1993. — 72 с.
27. *Банки и банковское дело: Учебник для вузов.* — 2-е изд. — СПб.: Питер, 2007. — 448 с.
28. *Банковские информационные системы. Учебник / Под ред. В.В. Дика.* — М.: Маркет ДС Корпорейшн, 2006. — 815 с.
27. *Банковское дело: Учебник / Под ред. Г.Г. Коробовой.* — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Магистр, 2009. — 590 с.
29. *Банковское дело: Учебник для вузов.* — 2-е изд. / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. — СПб.: Питер, 2008. — 400 с.
30. *Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина, Н.В. Мамонова, Н.И. Валенцева и [и др.]: под ред. О.И. Лаврушина.* М.: Кронус, 2006. — 768 с.
31. *Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина.* 2-е изд. М.: Финансы и статистика. 2005. 667 с.
32. *Буренин А.Н.* Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: Учебное пособие. — М.: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2002. — 348 с.
33. *Даишев Р.А.* Документарные операции банков: аккредитивы и инкассо в расчетах по торговым операциям. — М.: ИНФРА-М, 1995. — 124 с.
34. *Дрозд Е.Г.* Учебно-методический комплекс № 11 «Финансирование внешней торговли». Тихоокеанский государственный экономический университет. — Владивосток, 2009.
35. *Кредит Свис. Аккредитивы, документарное инкассо, банковские гарантии. Больше надежности в международном бизнесе / Переиздание 7-го переработанного издания 77-го выпуска серии изданий «Кредит Свис».* — Издательство «Финк дивелопмент», 1996. — 153 с.
36. *Криворучко С.В.* Платежные системы: Учеб. пособие. — М.: Маркет ДС, 2008. — 176 с.
37. *Кроливецкая Л.П.* Банковское дело. — СПб.: Вектор, 2006. — 256 с.
38. *Международные расчеты по коммерческим операциям. Ч. 2.: Инкассо. Перевод / Серия «Международный банковский бизнес» / Под ред. А.П. Носко.* — М.: Издательство АО «Консалтбанкир», 1994. — 80 с.
39. *Платежная система: структура, управление и контроль / Под ред. Б.Д. Саммерса.* — МВФ. 1995. — 214 с.

40. Платежные карты: бизнес-энциклопедия / Ю.М. Авакова, Л.В. Быстор, А.С. Воронин и [др.]. — М.: Маркет ДС, 2008. — 764 с.
41. *Усоскин В.М.* Современный коммерческий банк: управление и операции. — М.: «Антидор», 1998. — 319 с.
42. *Усоскин В.М.* Банковские пластиковые карточки. — М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1995. — 144 с.
43. *Усоскин В.М.* Платежные системы: эволюция и риск-менеджмент // Международные банковские операции. — 2006. — № 2. — С. 63–79.
44. *Усоскин В.М.* Платежные системы: эволюция и риск-менеджмент // Международные банковские операции. — 2006. — № 3. — С. 56–69.
43. *Шмелев В.В.* Международные банковские расчеты. — М.: МГИМО — Университет, 2006. — 136 с.
45. Электронные деньги и мобильные платежи. Энциклопедия / кол. авторов. — М.: Кнорус: ЦИПСИР. 2009. — 368 с.
46. *Cornett M.M., Saunders A.* Fundamentals of Financial Institutions Management. — Irwin-McGranMill, 1999. — 762 p.
47. *Rambure D., Nacamuli A.* Payment systems: From the salt mines to the board room. — Houndmills, Basingstoke: Palgrave Macmillan, 2008. — 235 p.

Публикации и исследования

48. Банк России (2011). Платежная система России в 2009 году // Платежные и расчетные системы. Анализ и статистика. Выпуск 26. — 96 с.: <http://www.cbr.ru/publ/PRS/prs26.pdf>
49. Банк России (2010а). Бюллетень банковской статистики. N 2. — 191 с.: <http://www.cbr.ru/publ/BBS/Bbs1002r.pdf>
50. Банк России (2010б). Платежная система России в 2008 году // Платежные и расчетные системы. Анализ и статистика. Выпуск 20. — 101 с.: <http://www.cbr.ru/publ/PRS/prs20.pdf>
51. Банк России (2010в). Платежная система Банка России. Краткий обзор. 2009. — 8 с.: http://www.cbr.ru/today/BESP/obzor/sys_review.pdf
52. Банк России (2008). Общее руководство по развитию национальной платежной системы (пер. с англ.) // Платежные и расчетные системы. 2008. Выпуск 3. — 76 с.: <http://www.cbr.ru/publ/PRS/prs3.pdf>
53. Банк России. Обзор российского рынка платежных карт за 2009 год. — М., 2010. — 35 с.
54. *Белюсова В.Ю., Усоскин В.М.* Мировые тенденции развития платежных систем // Деньги и кредит. 2010. № 11. С. 39–48.

