

На правах рукописи



КОРОБЕЙНИКОВА Ольга Михайловна

**МОДЕРНИЗАЦИЯ И ИНТЕГРАЦИЯ
ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ
В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

Специальность: 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Волгоград 2015

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Волгоградский государственный аграрный университет».

Научный консультант – доктор экономических наук, профессор
Перекрёстова Любовь Вениаминовна

Официальные оппоненты: *Байдукова Наталья Владимировна,*
доктор экономических наук, профессор, АНО ВПО
«Международный банковский институт» (г. Санкт-Петербург), профессор кафедры банковского бизнеса и инновационных финансовых технологий;

Коробов Юрий Иванович,
доктор экономических наук, профессор, Саратовский социально-экономический институт (филиал) ФГБОУ ВПО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (г. Саратов), заведующий кафедрой банковского дела, денег и кредита;

Люкевич Игорь Николаевич,
доктор экономических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого» (г. Санкт-Петербург), профессор кафедры финансов инновационных и производственных систем.

Ведущая организация – ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет» (РИНХ) (г. Ростов-на-Дону).

Защита состоится «26» февраля 2016 г. в 10:00 на заседании диссертационного совета Д 212.029.04 при ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» по адресу: 400062, г. Волгоград, проспект Университетский, 100, аудитория 2-05 «В».

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГАОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» и на сайте <http://www.volsu.ru/Aspirant/dissovet/>

Автореферат разослан «26» ноября 2015 г.

Ученый секретарь диссертационного совета
доктор экономических наук, доцент

Аникина Ирина Дмитриевна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Инновационное развитие общества на основе информатизации в последние десятилетия привело к качественному прорыву в технологиях и инструментах безналичного денежного оборота, видоизменившему требования к функционированию платежных систем. В результате существующая теория денег, платежных систем и платежных отношений отстает в своей эволюции от перманентно совершенствующихся информационных технологий.

Основными направлениями государственной денежно-кредитной политики России на 2014 год и период 2015 и 2016 годов в качестве главного целевого приоритета установлен переход к режиму таргетирования инфляции. Для сдерживания инфляции Банк России ориентирован на регулирование роста ликвидности в банковской системе и экономике в целом в текущем периоде и среднесрочной перспективе, что актуализирует проблему повышения эффективности использования имеющегося денежного потенциала.

Аспекты соответствия структуры, динамики денежного оборота в экономике и его инфраструктуры – платежных систем – в теории проработаны недостаточно, поскольку теоретическое осмысление и практическое решение вопросов институционального становления платежных систем на разных этапах истории осуществлялись в соответствии со сложившимся уровнем развития технического и технологического обеспечения денежного обращения. Активное развитие платежных систем различных типов в последние десятилетия связано прежде всего с возможностями научно-технического прогресса, который зачастую опережает теоретические финансово-экономические разработки.

Особенности российского платежного рынка определяются чрезмерно высокой долей участия зарубежных игроков, для которых российские банки стали лишь операционными проводниками-дилерами. Зарубежные системы, первыми придя на российский рынок, получили временное преимущество, усилившее очевидное финансовое первенство. На фоне недостаточно благоприятного инвестиционного климата существенно различие в уровнях

капитализации отечественных и зарубежных платежных систем, не позволяющее проводить экспансию российской платежной инфраструктуры и услуг. Ввиду диспропорций российского финансового сектора платежная система национального масштаба не демонстрирует всеобщности и целостности.

Системное решение поддержки отечественных участников выразилось в попытках создания национальной платежной системы и ее единого платежного инструмента. Но уровень теоретической обеспеченности формирования единой платежной системы, а также практической готовности финансовой инфраструктуры и потенциальных первичных участников платежных систем не позволяет оперативно достичь практической реализации создания национальной платежной системы. Указанные проблемы свидетельствуют о том, что современным российским участникам платежных систем не хватает научной базы, стратегического видения и комплексного подхода к модернизации платежных систем, способных объединяться в общенациональную платежную систему.

В этой связи модернизация и интеграция современных платежных систем становятся объективной необходимостью, а разработка методического инструментария управления платежными системами приобретает не только теоретическое, но и большое практическое значение.

Степень изученности проблемы. Платежные системы и возможные направления их технологической, организационной модернизации и интеграции выступают предметом изучения многих отечественных и зарубежных экономистов в рамках различных научных направлений.

Фундаментальные методологические и теоретические концепции модернизации в русле их классической интерпретации разрабатывали такие выдающиеся ученые, как М. Вебер, Э. Дюркгейм, О. Конт, Г. Спенсер, Ф. Теннис. Среди современных отечественных и зарубежных ученых теоретические и прикладные аспекты экономической модернизации исследовали С. Н. Гавров, Л. Гурвиц, К. Калхун, К. К. Лебедев, Д. Липтон,

И. В. Макарова, Дж. Сакс, К. Ю. Тотьев, А. Ю. Чаленко и др.

Основоположниками базовых концепций теории денег и денежного обращения были Д. Беркли, Дж. М. Кейнс, К. Маркс, Ш. Монтескье, Дж. Локк, Д. Риккардо, А. Смит, И. Фишер и др.

Значительный вклад в развитие теории денег, денежного обращения, денежно-кредитной политики, функционирования банковских систем, безналичных расчетов и платежей внесли И. Т. Балабанов, Г. Н. Белоглазова, Ю. А. Кашин, Ю. И. Коробов, Г. Г. Коробова, Л. Н. Красавина, Л. П. Кроливецкая, О. И. Лаврушин, И. Н. Люкевич, И. Д. Мамонова, Ю. В. Пашкус, Н. А. Савинская, В. Т. Севрук, О. Г. Семенюта, В. К. Сенчагов, А. М. Тавасиев, В. М. Усоскин, В. А. Челноков, Е. Б. Ширинская и др.

Проблемы теории и методологии платежных систем, безналичных расчетов находятся в центре исследований таких известных зарубежных специалистов, как С. Л. Брю, А. Бхатахариа, Д. Ван Хуз, Э. Д. Долан, К.Д. Кемпбелл, Р. Дж. Кемпбел, А. Липис, Я. Линкер, К. Р. Макконелл, Т. Маршал, Р. Л. Миллер, Б. Дж. Саммерс, Д. Синки, Дж. И. Стиглиц, М. Фридмен и др.

Формирование и развитие современных платежных систем, основанных на использовании прогрессивных электронных технологий и инструментов платежей и расчетов, рассматривались в работах Н. В. Байдуковой, С. М. Игнатьева, И. В. Каштанова, Ю. А. Козенко, В. Ю. Копытина, Д. А. Кочергина, Н. В. Латышевой, С. В. Криворучко, Ю. С. Крупнова, А. С. Обаевой, М. В. Образцова, Т. В. Парамоновой, Л. В. Перекрестовой, П. В. Ревенкова, И. В. Родионова, П. А. Тамарова, Л. И. Хомяковой, Т. Н. Чугуновой, А. В. Шамраева, А. В. Юрова и др.

Первые теоретические разработки в области функционирования платежных систем были посвящены централизованной системе Центробанка, в то время как в последние десятилетия на практике, благодаря совершенствованию электронных коммуникаций и технологий передачи информации, активно развивались децентрализованные платежные системы.

