

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 336.747.5

УНГУР
ДМИТРИЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ

**ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
И ПОВЫШЕНИЕ ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит

Минск, 2012

Работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель Лученок Александр Иванович, доктор экономических наук, профессор, начальник отдела, Институт экономики НАН Беларуси, отдел макроэкономического регулирования

Официальные оппоненты: Желиба Борис Николаевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой, ЧУО «Минский институт управления», кафедра финансов и кредита

Чернявский Феликс Иосифович, кандидат экономических наук, доцент, руководитель центра, Ассоциация белорусских банков, Научно-методологический центр

Оппонирующая организация УО «Полесский государственный университет»

Защита состоится 23 мая 2012 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корпус), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 16 апреля 2012 года.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций



Сошникова Л.А.

ВВЕДЕНИЕ

Активное развитие национальной и мировой экономики определяет рост денежных и финансовых потоков, что свидетельствует о повышении значимости платежной системы, обеспечение надежного функционирования которой становится ключевым условием экономической стабильности. Важность исследования платежной системы продиктована постоянным повышением требований к ее инфраструктуре со стороны экономических агентов по обеспечению процесса расчетов ввиду применения новых методов и платежных инструментов, что усиливает необходимость оценки влияния технологических, регулирующих и экономических новшеств на показатели платежной системы. Надежная и безопасная ее работа обуславливает своевременное исполнение обязательств экономическими субъектами, способствует формированию доверия к финансовой системе государства, эффективному перераспределению денежных ресурсов, созданию потенциала для долгосрочного экономического и социального роста.

Актуальность исследования платежной системы и подходов к повышению ее эффективности для Республики Беларусь определяется изменениями макроэкономических реалий, транзитивностью экономики, а также необходимостью обеспечения стабильности функционирования финансовой системы в условиях внешних и внутренних шоков. Развитие экономики Республики Беларусь характеризуется ростом ВВП, расширением географии внешнеторгового оборота со странами ближнего и дальнего зарубежья, увеличением числа субъектов хозяйствования, что приводит к постоянному росту количества и объемов трансакций в платежной системе Республики Беларусь и ужесточению требований ко всем ее элементам.

Автором исследованы направления совершенствования платежной системы с точки зрения повышения ее эффективности. В работе определены критерии эффективности платежной системы, система показателей для ее оценки, разработаны усовершенствованная модель платежной системы и эффективный механизм расчетов, базирующиеся на разграничении функций организаций государственной и частной форм собственности в платежной системе. Установлены подходы Национального банка Республики Беларусь к управлению платежной системой, основанные на перераспределении функций между ним и финансовыми институтами.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Связь работы с крупными научными программами (проектами) и темами. Результаты диссертационного исследования использованы отделом мак-

роэкономического регулирования Института экономики НАН Беларуси при выполнении НИР «Национальная безопасность. Исследование особенностей, разработка методологии и организационно-правового механизма обеспечения эффективности финансовой системы Республики Беларусь в условиях социально ориентированной экономической политики» (2008 г.), а также кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета при выполнении НИР «Проблемы развития денежно-кредитной системы Республики Беларусь» (2009—2010 гг.).

Тема диссертации и результаты исследования соответствуют Программе развития банковского сектора экономики Республики Беларусь на 2006—2010 годы и отражены в Концепции развития платежной системы на 2010—2015 годы.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования являются разработка теоретических и методологических основ функционирования платежной системы, оценка ее эффективности и выработка практических рекомендаций по повышению эффективности платежной системы Республики Беларусь в современных условиях на основе совершенствования существующей модели платежной системы, перераспределения функций между организациями общественного и частного секторов.

Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач:

- разработать авторскую трактовку платежной системы как совокупности формальных и неформальных институтов на основе применения неинституционального подхода;
- определить критерии оценки эффективности платежных систем;
- уточнить существующую классификацию платежных систем;
- разработать систему показателей для оценки эффективности платежной системы;
- обосновать теоретическую модель платежной системы и определить эффективный механизм расчетов для клиринговой организации;
- определить стратегию Национального банка Республики Беларусь и подходы к управлению платежной системой.

Объектом диссертационного исследования является платежная система Республики Беларусь, которая сопоставляется с платежными системами иных государств, а также рассматривается во взаимосвязи с международными платежными системами. В качестве предмета исследования выступают критерии оценки эффективности платежной системы, а также система показателей для ее оценки, модели платежной системы и стратегия управления платежной системой. Выбор объекта исследования обусловлен недостаточной изученностью вопросов эффективности платежной системы как совокупности правил и элементов инфраструктуры, служащих для урегулирования обязательств, возникающих из функционирования финансового рынка и экономики государства,

определения режима регулирования платежно-расчетных отношений. Выбор в качестве предмета исследования экономических отношений, возникающих в процессе урегулирования обязательств в платежной системе, определяется ее способностями обеспечивать высокий уровень экономической активности, а также рост экономики, что является важной предпосылкой достижения финансовой и экономической стабильности и формирования доверия к платежной системе.

Положения, выносимые на защиту.

1. Определение платежной системы как совокупности формальных институтов, устанавливаемых законами, платежными соглашениями, правилами, инфраструктурой, и неформальных институтов, формируемых устоявшейся практикой, деловой репутацией, моральными угрозами, которые регулируют платежно-расчетные отношения между экономическими агентами по исполнению обязательств в безналичной форме, базирующееся на неинституциональной методологии. В отличие от общепринятого определения платежной системы, включающего набор инструментов, банковских процедур и межбанковских систем перевода денежных средств, обеспечивающих обращение денег, авторское определение указывает на то, что необходимо учитывать влияние на платежную систему как формальных, так и неформальных правил.

2. Теоретическое обоснование целесообразности оценки эффективности платежной системы по трем критериям: 1) операционная эффективность (окупаемость и доступность платежной технологии, снижение стоимости единицы транзакции); 2) аллокативная эффективность (оптимизация количества денег в обращении и на счетах экономических агентов, снижение стоимости получения и повышения скорости перевода денежных средств); 3) информационная эффективность (повышение прозрачности денежного обращения, качества оценки платежеспособности плательщика, банка и финансовых активов). В отличие от существующего подхода к оценке эффективности платежной системы исходя из превышения доходов над затратами предложенные критерии позволяют оценивать эффективность платежной системы с учетом снижения транзакционных издержек.