55. *Ванжелести М.И.* Наблюдение за деятельностью платежных систем / Цикл лекций в рамках программы профессиональной переподготовки специалистов Банка России «Банковский менеджер — специалист по платежным системам». — М., 2008.
56. *Крахмалев С.В.* Системы розничных денежных переводов в России // *Финансы и кредит.* 2007. № 28 (268). С. 29–37.
57. *Летуновская А.В.* Современные карточные платежные системы европейских стран // *Деньги и кредит.* 2007. № 10. С. 42–49.
58. НАФИ. Какими банковскими картами пользуются россияне? (№ 25). 2008: <http://nacfin.ru/novosti-i-analitika/press/press/single/9577.html>
59. *Обаева А.С.* Национальная платежная система: инфраструктура, инновации, перспективы развития // *Деньги и кредит.* 2010. № 5. С. 34–41.
60. *Решетникова Е.* Интернет-кошелек стал толще. Рынок электронных денег в России демонстрирует высокие темпы роста // «Российская Бизнес-газета» №742 (9) от 23 марта 2010 г.: <http://www.rg.ru/2010/03/23/webmoney.html>
61. *Саксельцева Е.Г.* Возможности применения зарубежных банковских технологий безналичных расчетов в российской практике // *Расчеты и операционная работа в коммерческом банке.* 2006. № 1: <http://bankir.ru/technology/article/2139711>
62. *Усоскин В.М.* Современные тенденции развития платежных систем // *Финансовые институты и экономическое развитие.* — М.: ИМЭМО, 2006. С. 101–131.
63. *Хомякова Л.И.* Платежная система в условиях глобализации и регионализации рыночной экономики // *Банковское дело.* 2007. № 11. С. 6–10.
64. *Шираками Т.* Наблюдение за деятельностью платежных систем / Цикл лекций в рамках программы профессиональной переподготовки специалистов Банка России «Банковский менеджер — специалист по платежным системам». — М., 2008.
65. A market ripe for major expansion // *Electronic Payments International.* 2009. June. P. 13–15.
66. AARP. Consumer Payment Study. 2007. — 33 p.: http://assets.aarp.org/rgcenter/consume/consumer_payment.pdf
67. *Balakrishnan M.* Improving payment system efficiency in India: Next steps // *Journal of Payments Strategy and Systems.* 2009. Vol. 3. N 4. P. 357–380.

68. Bank for International Settlements. Statistics on payment and settlement systems in selected countries. Committee on payment and Settlement Systems of the Group of Ten Countries. Figures for 2008. 2009. N 88. December. Basel. — 351 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss88.pdf?noframes=1>
69. Bank for International Settlements. The interdependencies of payment and settlement systems. Committee on payment and Settlement Systems. 2008. N 84. June. Basel. — 83 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss84.pdf?noframes=1>
70. Bank for International Settlements. General Guidance for National Payment System Development. 2006. N 70. January. Basel. — 79 p.
71. Bank for International Settlements (2005a). Central bank oversight of payment and settlement systems. Committee on payment and Settlement Systems. 2005. N 68. May. Basel. — 61 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss68.pdf?noframes=1>
72. Bank for International Settlements (2005b). New Developments in Large-Value Payment Systems. 2005. N 67. May. Basel. — 90 p: <http://www.bis.org/publ/cpss67.pdf?noframes=1>
73. Bank for International Settlements. Core Principles for Systemically Important Payment Systems. 2001. N 43. January. Basel. — 98 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss43.pdf?noframes=1>
74. Bank for International Settlements. Settlement Risk in Foreign Exchange Operations. 1996. N 17. March. Basel. — 74 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss17.pdf?noframes=1>
75. Bank for International Settlements. Statistics on payment system in eleven developed countries. 1991. December. Basel. — 60 p.: <http://www.bis.org/publ/cpss05b.pdf?noframes=1>
76. Bank of Japan. Payment and Settlement Statistics. 2010. July. — 17 p.: http://www.boj.or.jp/en/type/stat/boj_stat/kess07/kess1007.pdf
77. Bank of Japan. Payment and Settlement Systems Report 2009/ Response to the Global Financial Crisis and Initiatives to Effect Improvement. 2009. — 44 p.: <http://www.boj.or.jp/en/type/ronbun/psr/psr2009.pdf>
78. *Bech M.L., Preisig C., Soramđki K.* Global Trends in Large-Value Payments // FRBNY Economic Policy Review / September 2008. — 23 p.: <http://www.newyorkfed.org/research/epr/08v14n2/0809prei.pdf>
79. Cash still a tough opponent in the EU. Electronic Payments International. 2009. September. P. 13–15.
80. Celent. Key Trends in Mobile Financial Services in the European Union. 2009. July, 20. San Francisco, CA, USA. http://www.celent.com/124_2189.htm

