

# ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ В РЕСПУБЛИКЕ МОЛДОВА

Светлана БИЛООКАЯ

Государственный университет Молдовы

**Abstract.** As practice shows, one of the main modern challenges for national central banks in the field of payment and settlement systems is the development of innovations and improvement of national payment systems in conditions of globalization. Taking into account the foregoing, the scope of this study is to solve the scientific problem of developing of directions for modernizing the national payment systems in accordance with modern trends in the development of financial markets, implemented on the basis of expanding institutional and infrastructural interaction both at the national and international levels, considering the strictest criteria of reliability and efficiency. To achieve this goal, in the article were solved tasks of analyzing the evolution of payment systems in the Republic of Moldova, as well as payment systems of a number of countries from the European Union, the possibility and feasibility of introducing in national legislation of certain provisions of Payment services Directive 2015/2366 (PSD 2), implementing in the Republic of Moldova of a modern Instant Payments System, accession of the Republic of Moldova to the Single Euro Payments Area (SEPA), and were proposed recommendations on some directions of development of the system of payment and settlement services in the Republic of Moldova.

**Keywords:** efficiency, financial markets, payment system, reliability.

## **Введение:**

В результате глобализации, экономика большинства стран стала частью мирового рыночного хозяйства, при этом институциональные, юридические и технологические барьеры размываются. Компьютеризация во всех сферах ускоряет получение информации, заключение контрактов, обеспечивает управление в режиме реального времени предприятиями, расположенными в разных странах, а также своевременные расчеты по обязательствам как физических, так и юридических лиц. Глобализация экономических отношений и интернационализация платежей требуют ускорения перевода средств, а рост количества платежей требует применения передовых платежных технологий и инновационных платежных инструментов в платежных системах.

В сложившихся условиях, одним из важнейших вызовов для центральных банков выступают развитие инноваций и совершенствование национальных платежных и расчетных систем в условиях обеспечения эффективности и надежности предоставления розничных платежных услуг, как на национальном, так и на международном уровнях. Проведенное исследование демонстрирует, что в последние десятилетия были достигнуты значительные успехи в развитии платежных систем по всему миру. Особым явлением на мировом рынке платежных услуг является создание и успешное функционирование единого платежного пространства Европейского Союза (ЕС), представляющего собой ценный опыт, внедрение которого могло бы в существенной мере содействовать развитию платежных систем в Республике Молдова.

Принимая во внимание вышеизложенное, целью данного исследования является предложение направлений развития платежных систем Республики Молдова, в соответствии с современными тенденциями эволюции интеграционных процессов европейских финансовых рынков, реализуемых на основе расширения институционального и инфраструктурного взаимодействия как на национальном, так и на международном уровне, с учетом строгих критериев надежности и эффективности.

*Методология и информационная база исследования.* В работе использованы общенаучные методы познания, методы сравнительного анализа, классификации и статистических группировок, анализ и синтез, табличная и графическая интерпретация, обобщение. Информационной базой послужили научные труды

специалистов в соответствующей области, статистическая и аналитическая информация, опубликованная Национальным Банком Молдовы (НБМ), Европейским Центральным банком (ЕЦБ), Европейской Комиссией, законодательные акты ЕС и Республики Молдова.

## 2. Теоретические аспекты исследования.

Понятие «платежная система» появилось одновременно с активной цифровизацией общества и автоматизацией финансового сектора, однако оно до сих пор не имеет четкого определения. Одно из первых определений платежной системы дал американский экономист Б. Саммерс, согласно которому, платежная система - это «совокупность средств для осуществления денежных расчетов, необходимых для выполнения обязательств, возникающих при ведении хозяйственной деятельности» [5]. По мнению исследователей Бьяджо Б. и Массимо К., «платежная система» - это инфраструктура (состоящая из институтов, инструментов, правил, процедур, стандартов и технических средств), созданная для передачи денежной стоимости между сторонами, выполняющими взаимные обязательства [2].