3. Введение в научный оборот понятий базовой и периферийных платежных систем на основе выявленных институциональных особенностей. Под базовой платежной системой понимается создаваемая центральным банком платежная система, предназначенная для урегулирования межбанковских обязательств в деньгах центрального банка (внешних деньгах) через инфраструктуру, регулируемую платежными соглашениями, заключаемыми между центральным банком и банками. Под периферийными платежными системами понимаются создаваемые банками платежные системы, обеспечивающие урегулирование обязательств между экономическими агентами в средстве платежа

банков (внутренних деньгах), на условиях, определяемых платежными соглашениями между банками и клиентами. Предложенные понятия позволяют уточнить функции и задачи Национального банка Республики Беларусь и банков в платежной системе.

4. Система показателей, характеризующая эффективность *базовой платежной системы*: множитель платежной системы, коэффициент достаточности ликвидности, коэффициент концентрации платежного потока, относительные отклонения процентной ставки межбанковского рынка «овернайт», показатель уровня средств в расчетах, коэффициент флуктуаций платежного потока, отношение темпов роста доходов к темпам роста количества платежей. Показатели эффективности *периферийных платежных систем*, обслуживающих финансовый рынок, включают капитализацию активов финансового рынка к ВВП, монетизацию экономики, удельный вес наличных денег и переводных депозитов в денежной массе. Эффективность розничных платежных систем предложено оценивать, учитывая уровень прямой сквозной обработки, удельный вес электронных платежных инструментов в общем количестве розничных платежей, темпы прироста количества и суммы операций, удельный вес безналичных операций в общем количестве (сумме) операций, совершаемых с электронными платежными инструментами.

5. Усовершенствованная модель платежной системы, включающая централизованную расчетную инфраструктуру базовой платежной системы, взаимодействующую с банками и клиринговыми организациями, а также сетевую модель периферийных платежных систем, формируемую банками и платежными агентами, обеспечивающую доступ пользователей в платежную инфраструктуру. В отличие от существующей модели платежной системы Республики Беларусь предложенная модель указывает на необходимость формирования отдельных клиринговых организаций и включения в платежную инфраструктуру платежных агентов, что позволит снизить издержки банков и субъектов хозяйствования по проведению платежей и расчетов.

6. Стратегия Национального банка Республики Беларусь, которая включает выполнение в базовой платежной системе операционной функции (оказание платежных услуг банкам), функции управления и надзора на основе Ключевых принципов для системно важных платежных систем. В периферийных платежных системах указывается на необходимость ограничения функций центрального банка регулированием (определение правил и стандартов) и надзором за ними с одновременным повышением значимости перечисленных функций. Данная стратегия учитывает институциональные особенности базовой и периферийных платежных систем и позволит снизить издержки Национального банка Республики Беларусь в платежной системе и повысить качество платежных услуг за счет развития конкуренции между банками.

Личный вклад соискателя. Диссертация является самостоятельным и законченным научным трудом в области теоретического исследования платежной системы Республики Беларусь и практики повышения ее эффективности в современных условиях. Все положения, содержащиеся в диссертации и выносимые на защиту, имеют научную новизну и практическую значимость и разработаны соискателем лично.

Апробация результатов диссертации. Основные положения диссертационного исследования докладывались на следующих международных конференциях: «Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы» (Пинск, 2007), «Учение В.И. Вернадского о ноосфере и антикризисное социально-экономическое развитие Беларуси» (Минск, 2009), «Устойчивый рост национальной экономики: инновации и конкурентоспособность» (Минск, 2010), «Новые вызовы в экономике XXI века» (Минск, 2011).

Результаты исследования использовались при подготовке отчета Государственной комплексной программы научных исследований на 2006—2010 годы «Национальная безопасность Республики Беларусь», анализе эффективности влияния инструментов макроэкономического регулирования на обеспечение устойчивости финансовой системы Республики Беларусь, что подтверждено справками Института экономики НАН Беларуси от 10.12.2010 г., Национального банка Республики Беларусь от 04.09.2010 г., «Приорбанк» ОАО от 15.12.2010 г.

Опубликованность результатов диссертации. По теме диссертационного исследования опубликовано 15 научных работ, в том числе 1 монография (в соавторстве), 9 статей в научных рецензируемых журналах, 1 — в научно-практическом журнале, 4 — в материалах конференций; из них 9 публикаций, соответствующих п. 18 Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь. Общий объем публикаций составляет 5 авторских листов.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения, библиографического списка, включающего 103 наименования. Работа изложена на 122 страницах. Объем, занимаемый 10 рисунками, 13 таблицами, составляет 9 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

В первой главе «Сущность и классификация платежных систем» на основе неонинституциональной методологии научно обосновано авторское определение платежной системы как совокупности, формальных институтов, уста-

навливаемых законами, платежными соглашениями, правилами, инфраструктурой, и неформальных институтов, формируемых устоявшейся практикой, деловой репутацией, моральными угрозами, которые регулируют платежно-расчетные отношения между экономическими агентами по исполнению обязательств в безналичной форме. В отличие от существующих трактовок, основанных на рассмотрении платежной системы как механизма перевода денежных средств, автором платежная система представлена как совокупность институтов, устанавливающих правила урегулирования обязательств между экономическими агентами в условиях информационных и пространственно-временных асимметрий. Предлагаемая трактовка учитывает воздействие как центрального банка на платежную систему через правовое и денежно-кредитное регулирование исходя из выполнения функций обеспечения финансовой стабильности, организации и проведения расчетов, так и предпочтения экономических агентов по участию в определенных платежных соглашениях, основанные на индивидуальных оценках различных способов платежа и расчетов.

