

УДК 336.717

РОЛЬ ПЛАТЕЖНО-РАСЧЕТНЫХ СИСТЕМ В ОБЕСПЕЧЕНИИ СТАБИЛЬНОСТИ И РАЗВИТИЯ РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

Ольховский В.А., Галимова Г.А.

ФГБОУ ВПО «Башкирский государственный университет», Уфа, e-mail: 450024@mail.ru

В современном мире вследствие активного развития финансовых услуг особое значение приобретают платежные системы. В настоящей статье рассматривается глобальный характер возросшей значимости платежных систем в обеспечении финансовой стабильности. Сделан вывод о том, что платежные системы могут быть усиливающим фактором в развитии негативного влияния на все финансовые процессы. Глобализация мирового финансового рынка диктует необходимость взаимодействия национальных платежных систем, вследствие чего возникает требование интегрируемости финансовой инфраструктуры рынка как внутри стран, так и при взаимодействии с аналогичными системами других стран. Проанализирована взаимозависимая природа различных платежных систем. Усиливающиеся взаимосвязи платежных систем приобретают противоположный характер. С одной стороны, техническая стандартизация и интеграция между системами способствует автоматизации процессов, что позволяет снизить операционные риски. С другой стороны, взаимозависимости систем могут привести к распространению сбоев на всю финансовую инфраструктуру рынка.

Ключевые слова: платежная система, финансовая стабильность, платежный кризис

ROLE OF PAYMENT AND SETTLEMENT SYSTEMS IN ENSURING STABILITY AND MARKET DEVELOPMENT OF FINANCIAL SERVICES

Olkhovskiy V.A., Galimova G.A.

The Bashkir State University, Ufa, e-mail: 450024@mail.ru

In the world today the payment systems are particularly important due to the active development of the financial services. We can say that they have an impact on the functioning of financial markets and affect the management of economy. The global increased importance of payment systems and financial stability are considered in this article. In conclusion that payment systems are able to have a negative impact on all financial processes. Globalization of the world financial market dictates need of interaction of national payment systems. So there is a requirement of integrability of a financial infrastructure of the market both in the countries, and in case of interaction with payment systems of other countries. The analysis of the interdependent nature of various payment systems is carried out. Amplifying interrelations of payment systems have opposite nature. On the one hand, technical standardization and integration promotes automation of processes, reduces operational risks. On the other hand, interdependence can lead to distribution of failures on all financial infrastructure of the market.

Keywords: payment system, financial stability, payment crisis

В настоящее время в России предоставление кредита, мобилизация капитала, размещение финансовых средств в производстве всё более зависят от уровня развития рынка финансовых услуг. Вследствие всё большей обеспеченности экономики финансовыми услугами наблюдается усиление ее зависимости от уровня стабильности и развития в финансовой сфере. Системные сбои в работе банков и других финансовых агентов способны сильно повлиять на ситуацию в экономике. Существует много примеров того, как финансовый кризис становился причиной стагнации в производственной сфере.

Изменения в экономике, растущая взаимосвязь и интеграция финансовой и банковской сфер экономики не только провоцируют известные риски, но и порождают новые. Усиливающаяся роль финансово-банковской системы в экономике требует формирования комплексной системы управления рисками и эффективных организационных решений.

Одним из важнейших качеств финансово-банковской системы является её способность обеспечивать движение свободных денежных ресурсов между секторами экономики, перераспределять риски между субъектами рынка и обслуживать потоки платежей на уровнях рискованности, приемлемых для всех участников бизнес-процессов. Это означает, что в качестве критерия финансовой нестабильности можно рассматривать негативное влияние событий в финансовой сфере на уровень деловой активности.[1]

Развитие современных национальных экономических систем привело к возникновению различных инструментов влияния на финансовый рынок. Эффективность финансовой сферы на сегодняшний день зависит от надлежащей организации платежно-расчетных операций, что выражается в формировании хорошо отлаженной национальной платежной системы (НПС).

Национальная платежная система оказывает серьезное влияние на эффективность

экономики, которая не может быть более эффективной, чем это позволяет НПС. Отсюда следует, что НПС не должна ограничивать возможности развития эффективной экономики, способной конкурировать с экономиками других стран. Являясь элементом фундамента экономики, развитие НПС должно опережать развитие других составляющих экономики.

В последние годы глобальная инфраструктура платежей и расчетов приобрела значительное развитие. Различные платежно-расчетные системы и финансовые рынки, которые они обслуживают, получают все более широкий спектр комплексных взаимосвязей. Вследствие таких взаимосвязей сегодня бесперебойное функционирование одной системы всё более начинает зависеть от деятельности других, связанных с ней систем.