Теория их функционирования отставала от динамичной практики, и развитие платежных систем имело во многом хаотичный характер, ориентированный на удовлетворение отдельных интересов различных групп пользователей. Особенностью существующих теоретических и практических разработок разнопланового явления платежных систем стал их пограничный характер на стыке экономических (в части финансовых механизмов), технических (в части компьютерных и иных информационных технологий) и социальных (в части исследований общественного эффекта и психологического восприятия) наук. Политические и экономические вызовы, ориентирующие на создание суверенной национальной платежной системы, активизировали прикладные научные исследования, но при этом целостная теория ее формирования еще не разработана, ведутся дискуссии по принципиальным вопросам ее создания и роли в ней различных элементов, в том числе и уже действующих платежных систем.

Недостаточная разработанность проблем развития платежных систем и важность поиска направлений их модернизации и интеграции в национальную платежную систему предопределили выбор темы, а также цель, задачи и структуру диссертационного исследования.

Цель диссертационного исследования состоит в теоретико-методологической разработке направлений модернизации действующих в России платежных систем и процессов их интеграции в национальную платежную систему.

В соответствии с целью диссертационного исследования автором поставлены следующие **задачи** теоретического и прикладного характера:

- аргументировать модернизацию и интеграцию платежных систем как концептуальные направления создания национальной платежной системы;
- выявить изменения функций денег и зависимость скорости движения денег на стадиях формулы «деньги-товар-деньги» от уровня развития платежных систем;
- провести детализированный анализ платежного инструментария и

выявить тенденции его развития в современных платежных системах;

– дать оценку современного состояния, перспектив эволюционного развития сегментных платежных систем и отразить возможности технологических и организационных преобразований в отдельных сегментах платежной сферы;

– идентифицировать риски субъектов платежных систем и предложить комплекс способов их минимизации и количественных ограничений для участников систем;

– определить стратегические направления интеграции платежных систем с разработкой концептуальной модели финансовой структуры национальной платежной системы;

– обосновать перспективы и комплексно оценить эффект функционирования универсального платежного инструментария национальной платежной системы;

– разработать методику резервирования средств национальной платежной системы и ее отдельных участников для обеспечения финансовой безопасности безналичного денежного оборота.

Объектом исследования явились взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования платежных систем и их взаимодействия при интеграции в национальную платежную систему.

Предмет исследования – финансовые отношения, складывающиеся между участниками денежного оборота, процессы модернизации и интеграции платежных систем в современной России.

Методология и методы исследования. Теоретико-методологической основой исследования выступили научные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области общей теории денег, банковского и финансового менеджмента, банковского дела. В ходе исследования использованы системный подход к анализу изучаемых процессов и явлений, метод научной абстракции, диалектики общего, особенного и единичного, методы статистико-экономического и экспертного анализа, методы

графического моделирования.

Информационную базу исследования составили Основные направления денежно-кредитной политики, нормативно-правовые акты Российской Федерации, Банка России, публикации международных финансовых организаций, официальные материалы государственных органов, статистические данные зарубежных и российских источников, периодических изданий и научных публикаций, а также данные финансовых отчетов отдельных платежных систем.

Концепция диссертационного исследования. Модернизация и интеграция платежных систем выступают магистральным направлением формирования национальной платежной системы в условиях обострения геополитических рисков, преодоления асимметрии структуры и инфраструктуры денежного оборота, фрагментарности существующих платежных систем.

Из альтернативных подходов к созданию национальной платежной системы для России наиболее продуктивен эволюционный подход, не предусматривающий коренной ломки действующих платежных систем и означающий проектирование новой национальной платежной системы на основе отечественного и зарубежного опыта, диффузии финансовых инноваций. Концепция технологических и организационных преобразований в платежной сфере должна быть сначала реализована в отдельных сегментах, а затем массированно внедрена в форме успешных моделей с постепенной заменой прежних систем.

Организационная модернизация сегментных платежных систем предусматривает их интеграцию как сложный этапный процесс. В первую очередь необходима интеграция по институтам, методам, процессам и продуктам. Это возможно при вертикальной интеграции в форме консолидации и слияния, формировании новых организационных структур – платежных кластеров и горизонтальной интеграции в форме кооперации и координации, создании платежных сетей и общих органов управления. На следующем этапе

возможна интеграция новых организационных структур в форме делегирования полномочий интегратору – ЦБ РФ – по мониторингу общего платежного пространства, коррекции процесса объединения, созданию интегрального платежного инструмента, минимизации рисков и применению более совершенной методики создания резервов.

Достижение цели модернизации и интеграции платежных систем означает создание современной национальной платежной системы в виде эпицентра новой инфраструктуры монетарной системы без превентивно-революционного разрушения действующих платежных систем, сопровождающееся получением экономического, социального и политического эффекта и снижением угроз финансовой безопасности.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Генезис платежных систем происходит в процессе эволюции денег, развития их функций, изменения структуры денежного оборота, инноватизации информационных технологий. Платежные системы, образуя инфраструктуру безналичного денежного оборота, должны соответствовать задачам денежно-кредитной политики страны по таргетированию инфляции, ускорению денежного обращения, поддержанию ликвидности, суверенизации национального платежного оборота. При отсутствии развитой национальной платежной системы, в условиях экспансии зарубежных платежных систем российские платежные системы имеют сегментный характер, охватывая отдельные виды экономической деятельности либо отдельные территории, отличаясь дезинтеграцией; эклектикой инструментов, технологий, институций, организации; повышенным уровнем рисков.

Модернизация и интеграция сегментных платежных систем выступают направлениями эволюционного формирования национальной платежной системы в условиях обострения геополитических рисков, преодоления угроз финансовой безопасности.

2. Матричное представление функций денег в платежных системах отражает значимость каждой функции и зависимость скорости движения денег

на стадиях формулы «деньги-товар-деньги» от уровня развития платежных систем. Сближение функций денег как средства обращения и средства платежа за счет минимизации времени нахождения денег в платежной системе дает мультипликативный эффект: для национальной экономики – ускорение движения денег, замедление роста денежной массы и темпов инфляции; для хозяйствующих субъектов – повышение деловой активности за счет увеличения оборачиваемости денег, сокращения дебиторской и кредиторской задолженностей, снижение издержек на обслуживание денежного оборота, рост выручки (товарооборота); для домашних хозяйств – снижение издержек на платежи, рост покупательской способности, сокращение потребности в краткосрочном кредите, наращивание возможностей сбережения и инвестирования. Модернизация платежных систем, способствуя замедлению роста денежной массы в экономике, может выступать одним из средств реализации денежно-кредитной политики.

3. Эволюционное развитие платежных систем проходит в единстве технологической и организационной модернизации. Основу технологической модернизации образует инноватизация платежного инструментария. Детализированная классификация платежного инструментария по форме, по технологиям, заложенным в основу платежного механизма, по функциям, по типам карт, по организациям-эмитентам, по возможности пополнения, по кратности использования, по принадлежности прав позволяет выявить направления технологической модернизации: обновление функций платежных инструментов, расширение спектра карточных продуктов, объединение возможностей карточных эмитентов для создания комбинированных инструментов, пригодных для использования в национальной платежной системе.