В отличие от принятого в неоклассической экономической теории подхода к эффективности, основанного на рациональном поведении, результатом которого является максимизация прибыли и минимизация затрат, а также достижение эффективного по Парето распределения ресурсов (иное перераспределение не повысит благосостояния экономических агентов), для оценки эффективности платежной системы предложены критерии операционной, аллокативной (перераспределительной) и информационной эффективности. Критерий операционной эффективности характеризуется применением средств платежа с минимальными издержками, что проявляется в снижении стоимости обработки единицы транзакции, достижении полного покрытия затрат, связанных с созданием инфраструктуры платежной системы, обеспечении доступа экономическим агентам в платежную систему в широком временном диапазоне и из удаленных географических областей. Критерий аллокативной эффективности связан с минимизацией издержек, обусловленных выполнением деньгами функций средства обращения и платежа. Критерий информационной эффективности определяет создание предсказуемых условий обмена, т.е. связан с преодолением индивидуального характера информации (информационных асимметрий) и созданием условий для правильной оценки участниками платежной системы стоимости активов и платежеспособности контрагентов в платежной системе.

Обоснована необходимость выделения базовой платежной системы, служащей обеспечению окончательных расчетов в деньгах центрального банка в рамках инфраструктуры, создаваемой центральным банком, и регулируемой централизованными платежными соглашениями между центральным банком и банками. Периферийные платежные системы характеризуются широким спектром платежных соглашений между банками и экономическими агентами, опреде-

ляющими условия урегулирования обязательств в инфраструктуре, создаваемой банками. Они включают платежные системы, обслуживающие отдельные сегменты финансового рынка, и розничные платежные системы отдельных банков.

Во второй главе «Разработка методики оценки эффективности платежной системы и построение эффективной модели платежной системы» предложена авторская методика анализа платежной системы на основе системы показателей, характеризующих эффективность базовой и периферийных платежных систем. Определение эффективности базовой платежной системы осуществлено с учетом следующих показателей (таблица 1):

- множитель платежной системы, рассчитываемый как отношение оборота платежной системы к номинальному ВВП;
- коэффициент достаточности ликвидности, рассчитываемый как отношение суммарного объема ликвидности, предоставляемой Национальным банком Республики Беларусь, к обороту платежной системы;
- коэффициент концентрации платежей, рассчитываемый как отношение суммы платежей пяти крупнейших банков к общей сумме оборота платежной системы;
- показатель уровня средств в расчетах и коэффициент флуктуаций платежного потока;
- ставка межбанковского рынка «овсрнайт» и ее отклонения;
- отношения темпов роста доходов к росту количества платежей.

Таблица 1 — Эффективность базовой платежной системы в Республике Беларусь по состоянию на начало года

Показатель	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Множитель платежной системы	3,8	4,9	5,0	5,9	5,3	5,95	8,7
Коэффициент достаточности ликвидности, %	2,4	6,2	6,8	11,4	4,1	7,6	20
Источники ликвидности, %:							
- резервы:	80	65	73	60	39	12	4
- операции центрального банка (кредиты, СВОП и др.)	20	35	17	40	61	88	96
Коэффициент концентрации	59,8	59,4	58,8	58,7	58,5	57,5	55,6
Темп роста количества платежей, коэффициенты	-	-	-	1,108	1,085	1,098	0,975
Отношение темпов роста доходов к темпам роста количества платежей	-	-	-	-	1,214	1,138	1,317

Множитель платежной системы указывает на опережающий рост оборота платежной системы по отношению к уровню номинального ВВП, характеризующему экономическую активность в государстве. Рост оборота платежной системы требует более эффективного управления ликвидностью и оптимизации

взаимосвязей участников за счет централизации платежных соглашений и согласованности платежного потока банков.

Коэффициент достаточности ликвидности определяется отношением объемов ликвидности к обороту платежной системы и зависит от институциональных характеристик платежной системы. В период с 2003 по 2010 г. коэффициент достаточности ликвидности в платежной системе Республики Беларусь вырос с 2,4 до 20 % в большей степени за счет расширения операций Национального банка с банками при недостаточном уровне финансирования на финансовом рынке. Узкий спектр залогового обеспечения вынуждает центральный банк использовать иные методы поддержки банков (операции СВОП, беззалоговые кредиты). Одновременно снижение уровня обязательных резервов повышает значимость операций центрального банка по поддержанию ликвидности банков для проведения расчетов.

В структуре межбанковской платежной сети базовой платежной системы проанализирован коэффициент концентрации платежей пяти крупнейших участников (характеризует взаимосвязь участников платежной сети). Высокий коэффициент концентрации (80 % и выше) указывает на снижение потребностей в ликвидности (платежи концентрируются у ряда крупных банков) и необходимость контроля рисков банками-контрагентами. В то же время высокий коэффициент концентрации свидетельствует о значительном потенциале воздействия крупных банков на остальных участников. В базовой платежной системе Республики Беларусь значение данного показателя составляет 55,6 %, что отражает значимость качества управления ликвидностью.

Для оценки эффективности функционирования базовой платежной системы в течение банковского дня предложены следующие показатели:

- уровень средств в расчетах, который определяет несоответствие входящего и исходящего потоков платежей в платежной системе и рассчитывается как отношение суммы отправленных платежей к сумме исполненных платежей за один час в течение одного банковского дня. Значение данного коэффициента, равное 1, указывает, что все платежи исполняются непосредственно после поступления в платежную систему, больше 1 — свидетельствует о задержке исполнения обязательств в платежной системе и ситуации «затора» (gridlock). В платежной системе Республики Беларусь максимальное значение данного показателя составляет 1,12, что говорит о задержке до 12 % суммы входящих платежей;
- коэффициент флуктуаций платежного потока в течение одного банковского дня, который рассчитывается как отношение разности между максимальным и минимальным уровнем обязательств к максимальному уровню обязательств (в процентном отношении), направляемых в платежную систему за один час. Значительный коэффициент флуктуаций свидетельствует о концентрации кредитного и операционного рисков.

Установлена тесная корреляция изменений коэффициента достаточности ликвидности и ставки однодневного межбанковского рынка «овернайт» (коэффициент корреляции составляет 0,94), что подтверждает однонаправленное движение ставки «овернайт» по мере роста ликвидности и отражает ее нерыночный характер в Республике Беларусь. С целью повышения аллокативной и информационной эффективности базовой платежной системы требуется создание глубокого и ликвидного межбанковского рынка, что будет способствовать снижению колебаний ставки «овернайт».