Глобальный характер расчетов на основе взаимных обязательств оказывает воздействие на все микро- и макроэкономические процессы, делая взаимозависимыми всех участников бизнес-процессов. Вследствие этого неэффективность деятельности системно значимых платежных систем может быть причиной развития инфляционных процессов и платежных кризисов, что в итоге может вызвать мировой финансовый кризис.

Глобализация мирового финансового рынка диктует необходимость взаимодействия национальных платежных систем, вследствие чего возникает требование интегрируемости финансовой инфраструктуры рынка как внутри стран, так и при взаимодействии с аналогичными системами других стран и наднациональными платежными системами. [7]

В настоящее время происходит повышение степени операционного взаимодействия при сокращении многих источников издержек и рисков, но в то же время уменьшается устойчивость бизнеса к системным сбоям, вследствие взаимозависимости всех сторон.

Повышение взаимозависимости всех систем меняет характер рисков, свойственных платежной инфраструктуре, что вызывает новые проблемы в области эффективного управления рисками.

Как показывает мировая практика, к рискам, способным породить системный кризис неплатежей, прежде всего, относятся финансовые риски, которые включают в себя: кредитный риск и риск ликвидности.

Кредитный риск состоит в том, что участник платежной системы неспособен выполнить свои финансовые обязательства ни в настоящий момент времени, ни в будущем. Такой тип риска обычно связан с дефолтом (или преддефолтным состоянием) участника системы. Примером наступления

данного вида риска можно считать фактический дефолт двух крупнейших банков Республики Кипр в марте 2013 года: Bank of Cyprus («Банк Кипра») и Cyprus Popular Bank («Кипрский народный банк»).

Риск ликвидности создает такую ситуацию, когда участник расчетов не может выполнить свои обязательства в назначенный срок, но в состоянии рассчитаться в будущем периоде.

Два этих риска можно объединить под одним понятием – расчетный риск, который означает, что расчеты по некоторым операциям не будут проведены как ожидалось, вследствие невозможности одного или нескольких участников системы выполнять свои обязательства.

Развитие расчетных рисков может быть обусловлено влиянием других видов рисков. Так, операционный риск, концентрируя в себе возможные технические сбои или мошеннические схемы, так или иначе усугубляет кредитный риск или риск ликвидности. Правовой риск в силу несовершенства и неясности правовой базы работы платежной системы также способен повлечь за собой серьезные финансовые последствия, усугубляя совокупный расчетный риск.

Глобальный финансовый кризис 2008 года отчетливо продемонстрировал взаимозависимость современных финансовых систем, а также представил финансовые связи как канал распространения финансовых потрясений.

Стоит отметить, что в настоящее время солидный потенциал вызвать экономическую нестабильность имеет политический кризис на Украине и напряжение экономических отношений со странами Западной Европы и США. Напомним, 21 марта 2014 г. международные розничные платежные системы Visa и MasterCard без каких-либо уведомлений прекратили на время оказывать услуги по обслуживанию платежных карт, эмитированных несколькими российскими банками, что говорит о подверженности этих компаний политическим влияниям.

Основными причинами развития и распространения негативного влияния на современные финансовые системы являются:

- 1) совершенствование прямых отношений между платежными системами;
- 2) широкое применение общих финансово-коммуникационных структур.

При развитии НПС важно понимать всю полноту сложности структуры взаимосвязей в НПС, ключевых элементов НПС, а также основных факторов, влияющих на ее развитие.

Надо отметить, различные факторы могут влиять на платежную систему прямо

или косвенно. Прямой эффект заключается в открытом воздействии посредством прямых отношений между системами на способность платежной системы успешно проводить расчеты и платежи. Косвенный эффект заключается в общем воздействии на финансовое положение данной системы. Например, использование ненадежного оператора услуг платежной инфраструктуры может не приводить к прямым убыткам для платежной системы, но может вызвать косвенные потери в виде упущенной выгоды из-за ухудшения репутации системы.

Учитывая комплексный характер НПС, её следует рассматривать, не ограничиваясь технологическими аспектами, а принимая во внимание всю совокупность инструментов, сетей, стандартов, процедур и учреждений, которые обеспечивают денежное обращение. Ключевыми компонентами здесь являются платежные инфраструктуры, обеспечивающие проведение операций с использованием платежных инструментов, и институциональные механизмы, включая нормативное регулирование и рыночные соглашения [5].