4. Эволюционный подход к созданию национальной платежной системы не предусматривает коренной ломки действующих платежных систем, а основан на их модернизации, отечественном и зарубежном опыте, диффузии финансовых инноваций. Технологические и организационные преобразования в платежной сфере должны быть сначала реализованы в отдельных сегментах. При этом в

сегментных платежных системах на общественном транспорте, в сферах связи и массовых коммуникаций и др. накоплен разнообразный положительный опыт роста скорости платежей, увеличения частоты платежей, снижения издержек на платежи и транзакционных издержек, различаются функциональные роли участников и этапы платежного процесса. Созданию новой организационной структуры национальной платежной системы предшествует симбиоз различных платежных систем и их финансовых инструментов при обеспечении высокого уровня конкуренции и сохранении сегментации рынков платежных услуг со специализацией отдельных платежных систем, а также возможности последующей вертикальной и горизонтальной интеграции. Целесообразность сегментирования рынка платежных услуг и развития платежных систем в сферах общественного транспорта, связи, массовых коммуникаций и др. определяется комплексным общественным эффектом по социальному, организационному, коммуникативному, техническому, инфраструктурному, экономическому направлениям.

5. Для идентификации и минимизации рисков сегментных платежных систем их классификация должна быть иерархической (многоуровневой). В качестве основного критерия выделяются субъекты рисков. На втором уровне разделяются риски общесистемные (в составе которых по признаку сферы возникновения выделяются внешние и внутренние) и специфические (с подгруппами рисков субъектов). Третий уровень классификации – выделение сходных по источникам возникновения и возможным последствиям видов рисков. Четвертый и пятый уровни классификации – выделение подвидов и разновидностей ключевых специфических рисков участников для детализации и систематизации факторов, обуславливающих данные риски. Способы минимизации рисков имеют различия на трех стадиях жизненного цикла платежных систем (разработка и внедрение; функционирование; интеграция в национальную платежную систему).

6. Для формирования единого национального платежно-расчетного пространства целесообразно параллельное развитие всех форм и видов

платежных систем с их поэтапной интеграцией (по институциям, методам, процессам и продуктам) в национальную платежную систему. На первом этапе вертикальная интеграция предусматривает консолидацию и слияние платежных систем с формированием новых организационных структур – платежных кластеров, горизонтальная интеграция предполагает кооперацию и координацию, приводящие к созданию платежных сетей и общих органов управления. На втором этапе Банк России может осуществлять интеграцию новых организационных структур, выполняя полномочия по мониторингу общего платежного пространства, коррекции процесса объединения, созданию интегрального платежного инструмента, минимизации рисков и применению более совершенной методики создания резервов. Политика внешнего регулирования и саморегулирования для интегрированных групп платежных систем должна быть гибкой, учитывающей характер интегрирования и централизации.

7. Модернизация и интеграция платежных систем предполагают поэтапный переход к универсализации платежного инструментария. На первом, действующем, этапе расширяется сфера применения традиционных платежных инструментов безналичных платежей при сокращении наличного денежного оборота; на втором этапе ожидаются видоизменения безналичных электронных платежных инструментов с доминированием универсального инструмента национальной платежной системы. Комплексный эффект использования действующих карт и ожидаемые результаты использования единого платежного инструмента заключаются в снижении удельных издержек участников системы, повышении эффективности инвестиций в платежную систему и мотивации к интеграции в национальную платежную систему.

8. Методика резервирования состоит в создании: общесистемного резерва исходя из величины платежного оборота; резервов участников на основе их внешних и внутренних обязательств, доли операционного участия в системе и степени участия в наиболее рискованных операциях. Для лимитирования рисков необходимы финансовые нормативы, адаптированные к процессам интеграции

платежных систем в национальную платежную систему: достаточности собственного капитала участников и системы в соответствии со степенью финансовых рисков; ликвидности; максимального размера гарантий системы для ее участников, устанавливаемых на основе двух подходов: по общему уровню рисков исходя из оценки рисков для отдельных участников и сфер их деятельности или по доле технологического участия; безакцептного списания средств со счетов участников.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в теоретическом обосновании эволюционного подхода к изменениям в сфере денежного обращения и монетарной политики и разработке методологии формирования национальной платежной системы на основе модернизации и поэтапной интеграции действующих сегментных платежных систем:

– введено в научный оборот понятие «сегментные платежные системы», охватывающие отдельные виды экономической деятельности либо отдельные территории, и аргументирована задачами денежно-кредитной политики России по таргетированию инфляции, ускорению денежного обращения, поддержанию ликвидности, суверенизации национального платежного оборота необходимость модернизации и интеграции платежных систем как эволюционного пути преодоления экспансии зарубежных платежных систем, геополитических рисков, технико-технологического и организационного несовершенства при сохранении наработанного опыта и диффузии финансовых инноваций в безналичном денежном обороте;

– выявлен мультипликативный эффект для национальной экономики, хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств от сближения функций денег как средства обращения и средства платежа за счет минимизации времени нахождения денег в платежной системе, что позволило представить уровень развития платежных систем, их модернизацию и интеграцию как средства реализации денежно-кредитной политики страны по ускорению движения денег, замедлению роста денежной массы и темпов инфляции, повышению деловой активности и способности к инвестированию;

– обоснованы детализированным анализом платежных инструментов по форме, по технологиям, заложенным в основу платежного механизма, по функциям, по типам карт, по организациям-эмитентам, по возможности пополнения, по кратности использования, по принадлежности прав основные направления технологической модернизации платежных систем (обновление функций платежных инструментов; расширение линейки карточных продуктов; создание комбинированных инструментов) как предпосылки последующей организационной модернизации эмитентов;

– доказана на примере положительного опыта сегментных платежных систем (роста скорости платежей, увеличения частоты платежей, снижения издержек на платежи и транзакционных издержек, различных алгоритмов и функций участников платежного процесса), а также на основе получения комплексного общественного эффекта целесообразность эволюционного подхода к созданию национальной платежной системы, не предусматривающего коренной ломки действующих платежных систем, что подтверждает проявление эволюционной экономической теории в сфере денежного обращения и монетарной политики;

– разработана более емкая многоуровневая иерархическая классификация рисков субъектов платежных систем, системно представлены способы минимизации специфических рисков, что создает теоретическую основу обеспечения финансовой безопасности формирующейся национальной платежной системы и развивает теорию управления рисками посредством учета специфики сегментных платежных систем и их жизненных циклов;

– обоснован с позиции единства технологической и организационной модернизации при эволюции платежных систем процесс поэтапной интеграции платежных сегментов в единое национальное платежно-расчетное пространство, включающий на каждом этапе цель объединения, формы вертикальной и горизонтальной интеграции, механизмы операционной либо территориальной централизации, политику внешнего регулирования и саморегулирования, что формирует в итоге финансовую архитектуру

национальной платежной системы с мегаинтегратором – ЦБ РФ;

– аргументирован выявленными тенденциями интеграции сегментных платежных систем, закономерностями инноватизации информационных технологий, расчетом комплексного эффекта применения действующих карт и ожидаемых результатов использования единого платежного инструмента процесс поэтапного развития платежного инструментария и доминирования универсального инструмента национальной платежной системы, преимущества которого заключаются в обеспечении эффектов масштаба интегрированной платежной системы;

– разработана методика создания резервов в интегрированной платежной системе, новизна которой состоит в двухуровневой структуре резервирования (общесистемный резерв и резервы участников), базе резервирования средств участников, перечне и способах расчета финансовых нормативов, что позволит расширить инструментарий управления внутрисистемными и общими рисками безналичного денежного оборота.