На законодательном европейском уровне, определение этому термину было дано в первой *Директиве ЕС по платежным услугам* (Directive 2007/64/EC (PSD 1)), согласно которой термин «платежная система» означает систему денежных переводов, функционирующую на основании формальных и стандартных договоренностей и общих правил для обработки, клиринга и/или урегулирования платежных транзакций [3]. Эта же Директива установила единый набор правил для платежей во всей Европейской экономической зоне (ЕС, Исландия, Норвегия и Лихтенштейн), охватывающий все типы электронных и безналичных платежей, таких как: *кредитные переводы, прямое дебетование, карточные платежи, мобильные и онлайн-платежи*. В 2015 году в ЕС для улучшения существующих правил и учета новых цифровых платежных услуг, была утверждена новая *Директива о платежных услугах* (Directive 2015/2366 (PSD 2)). Новые правила включают строгие требования безопасности при иницировании и обработке электронных платежей и защиты финансовых данных потребителей. PSD2 также предусматривает открытие платежного рынка ЕС для компаний, предлагающих потребительские или бизнес-ориентированные платежные услуги на основе доступа к платежному счету клиента - так называемые «поставщики услуг иницирования платежей» и «поставщики информационных услуг по счетам». Также PSD2 включает в себя список «категорий поставщиков платежных услуг».

В свою очередь, Европейский центральный банк (ЕЦБ), описывая термин «платежная система» на общем уровне, определяет его как набор трех основных элементов или процессов: *платежные инструменты; обработка (включая клиринг); средство расчетов для соответствующих банков* [4]. При этом национальная платежная система включает: *платежные системы для крупных сумм; розничные платежные системы*. Платежные системы для крупных сумм и для срочных платежей, как правило, организованы в виде *Систем валовых расчетов в режиме реального времени (RTGs)*, в свою очередь, не большие (розничные) и не срочные платежи исполняются, зачастую на клиринговой основе в *Клиринговых системах с расчетом нетто-позиций (DNS)*.

В последнее десятилетие в ЕС особое внимание уделяется развитию розничных платежных систем, под которыми Б. Саммерс понимает «системы перевода мелких денежных сумм, удовлетворяющих платежные потребности частных лиц и фирм при осуществлении простых экономических отношений» [5]. В исследованиях ЕЦБ к розничным платежам относят платежи, осуществляемые между «частными домашними хозяйствами, государственными учреждениями и (или) нефинансовыми компаниями».

Надзор Евросистемы за платежными системами организован в разрезе *Системно важных платежных систем (SIPS)* и *Несистемно важных платежных систем (non-*

SIPS). Различие систем основано на критериях, связанных с размером системы, долей рынка, трансграничной деятельностью, предоставлением расчетных услуг другим инфраструктурам финансового рынка. *Регламент ЕЦБ о требованиях к надзору за системно значимыми платежными системами (Регламент SIPS)* охватывает как системы крупных платежей, так и системы розничных платежей, имеющих системное значение, независимо от того, управляются ли они национальными центральными банками стран ЕС или частными организациями. Он направлен на обеспечение эффективного управления юридическими, кредитными, операционными рисками, рисками ликвидности, коммерческими, депозитарными, инвестиционными и другими рисками, а также надежными механизмами управления, объективным и открытым доступом, эффективностью и действенностью SIPS. Согласно *Регламенту SIPS*, ЕЦБ отвечает за контроль систем *TARGET2*, *EURO1* и *STEP2-T* [11].

*Несистемно значимые платежные системы* (non-SIPS) обычно используются для выполнения не крупных платежей физическим лицам и от физических лиц, а также для расчетов между физическими лицами и компаниями и государственными органами. Они способствуют как стабильности и эффективности финансовой системы в целом, так и доверию граждан к евро. Евросистема в рамках надзора за *Несистемно значимыми платежными системами* применяет *Принципы CPSS-IOSCO для инфраструктур финансового рынка*. Вопросы оплаты платежных услуг, предоставляемых на территории ЕС, регулируются Регламентом 924/2009 «О трансграничных платежах в ЕС».

### **3. Эмпирические аспекты исследования.**

Платежные системы ЕС прошли длинный эволюционный путь, начиная с традиционных расчетных систем до интегрированных инновационных платежных систем и схем расчетов, позволяющих совершать трансграничные и локальные платежи и переводы мгновенно, вне зависимости от местоположения отправителя и получателя в странах ЕС. Важнейшими транс-европейскими системами являются:

- TARGET2, сложная децентрализованная платежная система, объединяющая национальные системы стран, представляет собой *Систему валовых расчетов в реальном времени* и является важным компонентом финансовой интеграции ЕС, используется как центральными, так и коммерческими банками для обработки платежей в евро.

- Target Instant Payment Settlement – система, обеспечивающая постоянно доступную и безотзывную услугу мгновенных расчетов для розничных платежей.