Повышение операционной эффективности базовой платежной системы Республики Беларусь является результатом централизации платежных соглашений и применения современных платежных технологий, что позволило Национальному банку реализовать тарифную политику, ориентированную на полное возмещение затрат. О повышении операционной эффективности свидетельствует значение отношения темпов роста доходов к темпам роста количества платежей, превышающее единицу. Одновременно произошел рост стоимости обработки единицы платежа (не реализуется эффект масштаба).

Определение эффективности периферийной платежной системы связано с анализом платежных соглашений, устанавливающих условия применения определенных платежных и финансовых инструментов и выполнения деньгами функции средства платежа исходя из необходимости обслуживания текущего уровня экономической активности и обеспечения экономического роста. Для оценки эффективности периферийной платежной системы предложено использовать следующие показатели:

- уровень капитализации активов финансового рынка, рассчитываемый как отношение суммы активов к ВВП;
- монетизация экономики, выражаемая как отношение широкой денежной массы к ВВП;
- удельный вес наличных денег (M_0) и переводных депозитов в широкой денежной массе;
- показатели темпов прироста количества и суммы операций, совершаемых с электронными платежными инструментами.

Развитие инфраструктуры периферийных платежных систем будет способствовать росту платежного оборота, сокращению издержек субъектов хозяйствования по получению финансовых ресурсов и домашних хозяйств по инвестированию свободных денежных средств. Выявлена взаимосвязь оборота базовой платежной системы и суммы операций, совершаемых на отдельных сегментах финансового рынка. В группе стран с высокой монетизацией экономики (от 50 до 140 % ВВП) множитель ряда платежных систем превышает 30, что указывает на значительную составляющую в обороте платежной системы транзакций, обслуживающих финансовые операции. Невысокое значение показателя монетизации экономики Республики Беларусь, составляющее 28 % (таблица 2), под-

тверждает необходимость дальнейшего развития финансового рынка и механизма его взаимодействия с платежной системой.

Таблица 2 — Динамика показателей денежной массы, характеризующих эффективность периферийных платежных систем в Республике Беларусь в 2003—2010 гг., на начало года

Показатель	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Широкая денежная масса (ШДМ), млрд р.	3923,7	6132,3	8839,0	12570,6	17505,9	23784,1	30961,1	38107,1
ВВП, млрд р.	26138,3	36564,8	49445	65067,1	79267,0	96087,2	129790,8	136789,8
Монетизация экономики, % (ШДМ/ВВП)	15	17	18	19	22	25	24	28
Наличные (M_0), млрд р.	650	926,4	1339,4	2016,4	2818,3	3323,2	3836,2	3647,2
Удельный вес M_0 в ШДМ, %	16,5	15,1	15,1	16	16	14	12,4	9,6
Переводные депозиты (ПД), млрд р.	609	1076,1	1771,9	2929,4	4204,9	5416,7	10283,1	12441,5
Удельный вес ПД в ШДМ, %	15,5	17,5	20	23	24	23	33	32,6

О положительной динамике развития периферийных платежных систем свидетельствует рост удельного веса переводных депозитов в широкой денежной массе, что говорит о более широком использовании внутренних денег банков для урегулирования обязательств между экономическими агентами и повышении их привлекательности для экономических агентов.

Оценка эффективности розничной платежной системы связана с анализом динамики применения различных форм денег и платежных инструментов, снижающих издержки домашних хозяйств, субъектов хозяйствования и государства по обслуживанию денежного обращения. Проявлением данной динамики является постепенное сокращение удельного веса наличных денег и платежных инструментов, оформляемых на бумажных носителях (платежных поручений, платежных требований и чеков), и увеличение использования кредитовых и дебетовых переводов в электронном виде. В области потребительских расходов, совершаемых домашними хозяйствами, о росте эффективности розничной платежной системы свидетельствует положительная динамика количества и суммы операций, совершаемых с использованием банковских пластиковых карточек и электронных денег. В то же время наряду со значительным абсолютным ростом суммы и количества операций, совершаемых с новыми платежными инструментами и электронными деньгами, удельный вес показателей использования электронных платежных инструментов в общей структуре розничного товарооборота остается невысоким. Первый сдерживающий фактор связан с влиянием на механизм функционирования платежной системы предпочтений пользователей, устанавливающих неформальные ограничения к применению электронных платежных инструментов вследствие низкого доверия и недостаточного уровня безопасности платежной технологии, а также неразвитостью инфраструктуры и

четко установленных подходов к их регулированию, определяющих формальные ограничения. Второй фактор связан с эффектом дополнения существующих расчетно-платежных отношений новыми, основанными на современных платежных технологиях (мобильные платежи, платежи в сети Интернет), что приводит к повышению оборота периферийных платежных систем и к сосуществованию новых и старых платежных технологий.

Показатели активно развивающегося рынка банковских пластиковых карточек, являющихся инструментом доступа к банковскому счету, позволяют охарактеризовать общий уровень развития розничных платежных систем. Положительный темп прироста количества карточек в обращении свидетельствует о нарастании *эффектов масштаба*, когда перераспределение расходов банков между большим количеством пользователей позволяет снизить стоимость единицы транзакции и покрыть затраты на внедрение платежной технологии (операционная эффективность). Показатели развития инфраструктуры (количество банкоматов, организаций торговли и сервиса) характеризуют уровень издержек пользователей, связанных с использованием банковских пластиковых карточек. Интенсивность применения банковских пластиковых карточек характеризуется показателями количества и суммы операций, совершаемых с карточками. Невысокий удельный вес операций с карточками в общем количестве розничных платежей (на уровне 8,1 %) указывает на необходимость развития в Республике Беларусь инфраструктуры, принимающей карточки в оплату, а также формирования институциональных условий (повышения безопасности использования, прозрачной ценовой политики), способствующих развитию безналичного оборота.

Взаимосвязь показателей эффективности платежной системы с предложенными критериями аллокативной (А), информационной (И) и операционной (О) эффективности приведена в таблице 3.