Теоретическая значимость исследования состоит в развитии теории и методологии денежного обращения, в углубленной разработке новых научных положений и подходов к развитию платежных систем и формированию национальной платежной системы. Теоретические результаты, представленные в диссертационной работе, составляют методологическую основу общей концепции формирования национальной платежной системы на основе эволюционного развития платежных систем и могут служить отправной точкой для продолжения исследований в данном направлении.

Практическая значимость исследования заключается в том, что авторские теоретические разработки доведены до конкретных методических и практических предложений, которые могут внести свой вклад в укрепление финансового сектора и денежного обращения современной России. Обоснованные автором пути развития сегментных платежных систем в различных секторах экономики и социальной сферы направлены на повышение устойчивости платежной системы России и ее конкурентоспособности, а также

на создание необходимых условий для реализации социально-экономической политики государства и политики информатизации российского общества. Представленные в диссертации разработки могут быть широко использованы коммерческими банками и другими финансовыми организациями как участниками платежных систем, а также органами банковского надзора и государственной власти для целей управления денежным обращением, укрепления роли российских платежных систем на отечественном рынке, повышения операционной и территориальной доступности современных финансовых услуг.

Соответствие диссертации требованиям паспорта научной специальности. Представленное диссертационное исследование соответствует специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение, кредит» паспорта специальностей ВАК (экономические науки): часть 2 «Денежное обращение, кредит и банковская деятельность», пункт 8 «Денежная система и механизмы денежного обращения», подпункт 8.8 «Формирование эффективной платежной системы и инструменты разрешения платежного кризиса».

Степень достоверности и апробация результатов исследования. Достоверность результатов исследования подтверждается критическим анализом значительного числа литературных источников, содержащих результаты исследований отечественных и зарубежных авторов по вопросам банковского дела, теории денег, денежно-кредитной политики, проблем формирования национальной платежной системы в России. Достоверность обеспечивается репрезентативностью эмпирической базы исследования, представленной материалами Банка России, международных финансовых организаций, официальными данными Федеральной службы государственной статистики, ресурсами Интернета, результатами собственных исследований автора, а также применением общенаучных и частнонаучных методов исследования.

Теоретические положения и практические выводы диссертационной работы обсуждались на 19 научно-практических конференциях в Сербии, России и Украине,

проходивших в 2012–2014 гг., в том числе международных: «Модернизация экономических отношений в отраслях народного хозяйства: международная конференция», Киев, Украина, 2012; «Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России», Воронеж, 2012; «Актуальные проблемы гуманитарных и социально-экономических наук», Саратов-Вольск, 2013, 2014; «Инновационное развитие малых городов России», Мелеуз, 2013; «STANJE i perspektive zadrugarstva = State and Perspectives of the Co-operative Movement», Белград, Сербия, 2013; «Аграрная наука XXI века. Актуальные исследования и перспективы», Санкт-Петербург, 2013; «Современные технологии и управление», Волгоград, 2013, 2014; «Интеграция науки и бизнеса в агропромышленном комплексе», Курган, 2014; «Регионы в современном мире-2014» Пермь; «Аграрная наука, образование, производство: актуальные вопросы», Новосибирск, 2014; всероссийских: «Россия в XXI веке: концептуальные и ценностные проблемы», Волгоград-Светлый Яр, 2012; «Управление стратегическим потенциалом регионов России», Волгоград, 2014; «Роль инновационной инфраструктуры в социально-экономическом пространстве региона», Элиста, 2014.

Практические результаты исследования, модели и методы, разработанные в диссертации, были использованы в деятельности филиала № 9 ОАО КБ «Центр-инвест», операционного офиса № 34/11 ООО «Хоум Кредит Энд Финанс Банк» в г. Волгограде, дополнительного офиса № 8621/0325 Волгоградского отделения № 8621 ОАО «Сбербанк России», ООО «ТелеКарт-Плат». Основные теоретические положения диссертации используются в учебном процессе в Волгоградском государственном аграрном университете при преподавании курсов «Финансы», «Финансы и кредит», «Деньги, кредит, банки», «Основы управления финансами», «Финансовые рынки и институты», в Волгоградском филиале Московского гуманитарно-экономического института при преподавании курсов «Финансовый менеджмент», «Институциональная экономика», «Деньги, кредит, банки», «Финансовые рынки», «Корпоративные финансы». Практическое использование результатов исследования подтверждено справками о внедрении.

Публикации. Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в 57 работах общим объемом 80,32 п. л., в том числе 5 монографиях и 22 статьях в журналах из перечня ВАК Минобрнауки РФ.

Структура работы. Диссертация включает введение, четыре главы, заключение, список литературы (275 источников), 22 приложения. Объем работы – 354 страницы.

Введение

Глава 1. Теоретические основы формирования и эволюционного развития платежных систем

- 1.1. Генезис платежных систем в инфраструктуре безналичного денежного оборота
- 1.2. Эволюция функций денег в контексте формирования и развития платежных систем
- 1.3. Инноватизация инструментов платежных систем как основа технологической модернизации

Глава 2. Модернизация действующих платежных систем в России

- 2.1. Модернизация платежных систем на общественном транспорте
- 2.2. Инновационные преобразования платежных систем в сфере услуг связи
- 2.3. Развитие платежных систем в электронных коммуникациях (Интернете)

Глава 3. Развитие платежных систем в условиях неопределенности и рисков

- 3.1. Генезис и сущность рисков в платежных системах
- 3.2. Риски субъектов сегментных платежных систем
- 3.3. Способы минимизации рисков участников платежных систем

Глава 4. Интеграция платежных систем в национальную платежную систему

- 4.1. Стратегические направления объединения платежных систем
- 4.2. Перспективная финансовая структура национальной платежной системы
- 4.3. Возможности функционирования единого платежного инструментария национальной платежной системы

Заключение

Список литературы

Приложения

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Модернизация и интеграция платежных систем как концептуальные направления создания национальной платежной системы. Формирование теории платежных систем относится к новейшей истории развития финансовой науки в силу инновационности природы платежных систем. К настоящему времени сложились технологическая, общеэкономическая, институциональная,

структурно-функциональная, инструментальная, воспроизводственная трактовки понятия платежной системы. Однако, несмотря на общепризнанную значимость платежных систем в векторе развития современных экономики и финансов, нет концептуального единства линии исследования этого экономического явления.

Современная платежная система как объект теоретического исследования автором рассматривается через призму формирования национальной платежной системы за счет модернизации и интеграции разрозненных разнокачественных платежных систем. Особенность авторской терминологической и видовой интерпретации состоит в выделении ключевых специфических свойств платежных систем и характеристике этих свойств.

Платежная система в широком смысле – это совокупность финансовых институтов, осуществляющих системную деятельность в сфере проведения платежей и расчетов в экономике и (или) ее отдельных секторах на основе установленных норм и правил в целях обеспечения устойчивого макроэкономического развития и социально-экономической эффективности субъектов.

Национальная платежная система – это совокупность финансовых и нефинансовых институтов государства, существующих в определенный исторический период и взаимодействующих в рамках национального законодательства и международных стандартов в целях оптимизации денежного оборота и удовлетворения расчетно-платежных потребностей общества в соответствии с принятыми параметрами денежно-кредитной политики, требованиями инновационного развития и обеспечения социально-экономической эффективности.