81. Celent. Mobile Banking Services in Western Europe. 2008. May, 7. Paris, France <http://reports.celent.com/PressReleases/200805072/MobileBankingEurope.asp>
82. CLS Bank International. CLS Bank International: Assessment of Compliance with the Core Principles for Systemically Important Payment Systems. 2007. December. — 62 p.: http://www.bancaditalia.it/sispaga/sms/sistemi/pag_ingrosso/CLS_Bank_Core_Principles_Assessment.pdf
83. Deutsche Bundesbank. Banking Statistics. 2010. April. — 132 p.: <http://www.bundesbank.de/download/volkswirtschaft/bankenstatistik/2010/bankingstatistics042010.pdf>
84. European Central Bank (2009a). Retail payments — integration and innovation. 2009. December. — 49 p.: <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/retailpaymentsintegrationinnovation200912en.pdf>
85. European Central Bank (2009b). Target Annual Report 2008. 2009. May. — 70 p.: <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/targetar2008en.pdf>
86. European Central Bank. Assessment of Euro Retail Payment Systems against the Applicable Core Principles. 2005. August. — 26 p.: <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/assessmenteuoretailpaymentsystems200508en.pdf>
87. European Central Bank. Assessment of EURO LARGE-VALUE Payment Systems against the Core Principles. 2004. May. — 20 p.: <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/assessmenteurolargevaluepayments2004en.pdf>
88. European Central Bank. Oversight standards for euro retail payment systems. 2003. June. 8 p.
89. Federal Reserve Financial Services. Fedwire Funds Service—Annual. 2009: http://www.federalreserve.gov/paymentsystems/fedfunds_ann.htm
90. Flaatraaker D-I. Mobile, internet and electronic payments: The key to unlocking the full potential of the internal payments market // Journal of Payments Strategy and System. 2008. Vol. 3, N 1. P. 60–70.
91. Gerdes G.R., Wang K.C. Recent payment trends in the United States // Federal Reserve Bulletin. 2008. October: http://findarticles.com/p/articles/mi_m4126/is_2008_Oct_29/ai_n49408295/
92. Global electronic payments // Federal Reserve Bank of Chicago. 2004. April. P. 1–112: http://www.phoenixhecht.com/TreasuryResources/PDF/FRB%20Chicago_global%20payments%202004.pdf
93. Heller D., Nellen T., Sturm A. The Swiss Interbank Clearing System. Swiss National Bank. 2000. — 28 p.: http://www.forodepagos.org/pdf/Switzerland_Heller_SIC.pdf
94. Iivarinen T. Large-Value Payment Systems — Principles and Recent and Future Development / Bank of Finland Discussion Papers. 2004. N 13. — 62 p.: <http://www.bof.fi/NR/rdonlyres/209A6300-48D7-494B-987D-2786776B197C/0/0413.pdf>

Список литературы

95. Internet banking makes steady progress in Europe // Electronic Payments International. 2008. Май. P. 1–9.
96. J'son & Partners. Сотовая связь в России. Июнь 2009 г.: http://www.ison.ru/poleznye_materialy/free_market_watches/analytics/cellular_april_2011/
97. *Leinonen H.* From plastic to bits — payments habits are changing // Bank of Finland Bulletin. 2007. N 4. P. 19–27: http://www.bof.fi/NR/rdonlyres/1A1A8CA4-F046-4700-A0B2-197E830D580E/0/07b4_HarryLeinonen.pdf
98. Mobile banking forecasts diverge // Electronic Payments International. 2008. June. P. 11–12.
99. Mobile banking mushrooms in the US // Electronic Payments International. 2009. December. P. 9–10.
100. On the road to a cashless society // Electronic Payments International. 2008. April. P. 13–14.
101. *Schuh S., Stavins J.* Why Are (Some) Consumers (Finally) Writing Fewer Checks? The Role of Payment Characteristics. Working Paper. 2009. N 09-1. Federal Reserve Bank of Boston. — 38 p.: <http://www.bos.frb.org/economic/wp/wp2009/wp0901.pdf>
102. Swedish Bankers' Association. Bank-and finance statistics 2008. — 13 p.: [http://www.bankforeningen.se/web/bfmm.nsf/lupGraphics/Bank_Finance_statistics08%20ver2.pdf/\\$file/Bank_Finance_statistics08%20ver2.pdf](http://www.bankforeningen.se/web/bfmm.nsf/lupGraphics/Bank_Finance_statistics08%20ver2.pdf/$file/Bank_Finance_statistics08%20ver2.pdf)
103. Swiss National Bank. The Swiss Interbank Clearing (SIC) payment system. 2009. February. http://www.snb.ch/en/mmr/reference/sic_system/source
104. *Tacchi S.* Mobile payments challenges and opportunities in retail banking // Journal of Payment Strategy and Systems. 2008. Vol. 2, N 2. P. 159–166.

Интернет-ресурсы

105. Bankers Automated Clearing Services: www.bacs.co.uk
106. MasterCard: www.mastercard.com
107. Visa: <http://www.visa.com>

Учебное пособие

Усоскин В.М., Белоусова В.Ю.

**Платежные системы и организация расчетов
в коммерческом банке**

Зав. редакцией *Е.А. Бережнова*
Редактор *Н.Б. Бартошевич*
Художественный редактор *А.М. Павлов*
Компьютерная верстка и графика: *О.А. Пелипенко*
Корректор *Е.Л. Качалова*

Подписано в печать 00.00.2011. Формат 60x88 1/16
Гарнитура Newton С. Усл. печ. л. 12,00. Уч.-изд. л. 00,00
Тираж 000 экз. Изд. № 0000

Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики»
101000, Москва, ул. Мясницкая, 20
Тел./факс: (499) 611-15-52