Эволюция развития национальной платежной системы предусматривает расширение и улучшение рыночного взаимодействия. Финансовые организации постоянно стремятся к минимизации операционных издержек и рисков ликвидности с помощью модернизации механизмов и рынков платежных услуг. Достигается это зачастую с помощью:

- 1) нормативного регулирования финансовой инфраструктуры рынка;
- 2) увеличения сетевых операций с целью понижения операционного риска;
- 3) интеграции платежно-расчетных систем [4].

Стоит отметить, что Комитет по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов (КПРС БМР) активно выступает за развитие совместимости платежных систем и других межсистемных связей между элементами финансовой инфраструктуры рынка. В докладах комитета не раз подчеркивается, что интеграция клиринговых и расчетных систем, принятие единых регламентов, а также применение общих телекоммуникационных провайдеров является способом увеличения предложения на рынке платежных услуг.

Сегодня национальная платежная система включает в себя множество платежных инструментов и услуг, а также большой круг провайдеров и пользователей этих инструментов и услуг. С развитием НПС структура рыночного взаимодействия становится все более и более разнообраз-

ной и сложной, как в организационном, так и функциональном плане.

Многочисленные связи двух и более систем между собой, а также отношения между системой и ее участниками, поставщиками сторонних услуг и финансовыми рынками формируют разнообразные формы взаимозависимостей. Некоторые из них достаточно легко поддаются выявлению, в то время как другие достаточно сложно идентифицировать, вследствие их возникновения из многочисленных косвенных отношений, в которых может принимать участие большое количество систем, учреждений и третьих сторон. Вследствие этого труднее проанализировать возможные последствия таких взаимодействий.

Рынок платежных услуг можно разделить на два вида:

- оптовый рынок платежных услуг (пользователи – провайдеры платежных услуг);
- розничный рынок платежных услуг (пользователи – конечные пользователи) [2].

В то же время данные виды рынков взаимосвязаны в том смысле, что финансовые институты одновременно могут являться пользователями услуг на одном рынке и провайдерами на другом. К примеру, существует взаимосвязь платежных систем для крупных сумм (ПСКС) с системами расчета по ценным бумагам, которая проявляется в следующем:

1) для проведения платежей по сделкам с ценными бумагами часто используется ПСКС;

2) ценные бумаги могут использоваться в качестве гаранта ликвидности финансовых институтов при проведении платежей в ПСКС.

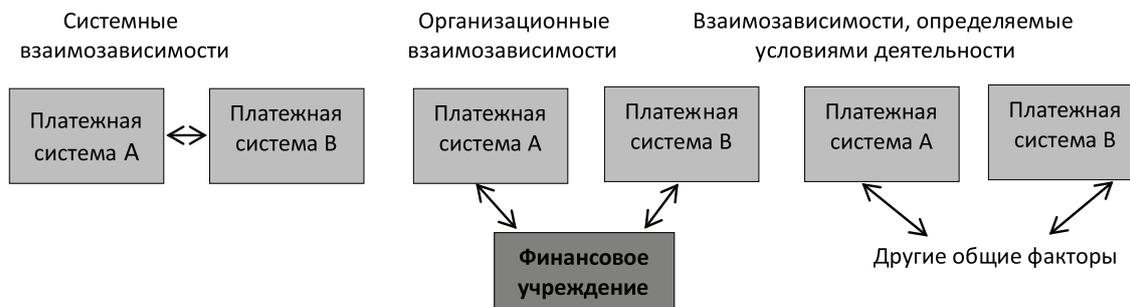
Усиливающиеся взаимосвязи платежно-расчетных систем приобретают противоположный характер. С одной стороны, техническая стандартизация и интеграция между системами способствует автоматизации процессов, что позволяет снизить операционные риски. С другой стороны, взаимозависимости систем могут привести к быстрому распространению сбоя на всю финансовую инфраструктуру рынка. Такой сценарий развития событий может произойти вследствие действия трех факторов. Во-первых, взаимозависимость систем может содействовать прямой передаче сбоя от одной системы в другую. К примеру, если у одного участника платежной системы для крупных сумм (ПСКС) возникает трудности с ликвидностью, то он может оказаться не в состоянии провести платежи в адрес своих контрагентов. Так, его контрагенты не смогут получить запланированные и необходимые им денежные средства, в результате чего дефицит ликвидности может

помешать данным контрагентам осуществлять операции с ценными бумагами в соответствующем депозитарии ценных бумаг. Таким образом, сбои в платежных системах могут резко отрицательно повлиять на деятельность центральных депозитариев ценных бумаг, то есть имеют место финансовые риски. Возможна и обратная ситуация. Возможность получения участником ПСКС внутрисдневного кредита центрального банка зачастую будет зависеть от его возможности предоставить обеспечение через ЦДЦБ.