Современные платежные системы, имеющие значительный потенциал для модернизации и количественного расширения, по мнению автора, обладают особыми качественными характеристиками:

- 1) скоростью проведения платежей (достигается как за счет технической составляющей, так и за счет финансового механизма системы);

2) экономичностью (сокращение издержек, в том числе транзакционных, на сам платеж и на организацию операций трансформации и перемещения денег за счет увеличения количества операций и сокращения этапов перемещения денег);

3) удобством платежей для субъектов сделок (состоит в приближении платежной инфраструктуры к субъектам, упрощении за счет стандартизации платежно-расчетных операций, банковского маркетинга);

4) безопасностью проведения платежей и приемлемым уровнем рисков (обеспечивается достижением прозрачности и понятности схем перемещения денег за счет использования общих банковских и специфических механизмов минимизации рисков);

5) целевой эффективностью (по категориям пользователей и территориям, видам экономической деятельности).

Рассмотренные качественные характеристики справедливы и для термина «сегментные платежные системы», представляющие в авторском определении разновидность платежных систем, обслуживающих отдельную территорию или экономический сегмент и решающих комплексные задачи повышения социальной и экономической эффективности и рационализации денежного оборота участников на основе экономии транзакционных издержек и ускорения движения денег при их перемещении внутри системы.

Основными слагаемыми определения являются:

1) повышение эффективности субъектов платежных систем рассматривается не только в экономическом аспекте, но и в социальном аспекте (обеспечивается за счет эффекта совокупного взаимодействия субъектов, стремящихся к индивидуальному росту экономической эффективности и опосредованному приросту общественного блага и социальной эффективности);

2) рационализация денежного оборота участников на основе экономии транзакционных издержек и ускорения движения денег при их перемещении внутри платежных систем затрагивает все уровни финансовой системы государства, включая бюджетную систему.

Рационализация денежного оборота имеет мультипликативный эффект (рис. 1).

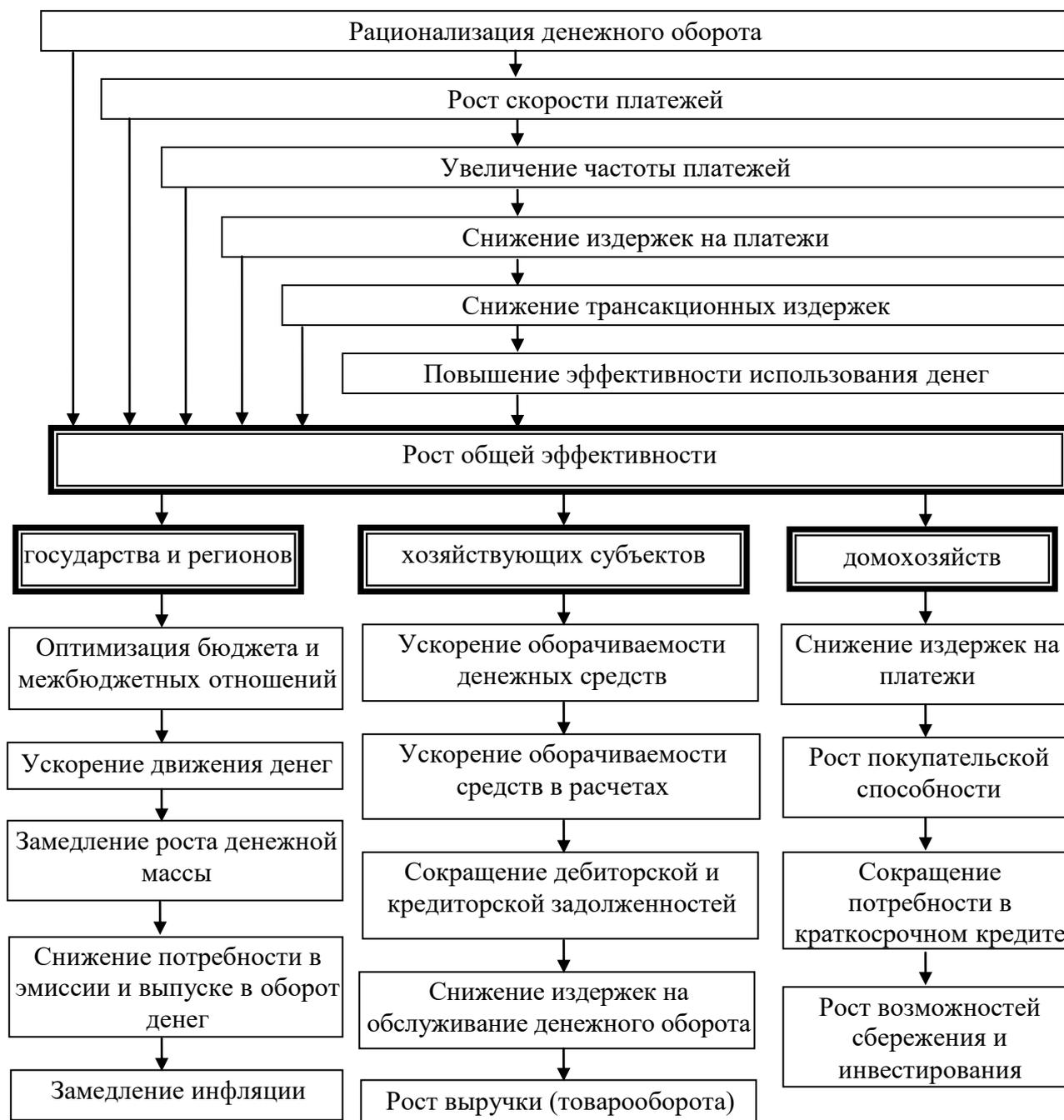


Рис. 1. Мультипликативный эффект функционирования платежных систем экономических субъектов и государства

Первое проявление эффекта рационализации денежного оборота субъектов выражается в ускорении оборачиваемости денежных средств и средств в расчетах и, как следствие, совокупных оборотных средств юридических лиц и снижении финансовых издержек, сокращении потребности в кредите и росте инвестиционного (сберегательного) потенциала физических лиц (микроуровень) и определяет второе проявление эффекта – положительное

воздействие на состояние финансов мезоуровней и их денежного оборота (платежной системы, отрасли, территории и других аналогичных мезообъектов). Третье проявление эффекта заключается в закономерном следствии процессов микро- и мезоуровней – ускорении движения денег в государстве (макроуровень), что дает эффект относительного сокращения потребности в эмиссии денег и торможения инфляции и ввиду этого может быть использовано в качестве дополнительного к основным механизмам денежно-кредитной политики.

Платежные системы, образуя инфраструктуру безналичного денежного оборота, должны соответствовать задачам денежно-кредитной политики страны по таргетированию инфляции, ускорению денежного обращения, поддержанию ликвидности, суверенизации национального платежного оборота. Модернизация и интеграция сегментных платежных систем выступают направлениями эволюционного формирования национальной платежной системы в условиях обострения геополитических рисков, преодоления угроз финансовой безопасности.

Изменения функций денег и зависимость скорости движения денег от уровня развития платежных систем. На фоне опережающего развития прикладных методик и механизмов платежно-расчетных отношений особый интерес вызывает обращение к теории денег, которая подвергается пересмотру с эволюцией экономических отношений в обществе, в том числе с развитием платежных систем и формирования национальной платежной системы.