Таблица 3 – Взаимосвязь системы показателей и эффективности платежной системы

Показатели эффективности	А	О	И
1	2	3	4
<i>Эффективность базовой платежной системы</i>			
Множитель платежной системы	+	+	+
Коэффициент достаточности ликвидности	+		
Удельный вес ликвидности из различных источников	+		+
Коэффициент концентрации платежей пяти банков	+		+
Коэффициент флуктуаций платежного потока	+		+
Показатель уровня средств в расчетах	+		+
Ставка «овернайт» и отклонения			+
Темп роста количества платежей		+	
Уровень покрытия затрат на создание платежной инфраструктуры		+	
Отношение темпов роста доходов к темпам роста количества платежей		+	

Окончание таблицы 3

1	2	3	4
<i>Эффективность периферийных платежных систем</i>			
Капитализация активов финансовой системы	+		+
Монетизация экономики	+		+
Удельный вес наличных денег и переводных депозитов в широкой денежной массе	+		+
Уровень прямой сквозной обработки	+	+	+
Удельный вес электронных платежных инструментов	+	+	+
Темпы прироста количества и суммы операций с электронными платежными инструментами	+	+	+
Удельный вес безналичных операций в общем количестве (сумме) операций, совершаемых со средствами платежа банков	+	+	+

Оценка эффективности платежной системы Республики Беларусь позволяет выявить ряд недостатков, к числу которых относятся высокий уровень операций центрального банка для поддержки ликвидности банков, недостаточная взаимосвязь платежной системы и финансового рынка, что ограничивает рыночные механизмы финансирования. В периферийных платежных системах низкий уровень развития платежной инфраструктуры, обслуживающей финансовый рынок, определяет высокую стоимость операций (расчеты осуществляются с предварительным резервированием денежных средств, отсутствует возможность выбора механизма расчетов), незначительный объем операций, низкий уровень финансового посредничества и высокую стоимость финансовых ресурсов для банков и субъектов хозяйствования. В розничной платежной системе наблюдается фрагментация отдельных платежных систем банков, недостаточное развитие платежной инфраструктуры и ее недоступность ряду слоев населения и пользователям из удаленных географических областей, что определяет низкий удельный вес безналичных платежей.

Разработанная автором модель платежной системы предполагает реализацию в существующей модели платежной системы Республики Беларусь двухуровневого механизма клиринга и расчетов (рисунок 1). С учетом присутствия в платежной системе фактора «общее благо», связанного с требованием обеспечения окончательных расчетов в деньгах центрального банка и выполнения им функции кредитора последней инстанции, сохраняется централизованная расчетная инфраструктура базовой платежной системы, управляемой Национальным банком. Формируемая на втором уровне клиринговая инфраструктура должна ориентироваться на потребности финансового рынка (на основе развития функций клиринга и расчетов, сконцентрированных в настоящее время у биржи), а также клиринга розничных платежей, осуществляемых банками посредством формирования ими секторальных соглашений, исходя из специали-

зации банков на определенных услугах и общих целях (клубные блага). Такая модель предполагает достижение эффективности в платежной системе за счет обеспечения конкурентных преимуществ финансовым институтам — пользователям клубного блага за счет установления в платежных соглашениях правил, приемлемых для всех участников.

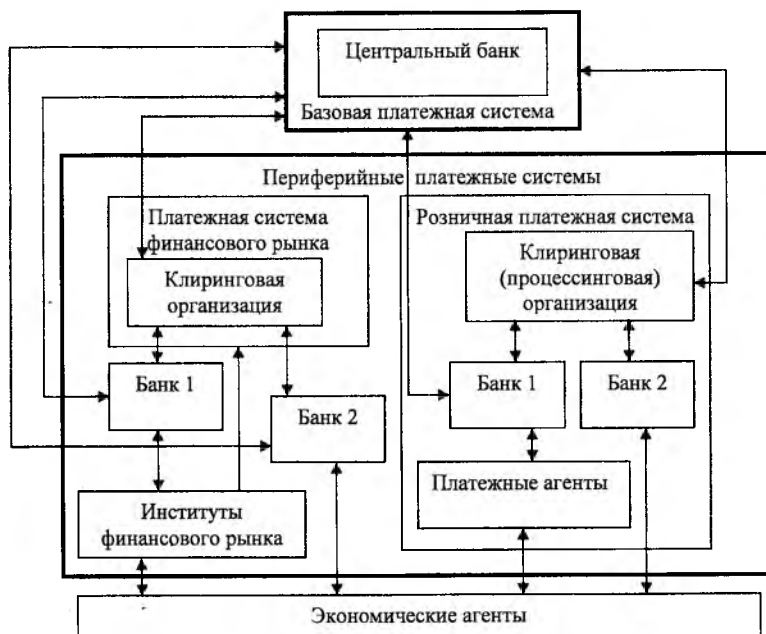


Рисунок 1 — Иерархическая модель инфраструктуры платежной системы

С целью реализации предложенной модели автором разработан комбинированный механизм расчетов для обязательств периферийных платежных систем. Данный механизм основан на сочетании валового (на полную сумму обязательств) и нетто-расчета (на разницу между платежами и поступлениями) исходя из анализа уровня рисков и приемлемого времени осуществления платежей. Реализация комбинированного механизма расчетов требует тесной интеграции базовой и периферийных платежных систем, предполагающей установление технических связей и обеспечение доступа клиринговой организации в базовую платежную систему посредством открытия счетов для осуществления расчетов в центральном банке.

В третьей главе «**Определение политики центрального банка в платежной системе**» рассмотрены основные подходы центрального банка к организации функционирования платежной системы, в том числе выполнение операционной функции, регулирование и управление платежной системой, а также надзор за ней.

Необходимость формирования специализированных клиринговых организаций определяется развитием инфраструктуры платежной системы. Так как деятельность клиринговой организации связана с обеспечением переводов финансовых активов и денежных средств, она подлежит регулированию центральным банком. Основываясь на принятом в международной банковской практике понимании клиринга, функции, решаемые клиринговой организацией в зависимости от режима правового регулирования, включают удержание активов, учет операций с их использованием, согласование условий сделки, вычисление и передачу окончательной расчетной позиции участников в базовую платежную систему. Регулирование центральным банком деятельности клиринговых организаций должно охватывать вопросы выполняемых функций и целей деятельности, определения условий доступа, собственности и управления, контроля рисков и надзора, ценовой политики, применяемых стандартов и операционных процедур.