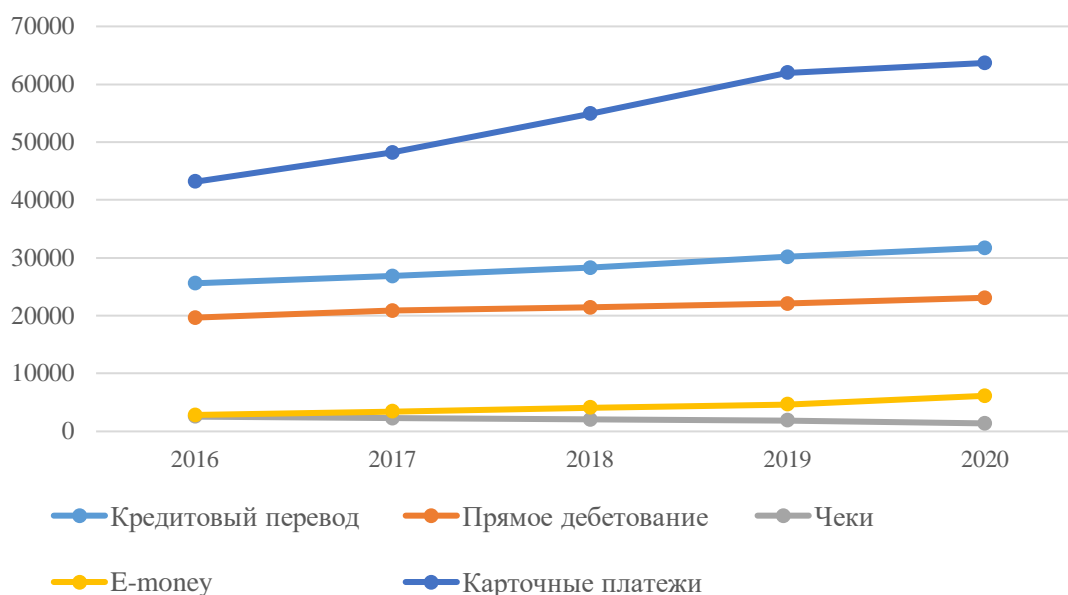
- TARGET2-Securities – платформа, связывающая национальные центральные депозитарии ценных бумаг и обеспечивающая расчеты по сделкам с ценными бумагами.

- EURO1, система расчетов, предназначенная для перевода крупных платежей (до €500 млн), обрабатывающая транзакции на нетто-основе.

- STEP1 - сервис, предоставляющий в режиме реального времени платежные услуги по переводу платежей до €50 млн., используя структуру EURO1, обрабатывает клиентские переводы банков и межбанковские платежи по операциям клиентов.

- STEP2 - клиринговая палата, созданная для расчетов по платежным операциям на международном и страновом уровне в евро на небольшие суммы, осуществляет обработку переводов, направляемых в систему в виде электронных файлов, содержащих множество платежей, время исполнения которых не критично для отправителей и получателей средств.

Развитие европейских платежных систем обеспечивает своевременную обработку платежей, объемы которых неуклонно растут (рисунки 1).



**Рисунок 1. Количество платежей, осуществленных в ЕС, 2016-2020 г.г., млн. шт.**  
 Источник: разработано автором на основании [12]

Следует отметить, что несмотря на значительные темпы роста количества карточных платежей, осуществляемых в странах ЕС, на сегодняшний день по объемам произведенных транзакций, доминируют кредитовые переводы. Вместе с тем, в то время как количество и объемы платежей с применением современных платежных инструментов демонстрируют неуклонный рост, объемы и количество расчетов посредством таких традиционных инструментов, как чеки, снижаются (таблица 1).

**Таблица 1. Объемы безналичных платежей, ЕС, млрд. евро**

	2016	2017	2018	2019	2020
Кредитовый перевод	163457,5	169452,4	164281,2	172811,8	189726,5
Прямое дебетование	6487,9	6707,2	6906,7	7168,6	6780,5
Чеки	2497,9	2333,1	2090,3	1938,2	1427,4
E-money	119,5	143,2	173,7	196,2	258,5
Карточные платежи	1821,4	1974,7	2159,6	2345,8	2335,1

Источник: разработано автором на основании [12]

Платежные системы ЕС являются ключевыми элементами для развития единого платежного пространства зоны евро (Single Euro Payments Area, SEPA). SEPA – проект по устранению различий между внутренними и трансграничными платежами в евро, цель которого состоит в том, чтобы сделать платежи в евро по всей Европе такими же дешевыми, быстрыми, безопасными и эффективными, как и внутренние платежи. Участниками SEPA являются все страны ЕС, Лихтенштейн, Исландия, Норвегия, Монако и Швейцария. SEPA позволяет клиентам совершать безналичные платежи в евро другому клиенту, находящемуся в любой точке страны-участника, используя универсальные стандарты указания банковских реквизитов и единый набор платежных инструментов. В SEPA действуют следующие платежные схемы: SEPA кредитовый перевод; SEPA прямой дебет; SEPA платежные карты; SEPA мгновенный кредитовый перевод [6].