Ключевой характеристикой выступает функция *денег как платежного средства* систем, которую в теории денег принято характеризовать через действие кредита, вызывающее несовпадение времени движения товарного и денежного потоков и порождающего проблему оптимизации их движения с учетом интересов сторон коммерческих сделок. Платежные системы позволяют включать в процесс оптимизации платежной функции денег показатель скорости проведения платежей и оборачиваемости денег на стадии их передачи между сторонами сделок.

Деньги как средство обращения в платежных системах опосредуют процесс встречного движения передаваемых и оплачиваемых стоимостей, причем особенность этого процесса состоит в синхронизации товарных и

денежных потоков и организации движения в режиме реального времени. Тем самым платежные системы способствуют ускорению денежных расчетов и экономии транзакционных издержек платежей. Ограниченность проявления функции денег как средства обращения связана с проблемой технологических различий частных платежных инструментов и несовместимости собственно платежных систем. Проблема унификации инструментария требует решения в связи с задачей построения национальной платежной системы, основанной не только на банковских системах безналичных расчетов, но и на включении в нее платежных систем, обслуживающих сферы нефинансовых услуг.

Изменения в характеристиках обеих функций денег в условиях развития платежных систем указывают на сближение сущности функции обращения и функции платежа за счет минимизации и унификации времени нахождения денег в платежной системе. На рисунке 2 представлена интерпретация классической формулы «деньги-товар-деньги» в условиях функционирования платежных систем с разной скоростью обращения денег.

	Деньги как средство платежа	Деньги как средство обращения
Развитие платежных систем	1) постоплата: $T \dots K \dots t' \dots D$ при $t' \rightarrow 0$ 2) предоплата: $D \dots K \dots t' \dots T$ при $t' \rightarrow 0$	1) постоплата: $T \dots t' \dots D$ при $t' \rightarrow 0$ 2) предоплата: $D \dots t' \dots T$ при $t' \rightarrow 0$
	1) постоплата: $T \dots fK(t) \dots t \dots D$ 2) предоплата: $D \dots fK(t) \dots t \dots T$	1) постоплата: $T \dots t \dots D$ 2) предоплата: $D \dots t \dots T$
	Скорость обращения денег	

Условные обозначения:

- T – товары, работы, услуги, обмениваемые на деньги через платежную систему;
- fK(t) – время отсрочки платежа (кредита) с учетом транзакционных затрат времени на проведение платежа;
- K – время отсрочки платежа (кредита) по договору сторон;
- t – время, за которое осуществляется передача средств от плательщика к получателю при слабом уровне развития платежных систем;
- t' – время, за которое осуществляется передача средств от плательщика к получателю при высоком уровне развития платежных систем;

Рис. 2. Матрица трансформаций функций денег

По оси ОХ показана скорость обращения денег, которая в функции средства платежа ниже, чем в функции средства обращения за счет кредитной отсрочки К. По оси ОУ отражаем количественное выражение уровня развития платежных систем, которое прямо пропорционально определяет скорость движения денег при выполнении ими обеих функций. Представленная матрица включает 4 формализованных варианта проявления функций денег в условиях постоплаты (передача Т с последующей передачей Д) и предоплаты (авансирование Д при последующей передаче Т).

Левый нижний сегмент показывает функционирование денег как средства платежа при отсутствии платежных систем и на начальной стадии их развития. Скорость обращения денег здесь наиболее низкая, складывающаяся из двух составляющих, в которых в наибольшей степени учитывается обременяющий фактор времени:

1) $fK(t)$ – функциональной зависимости кредитного лага между моментами совершения сделки и платежом по договору сторон от времени предоставления кредитной отсрочки с учетом трансакционных затрат времени на проведение платежа. Собственно факт отсрочки платежа несет в себе обременение в виде максимальных затрат времени (по сравнению с другими сегментами матрицы) на обеспечение этой отсрочки. На рассматриваемом начальном этапе зарождения платежных систем фактор времени является основным и объективным, в определенной мере константой, в силу невозможности существенного влияния на его оптимизацию при неразвитости расчетно-платежных механизмов;

2) t – времени, в течение которого собственно совершается платеж. Это исходный показатель базового времени, требуемого для завершения трансформации товара в деньги. Максимальные значения t принимает в условиях раннего товарно-денежного рынка, с развитием проводящих расчетных и платежных систем показатель t снижается.

Левый верхний сегмент демонстрирует видоизменение функции денег как средства платежа при развитии платежных систем и отношений до современного уровня и выше. Отсрочка платежа (кредита) по договору сторон

К при данном варианте не зависит от транзакционных издержек денежных передач, присущих предыдущему варианту, и полностью определяется условиями договора плательщика и получателя.

В электронных платежных системах чаще распространен предоплатный вариант с денежным авансированием в предоплаченные платежные инструменты и последующим фактическим получением товаров, работ, услуг по нему. В силу того, что величина К представляет собой кредитование получателя денег на величину всей предоплаченной стоимости, которая может быть больше установленной стоимости предоплаченного товара, работы, услуги, данный вариант тесно связывается с развитием функции денег как средства накопления.

Преимущество верхнего сегмента и в случае постоплаты, и в случае предоплаты заключается в стремящемся к нулю t' , времени прохождения цепочки Т...Д, в которой остаются «очищенные» экономические операции без основных транзакционных издержек платежа. Чем выше уровень развития и глобальной системной скоординированности платежных систем, тем меньшее время требуется для осуществления передачи средств от плательщика к получателю, тем больше экономия транзакционных издержек.

При сравнении двух сегментов функции средства платежа выявляется показатель эффекта оптимизации функции денег как средства платежа, полученного от развития платежных систем: $\Delta t = t' - t$, что подтверждает авторский тезис о том, что чем выше степень развития платежных систем в территориальном и операционном аспектах, тем существеннее проявляется эффект ускорения оборачиваемости денег.

Таким образом, функция денег как средства платежа в денежном обороте с развитием платежных систем является первичной и доминирующей.

Правый нижний сегмент отражает функционирование денег в сфере обращения при неразвитости платежных систем. Количественная нестабильность показателя t обуславливает неопределенность, повышенные финансовые и коммерческие риски и существенные транзакционные издержки операций обращения денег, поэтому t по группе однородных операций

принимается как объективное допущение и константа. В данных условиях не представляется возможным оптимизировать производный показатель – скорость обращения денег в периоде t .

Правый верхний сегмент показывает развитие функции средства обращения в условиях количественного роста и качественного совершенствования – модернизации – платежных систем, которые позволяют максимально сократить время движения денег в пути между плательщиком и получателем (Т...Д), устранив влияние времени расчетов на их экономические интересы. Основным результатом развития платежных систем в этом аспекте – ускорение оборачиваемости денег у каждого участника отношений и в платежной системе в целом. Производными результатами ускорения денег в функции средства обращения на микроуровне будут экономия транзакционных издержек плательщика и получателя, снижение потребности в кредитных ресурсах, оптимизация денежных потоков участников и платежной системы. На макроуровне основным эффектом будет сокращение объема денежной массы, обслуживаемой ускоренным оборотом, и соответствующий рост эффективности оборота каждого рубля, циркулирующего в экономике.

Особенностью элемента Д в сегментах матрицы трансформаций функций денег выступает то, что в нижних и верхних сегментах функционируют качественно различные по видовым признакам деньги. На основе анализа генезиса функции денег как средства платежа в работе рассмотрено видоизменение содержания характеристик денег: полноценных, кредитных и электронных на основе ряда признаков (содержание денежной стоимости; характеристика субъектов и предмета денежных отношений; организация процесса платежа; результаты (эффект) реализации функции платежа).