Совершенствование периферийных платежных систем должно быть направлено на формирование единой розничной платежной системы, обеспечивающей эффективное выполнение обязательств экономическими агентами, посредством взаимодействия и совместимости отдельных платежных систем банков. Данная цель достигается через урегулирование отношений законодательными актами и договорами, экономические требования, включающие ценовую политику, условия доступа, правила учета операций и применяемые формы расчетов, а также технологические правила, определяющие стандарты банковского счета, платежных инструкций, сообщений и требования к безопасности.

Развитие платежных систем приводит к появлению новых небанковских поставщиков платежных услуг (платежных агентов), для которых должны быть установлены экономические и надзорные требования, стандарты и условия участия на рынке платежных услуг, отвечающие требованиям защиты пользователей и формирования надежной платежной инфраструктуры. К числу таких поставщиков платежных услуг относятся организации почтовой связи, телекоммуникационные компании и операторы мобильной связи. Обеспечение доступа в платежную инфраструктуру, созданную банками, новых поставщиков позволяет снизить издержки пользователей в модели транзакционного спроса на деньги (модель Баумола—Тобина) как результат создания условий для расширения сферы оказания платежных услуг. Определение участия поставщиков платежных услуг через банки позволяет обеспечить безопасность для пользователей, снизить издержки интегрирования в существующую платежную инфраструктуру и усилить конкуренцию и инновации на рынке платежных услуг.

Рассмотренные особенности платежно-расчетных отношений позволяют обосновать целесообразность реализации операционной функции центрального банка в базовой платежной системе. Регулирование базовой платежной системы

включает определение правил доступа, обеспечение расчетным активом и выполнение функции кредитора последней инстанции. В периферийных платежных системах обосновано усиление функций регулирования и надзора на основе установления требований и процедур контроля за деятельностью клиринговых организаций, а также организаций, вовлеченных в процесс оказания платежных услуг, стандартов безопасности и применения платежных инструментов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные научные результаты диссертации. Проведенное исследование и полученные при его выполнении результаты позволяют сделать следующие выводы и сформулировать научные основы развития платежной системы:

1. На основе неинституциональной методологии обосновано авторское определение платежной системы как совокупности формальных институтов, устанавливаемых законами, платежными соглашениями, правилами, инфраструктурой, и неформальных институтов, формируемых устоявшейся практикой, деловой репутацией, моральными угрозами, которые регулируют платежно-расчетные отношения между экономическими агентами по исполнению обязательств в безналичной форме, в отличие от общепринятого определения платежной системы, включающего набор инструментов, банковских процедур и межбанковских систем перевода денежных средств, обеспечивающих обращение денег [7, 8].

2. В отличие от существующей оценки эффективности платежной системы исходя из превышения доходов над затратами теоретически обоснована целесообразность оценки эффективности платежной системы по трем критериям: операционной эффективности (окупаемость платежной технологии, снижение стоимости единицы транзакции, доступность платежной инфраструктуры); аллокативной (исходя из оптимизации количества денег в обращении и на счетах экономических агентов снижение стоимости получения и повышения скорости перевода денежных средств); информационной эффективности (повышение прозрачности денежного обращения, качества оценки платежеспособности плательщика, банка, финансовых активов, вовлеченных в транзакцию) [1, 8—10].

3. Обоснована необходимость введения в научный оборот понятий базовой и периферийных платежных систем в дополнение к существующим классификациям. Под базовой платежной системой понимается создаваемая центральным банком платежная система, предназначенная для урегулирования межбанковских обязательств в обязательствах центрального банка (внешних деньгах) через инфраструктуру, регулируемую платежными соглашениями, заключае-

мыми между центральным банком и банками. Периферийные платежные системы — создаваемые банками платежные системы, обеспечивающие урегулирование обязательств между экономическими агентами в обязательствах банков («внутренних деньгах») и на условиях, определяемых платежными соглашениями между банками и их клиентами [7, 8].

4. Разработана методика оценки эффективности базовой платежной системы по показателям: множитель платежной системы, коэффициент концентрации платежей пяти крупнейших банков, коэффициент достаточности ликвидности, показатель уровня средств в расчетах, коэффициент флуктуаций платежного потока, процентная ставка межбанковского рынка и ее отклонения, отношение темпов роста доходов к темпам роста количества платежей; эффективность периферийных платежных систем по показателям: капитализация активов финансового рынка к ВВП, монетизация экономики, удельный вес наличных денег и переводных депозитов в денежной массе, а также по уровню прямой сквозной обработки, удельному весу электронных платежных инструментов в общем количестве потребительских платежей, темпам прироста количества и суммы операций, удельному весу безналичных операций в общем количестве (сумме) операций, совершаемых с электронными платежными инструментами [2, 5, 6, 11].

5. Разработана усовершенствованная модель платежной системы, включающая централизованную расчетную инфраструктуру, взаимодействующую с банками и специализированными клиринговыми организациями финансового и розничного рынков, а также сетевую модель розничной платежной системы, обеспечивающую доступ плательщикам и получателям по урегулированию обязательств между ними через банковскую инфраструктуру. С целью реализации модели предложен комбинированный механизм расчетов по обязательствам периферийных платежных систем, рассчитываемых клиринговой организацией, основанный на сочетании валового (на сумму обязательств) и нетто-расчетов (на разницу между платежами и поступлениями) с учетом анализа условий расчета [2—4, 10].

6. Обоснована целесообразность выполнения центральным банком в базовой платежной системе операционной функции по оказанию платежных услуг банкам, функции управления и надзора, включающей определение правил доступа, организацию мониторинга и ведение счетов участников, обеспечение расчетным активом, а также функции кредитора последней инстанции. В периферийных платежных системах обоснована целесообразность усиления функций регулирования и надзора за ними, включая установление требований и процедур контроля клиринговой деятельности и деятельности по оказанию платежных услуг конечным пользователям. Оптимальность политики центрального банка достигается в рамках реализации трех стратегий: принятие риска, принуждение и передача управления рисками [12—15].