**Таблица 2. Динамика количества и объемов безналичных платежей в ЕС, 2016-2019 г.г.**

	Кредитовый перевод				Прямое дебетование			
	Всего, млрд. евро	SEPA, млрд. евро	Всего, млн. шт.	SEPA, млн. шт.	Всего, млрд. евро	SEPA, млрд. евро	Всего, млн. шт.	SEPA, млн. шт.
<b>Австрия</b>	3322,1	2202,7	618,9	614,6	199,2	188,4	462,6	459,1
<b>Бельгия</b>	7816,6	5512,5	1755,4	1747,2	135	132,9	546,1	542,1
<b>Венгрия</b>	838123	65810,9	382,3	3,5	1329	0	73,9	0
<b>Германия</b>	56874,2	22037,5	6892,1	6836,6	3200,8	311,5	11593,8	11501,6
<b>Греция</b>	699,1	553,7	477,6	473,4	9	9	28,6	28,6
<b>Испания</b>	9510,9	7133	1329	1235,1	480,3	477,9	1911,1	1909,4
<b>Португалия</b>	1328,0	972,2	333,5	321,6	33,4	33,4	228,7	228,7
<b>Румыния</b>	9565,8	2475,7	394,3	52,8	14,4	0,1	-	-
<b>Словакия</b>	975,5	805,7	394,6	393,3	5,2	4,8	37,5	37,5
<b>Словения</b>	273	134,8	153,2	143,4	3,5	2,7	44,3	41
<b>Франция</b>	32712,3	10054,5	4482,6	4428,6	1684,2	1652,9	4621,6	4610,7
<b>Чехия</b>	154318,5	4871,5	911,6	11,4	168,3	5,8	41,8	0

*Источник: разработано автором на основании [12]*

Одним из основных законодательных актов ЕС, регулирующих SEPA, является Регламент (ЕС) № 260/2012, который устанавливает общие стандарты и технические требования, такие как использование IBAN и стандарт обмена сообщениями ISO 20022 XML для кредитовых и дебетовых переводов в евро. В свою очередь, Директива о платежных услугах (PSD 2) обеспечивает гармонизацию законов, регулирующих платежные услуги в ЕС, в частности, в отношении прав и обязанностей поставщиков услуг и их потребителей и усиления конкуренции в платежной индустрии.

Развитие платежных систем на европейском пространстве - это постоянный процесс. Одним из последних проектов по интеграции платежей на уровне ЕС, является EPI (*European Payments Initiative*) - система мгновенных платежей, которая призвана служить платформой для «стыковки» национальных карточных систем, чтобы победить сложившуюся дуополию Visa и Mastercard, на долю которых приходится более 80% карточных транзакций в ЕС. На сегодняшний день, покупатели не могут расплачиваться своими национальными платежными картами на территории других стран Европы, если они не используют международную карточную систему. Новая система для моментальных карточных платежей будет построена на уже существующей инфраструктуре быстрых переводов в евро - SEPA Instant Credit Transfer, что позволит оперативно проводить клиринг и расчеты по карточным операциям и обеспечит подключение и операционное взаимодействие национальных карточных систем [10].

В Республике Молдова, НБМ уделяет большое внимание развитию платежных систем. Так, в 2006 г. начала работать Автоматизированная система межбанковских платежей (АСМП, SAPI), состоящая из системы Валовых Расчетов в Режиме Реального Времени (DBTR), предназначенной для обработки срочных платежей и платежей на крупные суммы и Клиринговой Системы с Расчетом нетто-позиций (CDN), которая осуществляет обработку не срочных платежей на мелкие суммы, и была разработана и совершенствуется соответствующая нормативная база. АСМП является комплексной структурой, содействующей ускорению обращения безналичных денег с применением



современных платежных инструментов, надежных и эффективных механизмов управления рисками, и в целом, соответствующая международным стандартам, что стимулирует рост платежей (таблица 3). Однако после 15 лет эксплуатации, она нуждается в модернизации.