Функция *денег как меры стоимости* в платежных системах состоит в приведении к общему условному измерителю товаров, работ и услуг, оплачиваемых или выполняемых в рамках системы. Эта стоимость характеризуется тем же масштабом и полезностью, что и обмененные на нее деньги.

Для того чтобы быть адекватным измерителем стоимости, деньги и выражающие их платежные инструменты должны иметь равноценную ликвидность. С одной стороны, деньги, входящие в платежную систему, по определению имеют абсолютную ликвидность, в то время как их эквиваленты внутри платежной системы имеют опосредованное обеспечение и частных эмитентов, что ограничивает их полное общественное восприятие как высоколиквидных средств. С другой стороны, важнейшее условие признания денег как ликвидности состоит в гарантированной сохранности их стоимости. В кризисных условиях слабая валюта неизбежно обесценивается, а эмитированные платежной системой инструменты, привязанные к более сильной валюте, могут противостоять потере стоимости при условии надежности платежной системы-гаранта.

Функция *денег как средства сбережения* (накопления стоимости) на нынешнем этапе является не актуализированной, но имеет существенный потенциал для реализации участниками платежных систем, аккумулирующих остатки по счетам платежных инструментов. В современных платежных системах деньги выступают скорее в роли технического инструмента, чем сберегательного актива, средства на счетах не приносят их владельцам ни процентных, ни иных доходов ввиду высокой оборачиваемости средств по счетам.

Рассмотренные трансформации функций денег с развитием платежных систем привели к тому, что с развитием функций денег денежная масса начала количественно и качественно видоизменяться, что потребовало установления зависимостей макроэкономических механизмов воздействия на денежную массу и уровня развития платежных систем и платежных инструментов в них.

По данным Банка России, с 2003 года объем денежной массы в национальном определении вырос в 14,74 раза, составив на начало 2014 года 31404,7 млрд руб. Относительные темпы прироста денежной массы только с 2011 года начали опережать прирост агрегата M_1 , что можно расценивать, с одной стороны, как индикатор усиления «качественности» структуры денежной

массы за счет компонента срочных привлеченных депозитов и прочих средств, с другой стороны, как индикатор формирования предпосылок для эффективного развития платежных систем обслуживания денежной массы.

Снижение темповых показателей элементов денежной массы (рис. 3) связано с оптимизацией функционирования денег в экономике и улучшением качественных характеристик этих процессов, то есть является результатом развития платежных систем всех типов. Однако количественное значение этого воздействия достоверно установить проблематично, поскольку имеет место многофакторная зависимость с различными силой и иерархией воздействия факторов на результирующий показатель компонентов денежной массы, которая, в свою очередь, структурно неоднородна.

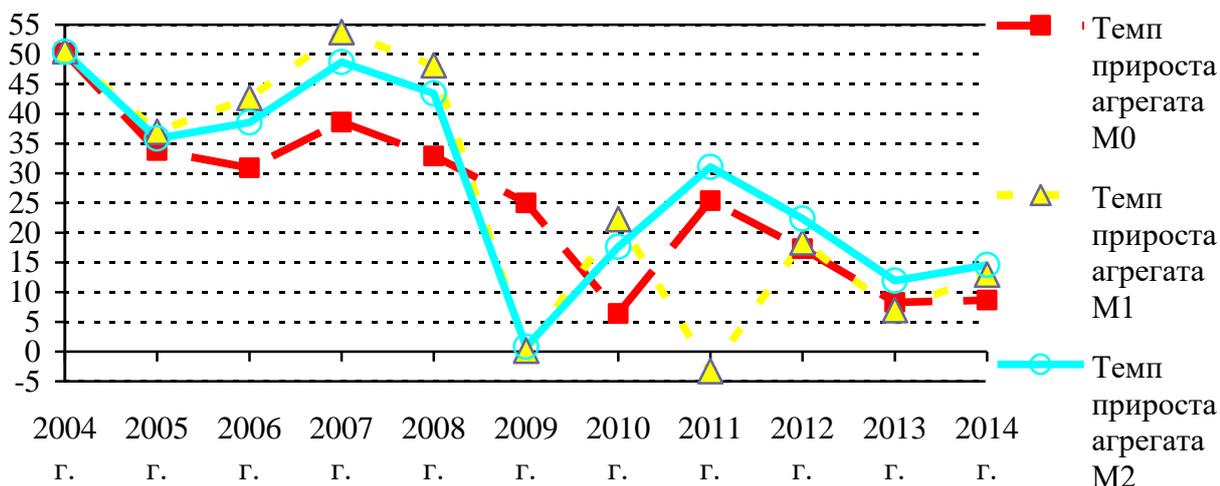


Рис. 3. Динамика цепных темповых показателей компонентов денежной массы в России в 2003–2014 годах, %¹

В рассматриваемом периоде намечена устойчивая тенденция последовательного роста безналичной части денежной массы и соответствующего сокращения наличности. Последнее свидетельствует как о расширении безналичных расчетов, так и развитии платежного инструментария платежных систем. Если в 2003 году соотношение агрегатов M_1 к M_0 зафиксировано на уровне 1,79, то в 2014 году оно составило уже 2,22 в пользу

¹ Составлено по данным Банка России. См.: URL: http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/MS.aspx?Year=2014&pid=dkfs&sid=dm

роста безналичных расчетов и обслуживаемых платежных инструментов. Последовательные структурные изменения также свидетельствуют о повышении качества денежного обращения и в определенной степени являются положительным результатом развития платежных систем.

Но вместе с тем существует значительный потенциал развития платежных систем и инструментов, на что указывает высокая доля наличности в структуре агрегата M_1 . Размер наличной денежной массы ежегодно прирастает и к 2014 году достигает 6985,6 млрд руб., что подтверждает необходимость ее обоснованной частичной трансформации в безналичные компоненты агрегата M_1 за счет последовательного дальнейшего развития платежных систем.

Использование инфраструктуры платежных систем позволит ускорить движение денег в экономике и отчасти снять инфляционную напряженность и проблему достаточности мультипликации денег при имеющихся макроэкономических ограничениях, то есть улучшить качественные характеристики денежного обращения.

Детализированный анализ платежного инструментария и тенденции его развития в современных платежных системах. Базовым элементом современных платежных систем и национальной платежной системы выступают финансовые инструменты проведения расчетов и платежей. Историческая новизна и прикладной характер категории «платежный инструмент» не позволили ученым создать фундаментальной теории платежных систем, инструментов и отношений. Эволюция платежных инструментов, связываемая главным образом с возможностями технологической поддержки, вектором научно-технического прогресса (НТП), а также историческими предпочтениями, – это взаимодействие между изменением информационной сущности собственно денег и их носителей. В этом симбиозе основополагающим является не носитель, представляющий собой форму, а информация, представляющая собой содержание явления, поэтому особое внимание в работе уделено электронным платежным инструментам как новейшей разновидности

инструментов, порожденной в большей степени НТП, нежели эволюцией финансовых и денежных отношений.