Рекомендации по практическому использованию результатов. Предложенные в диссертационном исследовании мероприятия по совершенствованию платежной системы использованы при выработке Национальным банком рекомендаций по совершенствованию инфраструктуры платежной системы Республики Беларусь, а также при разработке нормативных правовых актов Национального банка Республики Беларусь.

Результаты нашли применение в деятельности Национального банка Республики Беларусь при подготовке нормативных правовых актов Национального банка Республики Беларусь и разработке мероприятий по совершенствованию организационно-правовой структуры платежной системы (справка о внедрении от 15 марта 2010 г. б/н); Институте экономики НАН Беларуси при выполнении НИР «Национальная безопасность. Исследование особенностей, разработка методологии и организационно-правового механизма обеспечения эффективности финансовой системы Республики Беларусь в условиях социально ориентированной экономической политики» (справка о внедрении от 10 декабря 2010 г. б/н); при совершенствовании механизма функционирования платежной системы «Приорбанк» ОАО (справка о внедрении от 15 декабря 2010 г. б/н).

Результаты диссертационного исследования также могут быть использованы органами государственного управления при выработке стратегии развития финансового рынка, а также в работе по развитию платежной системы, проводимой Национальным банком Республики Беларусь и банками.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монография

1. Унгур, Д.Е. Эффективность платежной системы с точки зрения неинституциональной методологии / Д.Е. Унгур // Макроэкономическое регулирование в белорусской институциональной модели : моногр. / А.И. Лученок, С.С. Осмоловец, Е.Ю. Морозова, И.В. Колесникова, Д.Е. Унгур, И.Н. Филипченко, О.Л. Шулейко, А.Л. Жук, Е.В. Преснякова, П.Н. Пекутько, О.И. Румянцева, М.В. Маркусенко, С.И. Пупликов, А.С. Попкова ; под науч. ред. П.Г. Никитенко. — Минск, 2008. — 1.5. — С. 74—82.

Статьи в научных рецензируемых журналах

2. Унгур, Д.Е. Проблемы управления расчетными рисками в платежных системах / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2003. — № 16. — С. 38—44.

3. Унгур, Д.Е. Международные платежные системы: структура и типы / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2004. — № 4. — С. 41, 48.

4. Унгур, Д.Е. Розничные платежные системы: тенденции и перспективы / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2004. — № 16. — С. 23—27.
5. Унгур, Д.Е. Инструменты для розничных платежных систем / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2004. — № 19. — С. 28—36.
6. Унгур, Д.Е. Финансовая система и устойчивость платежной системы / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2006. — № 1. — С. 13—20.
7. Унгур, Д.Е. Развитие платежных систем и эволюция денежной теории / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2006. — № 34. — С. 5—11.
8. Унгур, Д.Е. Эффективность платежной системы в современной теории институционализма / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2007. — № 13. — С. 44—48.
9. Унгур, Д.Е. Современная финансовая инфраструктура и рост экономики / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2010. — № 1. — С. 27—32.
10. Унгур, Д.Е. Системный риск в различных моделях платежных систем / Д.Е. Унгур // Банк. весн. — 2010. — № 25. — С. 58—65.

Статья в научно-практическом журнале

11. Унгур, Д.Е. Тенденции и перспективы развития розничных платежных систем / Д.Е. Унгур // Вестн. Ассоц. белорус. банков. — 2010. — № 43. — С. 29—36.

Материалы конференций

12. Унгур, Д.Е. Современные тенденции развития платежных систем и их влияние на повышение эффективности экономики / Д.Е. Унгур // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы : материалы I Междунар. конф., Пинск, 10—11 мая 2007 г. / Полес. гос. ун-т ; редкол.: Г.Н. Белоглазова [и др.]. — Пинск, 2007. — С. 87.
13. Унгур, Д.Е. Антикризисная стратегия развития платежной системы Республики Беларусь / Д.Е. Унгур // Учение В.И. Вернадского о ноосфере и антикризисное социально-экономическое развитие Беларуси : материалы Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 22—23 окт. 2009 г. / Ин-т экономики НАН Беларуси ; редкол.: М.В. Мясникович [и др.]. — Минск, 2009. — С. 553—555.
14. Унгур, Д.Е. Развитие платежной системы как фактор роста национальной экономики / Д.Е. Унгур // Устойчивый рост национальной экономики: инновации и конкурентоспособность : материалы II Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 24—25 нояб. 2010 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: Г.А. Короленок [и др.]. — Минск, 2010. — С. 324—326.
15. Унгур, Д.Е. Финансовая стабильность и управление системным риском / Д.Е. Унгур // Новые вызовы в экономике XXI века : материалы Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 24—25 марта 2011 г. / Ин-т экономики НАН Беларуси ; редкол.: Г.Л. Вардеванян [и др.]. — Минск, 2011. — С. 566—568.

РЭЗЮМЭ

Унгур Дзмітрый Яўгеневіч

Плацежная сістэма Рэспублікі Беларусь і павышэнне яе эфектыўнасці ў сучасных умовах

Ключавыя словы: плацежная сістэма (функцыі, эфектыўнасць, мадэль), грашовае абарачэнне, клірынг і разлікі, развіццё плацежнай сістэмы, яе ўздзеянне на эканоміку, трансакцыйныя выдаткі плацежнай сістэмы.

Мэта даследавання: распрацоўка тэарэтычных і метадалагічных высноў функцыянавання плацежнай сістэмы, ацэнка яе эфектыўнасці і распрацоўка практычных рэкамендацый па павышэнні эфектыўнасці плацежнай сістэмы Рэспублікі Беларусь на падставе пераразмеркавання функцый паміж установамі грамадскага і прыватнага сектараў.