Во-вторых, взаимозависимости могут стать источником сбоев сразу нескольких систем. Такая ситуация может возникнуть, если несколько систем зависят от одной системно значимой системы или являются пользователями какой-либо ключевой системы. В плоскости международных связей многие системы зависят от телекоммуникационной системы SWIFT, сбои

в которой могут вызвать целую волну сбоев на взаимосвязанные с ней системы. В рамках отдельного государства системно значимым звеном обычно является ПСКС, сбои которой могут подорвать функционирование всей национальной платежной системы.

В-третьих, взаимозависимости платежно-расчетных систем способны становиться каналом распространения негативных шоковых импульсов за пределы таких систем на целые финансовые рынки. К примеру, неликвидное или неработоспособное состояние рынка государственных ценных бумаг может уменьшить доступность обеспечения, используемого для получения внутрисдневного кредита от центрального банка, что в свою очередь повлияет на потоки расчетных операций в ПСКС. Вследствие развития таких событий могут пострадать и необеспеченные денежные рынки [3].



Формы взаимозависимостей.

Источник: Платежные и расчетные системы. Международный опыт. Выпуск № 14. ЦБ РФ. – 2008 г.

Таким образом, взаимосвязь деятельности платежных систем различного типа, а также их взаимозависимости с другими элементами финансовой инфраструктуры рынка, с одной стороны, позволяют преодолевать операционные риски, при этом одновременно, с другой стороны, становятся потенциальным каналом распределения финансовых рисков.

Расчетный риск автоматически приводит контрагентов к трем негативным последствиям:

- риск потери денежной суммы;
- риск нереализации выгоды вследствие невыполнения контрактов;
- риск возможных расходов замещающих цен по операциям.

На наш взгляд, техническая интеграция платежных систем, унификация мировых правил и стандартов являются на сегодняшний день необратимыми процессами, позволяющими многократно увеличивать эффективность экономической деятельности.

Однако при этом необходимо четко осознавать величину потенциального системного риска, который могут нести в себе взаимосвязи деятельности платежных систем. Для предотвращения распространения сбоев между системами необходимо учитывать следующие моменты:

Во-первых, управление рисками не должно сводиться к разрозненным действиям отдельных систем, а должно носить комплексный характер. Контрагенты должны учитывать разнообразие потенциальных сбоев, которые могут затронуть их вследствие взаимозависимостей. Для этого необходимо, чтобы контрагенты осознавали свою роль в расширенной глобальной инфраструктуре и создаваемых ими взаимозависимостях.

Во-вторых, существенное значение всегда будут иметь системно значимые платежные системы, являющиеся центральными участниками основных взаимозависимостей. Такие системы должны обеспечивать

непрерывность бизнес-процессов. Здесь основным моментом является способность системы оказывать минимальный уровень услуг даже в проблемных ситуациях. Реализация заданных показателей потребует наличия альтернативных процедур расчета, немаловажную роль приобретают способы управления риском ликвидности.

Если системно значимая платежная система не в состоянии завершить расчеты, это ставит под угрозу эффективность функционирования всего финансового рынка. Такие негативные последствия могут образоваться по причине аннулирования платежей, несвоевременных расчетов, ликвидации гарантированных сделок или срочной ликвидации залогового обеспечения. В такой ситуации участники платежной системы резко сталкиваются с непредвиденными расчетными рисками, которые в такой момент с трудом поддаются эффективному управлению. Это, в свою очередь, может стать причиной дальнейших сбоев в финансовой системе и способно подорвать общественное доверие к безопасности, устойчивости и надежности всей финансовой инфраструктуры [6].

По мнению автора, следует уделять должное внимание косвенным факторам, способным повлиять на деятельность системно-значимых платежных систем. Сама по себе платежная система при должном уровне управления рисками будет эффективно функционировать и способствовать развитию всей экономики, однако в результате финансовых потрясений платежные систе-

мы могут оказаться инструментом, многократно усиливающим негативные процессы в глобальной экономике, в которую вовлечена и экономика современной России.

Для эффективного управления рисками в условиях постоянно усиливающихся взаимосвязей всех элементов финансовой инфраструктуры рынка, по нашему мнению, необходимо устанавливать такие понятия, как инициатор риска и владелец риска. Инициатор риска – элемент финансовой инфраструктуры рынка, прямо или косвенно иницирующий своей деятельностью возникновение и распространение рисков. Также необходимо устанавливать причину развития рисков. Владелец риска – участник финансовых отношений, непосредственно испытывающий последствия реализации риска. При этом надо отметить, что один и тот же субъект рынка может одновременно являться и инициатором и владельцем одного риска.