**Таблица 3. Динамика количества и объемов безналичных платежей в Республике Молдова, 2016-2019 г.г.**

Показатель	Вид платежа	2016	2017	2018	2019	2020
Количество транзакций, млн. шт.	АСМП, в том числе:	11,9	12,9	12,9	13,56	12,58
	BPPB (RTGs)	0,99	1,1	1,2	1,33	1,25
	клиринговая система (DNS)	10,9	11,8	11,8	12,27	11,33
Объем транзакций, млрд. лей	АСМП, в том числе:	825,8	1229,4	1193,2	1020,6	1076,2
	BPPB (RTGs)	775,4	1172,8	1133	955,8	1014,1
	клиринговая система (DNS)	50,37	56,6	60,2	64,76	62,1
Объемы кредитовых переводов, млрд. лей	всего, в том числе:	427,8	449,1	439,8	502,8	419,6
	на бумажном носителе	262,6	288,1	169,5	151,6	50,2
	в электронном формате	165,2	161,0	270,3	351,2	369,4
Количество кредитовых переводов, млн. шт.	на бумажном носителе	5,4	5,2	5,1	4,9	2,4
	в электронном формате	9,2	10,7	11,6	14,4	16,0
Объемы сделок по прямому дебетованию	всего, млн. лей	29,5	37,5	42,5	67,1	116,6
Количество сделок по прямому дебетованию	всего, тыс. шт.	69,9	86,3	101,6	130,7	170,7
Операции по безналичным платежам по карточкам, эмитированным в Республике Молдова	количество безналичных расчетов, млн. шт.	14,6	22,2	33,9	50,9	70,3
	объемы безналичных расчетов, млрд. лей	6,6	8,9	12,3	17,2	21,8

*Источник: разработано автором на основании [7], [8]*

После незначительных улучшений (внедрение кодов IBAN и пр.), НБМ утвердил *Концепцию развития платежной сферы в Республике Молдова* [9], которая предполагает разделение модулей DBTR и CDN, переход к формату платежных сообщений ISO 20022, создание функциональной модели управления лимитами ликвидности участников АСМП и внедрение схемы мгновенных платежей. Вместе с тем, опираясь на опыт ЕС, полагаем необходимым внести существенные изменения в нормативную базу в соответствии с *Директивой о платежных услугах (PSD 2)*, в частности, относительно прозрачности условий и требований по раскрытию информации при оказании платежных услуг, прав и обязанностей при предоставлении и использовании платежных услуг, регулирования новых участников финансового посредничества, принципов взаимодействия участников рынка, введения новой системы агрегации информации о счетах (AISP), улучшения защиты прав клиентов и их защиты от мошенничества. В условиях усиления денежных потоков между ЕС и Республикой Молдова, разработать мероприятия по включению в SEPA, в том числе посредством реализации проекта EPI, что позволит в перспективе, при экономической целесообразности, внедрить национальную платежную карточную систему.

#### **Выводы:**

Современные тенденции, характеризуемые развитием цифровизации, европейской финансовой интеграции и конкуренции, определяют необходимость модернизации сферы платежных услуг Республики Молдова на основе применения международных стандартов и лучшей практики. Выполняя задачи по развитию и обеспечению

стабильности платежных систем, НБМ, помимо сегрегации систем DBTR и CDN, перехода на ISO 20022, и внедрения схемы мгновенных платежей, необходимо более активно включаться в мероприятия по присоединению к SEPA, для чего следует обеспечить расширение базы финансовых посредников, развитие платежной инфраструктуры, совершенствование национальной законодательной системы, защиту прав клиентов.

#### **БИБЛИОГРАФИЯ:**

1. Barry M. и др. EU retail and SME payments state of the industry. Wyman Oliver. 2017.
2. Biagio B., Massimo C. The Oversight of the Payments Systems: A Framework for the Development and Governance of Payment Systems in Emerging Economies. WB, 2001
3. Directive of the European Parliament and of the Council on payment services no 2007/64/EC of 13 November 2007, Official Journal of the EU, 2007, no 319/1.
4. ECB. The payment system, 2010, ISBN 978-92-899-0633-3.
5. Summers B. The Payment System: Design, Management, and Supervision. 1994, МВФ.
6. ЦБ России. Краткий обзор европейского платежного пространства. 2018
7. <https://www.bnm.md/bdi/pages/reports/dsp/DSP1.xhtml>
8. [https://www.bnm.md/files/Raport\\_anual\\_2020%20publicat.pdf](https://www.bnm.md/files/Raport_anual_2020%20publicat.pdf)
9. <https://www.bnm.md/ro/content/extras-din-conceptul-privind-dezvoltarea-domeniului-de-plati-din-republica-moldova>
10. <https://bloomchain.ru/detailed/bystrye-plateji-v-evrope-banki-v-messendjerah-i-finteh-dlja-blogerov-obzor-bloomchain>
11. <https://www.ecb.europa.eu/paym/pol/activ/systems/html/index.en.html>
12. <https://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000004051>