Метадалогія і метады даследавання: тэарэтычную аснову даследавання складаюць навуковыя і практычныя працы айчынных і замежных даследчыкаў, экспертаў банкаў і міжнародных фінансавых устаноў. Метадалагічную аснову даследавання складаюць дыялектычны і сістэмны падыходы, заснаваныя на агульнанавуковых метадах аналізу і сінтэзу, статыстычных метадах, параўнання, аналізу дынамічных радоў, структурнага і функцыянальнага аналізу, а таксама ўжыванні метадалогіі тэорыі гульні. У якасці інфармацыйнай базы выкарыстоўваліся аналітычныя і статыстычныя матэрыялы Нацыянальнага банку Рэспублікі Беларусь, Банку міжнародных разлікаў, Еўрапейскага цэнтральнага банку.

Атрыманыя вынікі і іх навізна: дадзена тэарэтычнае ўдакладненне сутнасці плацежнай сістэмы; прапанавана адметная класіфікацыя плацежных сістэм; распрацавана аўтарская сістэма паказчыкаў для ацэнкі эфектыўнасці плацежных сістэм і ўплыву плацежнай сістэмы на эканоміку. Распрацавана іерархічная мадэль плацежнай сістэмы, прапанаваны мерапрыемствы па ўдасканаленні плацежнай сістэмы Рэспублікі Беларусь, заснаваныя на фарміраванні плацежных пагадненняў, пашырэнні выкарыстання новых плацежных і фінансавых інструментаў.

Ступень выкарыстання: вынікі даследавання выкарыстаны пры распрацоўцы Канцэпцыі развіцця плацежнай сістэмы Рэспублікі Беларусь на 2010—2015 гады, Канцэпцыі развіцця ў Рэспубліцы Беларусь сістэмы безнаўных разлікаў па рознічным плацяжам да 2010 года, рэкамендацый па дасягненню плацежнай сістэмай Рэспублікі Беларусь адпаведнасці Ключавым прынцыпам для сістэмна важных плацежных сістэм Банка міжнародных разлікаў.

Галіна прымянення: банкі, Нацыянальны банк Рэспублікі Беларусь.

РЕЗЮМЕ

Унгур Дмитрий Евгеньевич

Платежная система Республики Беларусь и повышение ее эффективности в современных условиях

Ключевые слова: платежная система (функции, эффективность, модель), денежное обращение, клиринг и расчеты, развитие платежной системы, ее воздействие на экономику, транзакционные издержки платежной системы.

Цель исследования: разработка теоретических и методологических основ функционирования платежной системы, оценка ее эффективности и выработка практических рекомендаций по повышению эффективности платежной системы Республики Беларусь на основе перераспределения функций между организациями общественного и частного секторов.

Методология и методы исследования: теоретическую основу исследования составляют научные и практические работы отечественных и зарубежных исследователей, экспертов банков и международных финансовых организаций. Методологическую основу исследования составляют диалектический и системный подходы, основанные на общенаучных методах анализа и синтеза, статистических методах, сравнения, анализа динамических рядов, структурного и функционального анализа, а также применении методологии теории игр. В качестве информационной базы исследования использованы аналитические и статистические материалы Национального банка Республики Беларусь, Банка международных расчетов, Европейского центрального банка.

Полученные результаты и их новизна: дано теоретическое уточнение сущности платежной системы; предложена оригинальная классификация платежных систем; разработана авторская система показателей для оценки эффективности платежных систем и влияния платежной системы на экономику. Разработана иерархическая модель платежной системы, предложены мероприятия по совершенствованию платежной системы Республики Беларусь, основанные на формировании платежных соглашений, расширении использования новых платежных и финансовых инструментов.

Степень использования: результаты исследования использованы при разработке Концепции развития платежной системы Республики Беларусь на 2010–2015 годы, Концепции развития в Республике Беларусь системы безналичных расчетов по розничным платежам до 2010 года, рекомендаций по достижению платежной системой Республики Беларусь соответствия Ключевым принципам для системно важных платежных систем Банка международных расчетов.

Область применения: банки, Национальный банк Республики Беларусь.

SUMMARY

Ungur Dmitry Eugen'evich

Payment System of the Republic of Belarus and Increase in its Efficiency in Modern Conditions

Key words: payment system (functions, efficiency, model), money circulation, clearing and settlement, development of payment system and its influence on the economy, transaction costs of the payment system.

The purpose of work: working out theoretical and methodological foundations of the payment system functioning, assessing its efficiency and developing practical recommendations for increasing efficiency of the payment system of Republic of Belarus on the basis of redistribution of functions between the private and public sector organizations.

Methodology and methods of research: theoretical basis of research contains scientific and practical works of domestic and foreign researchers and banking experts as well as international financial organizations. Methodological basis of the research includes dialectic, system approach, based on general science methods of analysis and synthesis, statistical methods, comparison, the analysis of dynamic lines, structural and functional analysis, and application of methodology of the Game theory. As an information base of the research is used analytical and statistical data of the National Bank of the Republic of Belarus, Bank for International Settlement, European Central Bank.

The obtained results and their novelty: given theoretical accurate definition of the essence of the payment system; suggested original classification of the payment systems; developed author's system of indexes for assessing the payment system efficiency and influence of the payment system on the economy. Development of the theoretical two-tiered model of performing clearing and settlement in the payment system, determination of the measures aimed at increasing the Belarusian payment system efficiency that are based on the organization of new payment arrangements and wider use of new payment and financial instruments.

The degree of application. Results of research were used in developing the Concept of Elaboration of the Payment System of the Republic of Belarus for 2010—2015, Concept of Development in the Republic of Belarus of Non-cash Settlement System for Retail Payments till 2010, and Program of Actions Designed to Bring the Payment System of the Republic of Belarus in Full Compliance with the Core Principles for Systemically Important Payment Systems of the Bank for International Settlements.

Scope of usage: banks, National Bank of the Republic of Belarus.

Редактор *Е.Г. Сазончик*
Корректор *Е.И. Кожушко*
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*
Компьютерный дизайн *Н.А. Лиходиевская*

Подписано в печать 11.04.2012. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Уч.-изд. л. 1,2. Тираж 66 экз. Заказ 69

УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия издательская № 02330/0494500 от 08.04.2009.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия полиграфическая № 02330/0494173 от 03.04.2009.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.