План мероприятий по управлению рисками должен включать:

1. Перечень конкретных мероприятий по устранению рисков или их снижению до приемлемого уровня.
2. Ответственный контрагент.
3. Срок проведения таких мероприятий.
4. Объем необходимых средств для устранения рисков.
5. Возможные последствия различных сценариев реализации рисков.

Возможная модель оценки уровня рисков, а также различные сценарии их развития представлены в таблице.

Оценка текущего риска				
Сценарий реализации риска			Уровень принятия решений	Оценка
Описание сценария	Вероятность, %	Степень воздействия, \$		
1.				
2.				
3.				

Итак, надо отметить, что увеличение взаимозависимостей меняет профили рисков платежных и расчетных систем. С одной стороны, взаимозависимости уменьшают расчетные риски, а также помогают снизить операционный риск с помощью увеличения эффективности обработки документов. Однако следует помнить, что интеграция всегда предполагает риски системного характера. Речь идет лишь о снижении финансового и операционного риска, но не их устранении, так как с другой стороны, те же взаимозависимости могут стать причиной распространения и финансового

и операционного рисков. Как следствие, это приводит к возникновению новых, межсистемных источников финансового и операционного рисков. Таким образом, в процессе деятельности платежно-расчетных систем необходимо находить компромисс между предполагаемой эффективностью и допустимым уровнем рисков.

Развитость платежно-расчетных систем, их эффективная интеграция, а также необходимый контроль, анализ и наблюдение за ними – все это позволит обеспечить доступ финансовых контрагентов к кредитным ресурсам, соблюсти единство финансового

рынка и обеспечить высокий уровень развития рынка финансовых услуг.

Список литературы

1. Бикмаев Ш.Р. Национальная платежная система: проблемы и перспективы развития // Финансы и кредит. – 2012. – № 16. – С. 68.
2. Воронин А.С. Национальная платежная система. Бизнес-энциклопедия. – М.: КНОРУС: ЦИПСИР. – 2013. – 424 с.
3. Платежные и расчетные системы. Международный опыт. Вып. 14. ЦБ РФ. – 2008. – 72 с.
4. Платежные и расчетные системы. Международный опыт. Вып. 3. ЦБ РФ. – 2008. – 76 с.
5. Ушанов П.В. Межбанковские платежные системы в условиях развивающейся глобальной экономики // Финансы и кредит. – 2012. – № 24 – С. 60.
6. Recovery and resolution of financial market infrastructures. Consultative report. Bank for International Settlements. – 2012. – 40 с.
7. Seth W. Feaster, Nelson D. Schwartz, Tom Kuntz. It's all connected: A spectators guide to the euro crisis. – URL: http://nytimes.com/imagepages/2011/10/22/opinion/20111023_DATAPPOINTS.html (дата обращения 20.05.2014).

References

1. Bikmayev Sh.R. National payment system: problems and development prospects // Finance and credit. 2012. no. 16 pp. 68.
2. Voronin A.S. National payment system. Business encyclopedia. M.: KNORUS. 2013. 424 p.

3. Payment and settlement systems. International experience. Release 14. Central Bank of the Russian Federation. 2008 72 p.

4. Payment and settlement systems. International experience. Release 3. Central Bank of the Russian Federation. 2008 76 p.

5. Ushanov P. V. Interbank payment systems in the conditions of developing global economy // Finance and the credit. 2012 . no. 24 pp. 60.

6. Recovery and resolution of financial market infrastructures. Consultative report. Bank for International Settlements. 2012 40 p.

7. Seth W. Feaster, Nelson D. Schwartz, Tom Kuntz. *It's all connected: A spectators guide to the euro crisis*. Available at: http://nytimes.com/imagepages/2011/10/22/opinion/20111023_DATAPPOINTS.html (accessed 20 May 2014).

Рецензенты:

Биглова Г.Ф., д.э.н., доцент, зав. кафедрой макроэкономического развития и государственного регулирования, ФГБОУ ВПО «Башкирский государственный университет», Институт экономики, финансов и бизнеса, г. Уфа;

Зулькарнай И.У., д.э.н., профессор, зав. лабораторией исследования социально-экономических проблем регионов, ФГБОУ ВПО «Башкирский государственный университет», Институт экономики, финансов и бизнеса, г. Уфа.

Работа поступила в редакцию 05.08.2014.