Платежные инструменты, используемые платежными системами, классифицированы: по форме; по технологиям, заложенным в основу платежного механизма; по функциям; по типам карт; по организациям-эмитентам; по возможности пополнения; по кратности использования; по принадлежности прав и др. Отмечены тенденции к расширению спектра карточных продуктов, эмитируемых карточными системами, а также к объединению возможностей карточных эмитентов для создания комбинированных инструментов, что обуславливается эволюционными изменениями информационной сущности собственно денег и их материальных (или нематериальных, виртуальных) носителей.

Выделен ряд особенностей и проблем, указывающих на слабость финансовой, технологической, организационной и информационной поддержки и требующих решения для формирования единой интегрированной национальной платежной системы: доминирование ведущих мировых карточных систем; слабость присутствия на рынке российских платежных систем и недостаточное использование российских технологических разработок; использование кобрендинга карт для повышения конкурентных преимуществ и разработка multifunctionальных платежных инструментов с приложениями, что подтверждено анализом динамики показателей российской платежной системы «Золотая Корона» и оценкой ее основных социальных карточных продуктов; затруднения в реализации отечественных научно-технических разработок в технологиях проведения операций и защиты информации; недостаточная эффективность схем взаимодействия инвесторов, носителей научного потенциала и организаторов процесса внедрения идей и др. Доказано, что функциональный спектр инструментов платежа можно расширять, что позволит интегрировать инструменты различных систем и органично вливать их в национальную платежную систему.

Оценка современного состояния и перспектив модернизации сегментных платежных систем. В работе исследованы три области применения технологий платежных систем: общественный транспорт, связь и электронные коммуникации, с применением единого методологического подхода, заключающегося в представлении финансового механизма платежных систем в разрезе: 1) субъектного состава и функциональных характеристик участников; 2) характеристик платежных инструментов; 3) особенностей применения платежных инструментов в условиях конкретного типа системы; 4) взаимоотношений участников; 5) результативности взаимодействия участников и применения платежных инструментов. Принятый алгоритм позволил разработать финансовые методики и дать системные рекомендации по достижению концептуальной цели – модернизационному развитию платежных систем, способных к интеграции в национальную платежную систему.

Сфера общественного пассажирского транспорта с финансовой точки зрения характеризуется массовостью оказания услуг, широкой клиентской базой с разным уровнем социальных льгот, финансируемых из бюджетных источников, большим количеством проводимых транзакций в режиме реального времени, а также высокой скоростью оборота денежных средств и большим объемом циркулирующей наличности. Проведенный анализ состояния общественного транспорта и пассажиропотока за 1990–2013 гг. выявил стабильное сокращение количества единиц транспортных средств городского (автобусного – на 34,2%, трамваев – на 43,62%, троллейбусов – на 24,65%) и особенно пригородного (на 41,9%) и междугородного (на 58,0%) пассажирского транспорта, количества рейсов (автобусных городских – на 50,5%, трамвайных – на 34,27%, троллейбусных – на 36,1%, автобусных междугородных – на 70,80%, автобусных пригородных – на 41,87%) и маршрутов, показателей пассажирооборота (автобусного – на 59,65%, трамвайного – на 72,85%, троллейбусного – на 71,18%) за исключением метрополитена (при увеличении подвижного состава на 1,5 тыс. шт., или на 29%, количество совершенных рейсов выросло на 1,2 млн рейсов, или на 26,09%). Особенностью структуры пассажиропотока общественного транспорта в России

является высокая доля льготных категорий пассажиров по дотируемым из бюджетов транспортным услугам. К 2013 году процент льготных пассажиров составил по пригородному железнодорожному транспорту 29,7%, автобусному – от 5,4% до 21,9%, трамвайному – 13,2%, троллейбусному – 14,0%, метрополитену – 18,5%.

Данные обстоятельства создают предпосылки к первоочередному включению пассажирского транспорта в сферу платежных систем. Цель внедрения автоматизированной системы оплаты проезда – развитие инфраструктуры пассажирских перевозок путем введения безналичной оплаты проезда с перспективой интеграции локальной транспортной платежной системы в национальную систему. Основной проблемой выступает выборочное вовлечение транспортных услуг в сферу платежной системы: охват одного региона, города (территориальные ограничения) или отдельных видов общественного транспорта (ограничения по видовому сегменту) либо охват только муниципального сектора без частных перевозчиков (ограничения по сегменту собственности), что определяет сегментный характер платежной системы. С учетом данных обстоятельств в работе предложены финансовые механизмы модернизации сегментных платежных систем на общественном транспорте, способных интегрироваться в национальную платежную систему.

Финансовый механизм транспортных платежных систем рассмотрен по двум методикам:

- 1) по функциональным ролям участников: организационных, технологических, гарантийных участников, финансовых посредников, потребителей услуг;

- 2) по этапам платежного процесса с использованием транспортных карт: эмиссия, продажа и (или) пополнение, использование карт и оказание услуг по перевозке пассажира, проведение транзакций и денежных расчетов. На каждом этапе платежного процесса в системе функционирование денег представлено в виде последовательной смены их функций, выявлены особенности смены функций, определены механизмы, позволяющие реализовывать функции денег, обозначены роли участников в данных процессах.

Для оценки возможностей модернизации платежных систем в сферах связи и массовых коммуникаций проанализированы показатели обеспеченности услугами связи и Интернетом, а также стоимостные показатели услуг связи населению. Сделаны выводы о том, что обеспеченность современными услугами связи по сравнению с традиционной связью за 2000–2012 гг. многократно выросла: численность абонентов сотовых сетей увеличилась на 1768 человека на 1000 человек населения (или в 81,4 раза), численность пользователей сети Интернет – на 450 человек на 1000 человек населения (или в 23,5 раза), уровень цифровизации местной телефонной сети городов увеличился в 2,49 раза до 88,5%. Удельный вес услуг связи в общем объеме платных услуг возрос с 11,2% в 2000 году до 18,7% в 2012 году, что говорит о качественном росте объемов услуг связи и повышении их доступности для физических лиц. Положительная динамика наблюдается и по операциям интернет-банкинга: только за период 1 кв. 2013г.– 2 кв. 2014 г. сумма платежных распоряжений, проводимых в электронном виде, выросла с 56612,9 млрд руб. до 83478,7 млрд руб., составив от 32,67% до 33,43% соответственно в общем количестве электронных распоряжений. Структурные изменения в секторах услуг связи и массовых коммуникаций показали коррекцию субъектного состава поставщиков и провайдеров услуг связи в пользу мобильных операторов на фоне общего роста количественных и стоимостных показателей услуг связи, в том числе населению, что создает предпосылки к созданию и широкому распространению платежных систем в данной области.

Количественный рост обеспеченности высокотехнологичными услугами связи выдвигает требования к качественному обеспечению роста и его закреплению в устойчивый тренд при активном использовании современных, адекватных потребностям общественного развития, финансовых технологий платежных систем. В работе обосновано, что модернизация платежных систем в сфере связи целесообразна в интеграции с платежными системами других сфер при обеспечении высокого уровня конкуренции между платежными системами и сохранении сегментации рынков платежных услуг со специализацией отдельных финансовых организаций и платежных систем.

Особенность методического подхода к представлению технологии платежей заключается в выделении функций ключевых участников по установленной поэтапной последовательности функционирования механизма платежной системы в сфере мобильной связи.

Финансовый механизм осуществления электронных платежей в Интернете рассмотрен с выделением специфичных субъектов платежной системы. Предложено три варианта модернизации и представлена последовательность действий участников в зависимости от используемого инструмента: пластиковой карты; электронных чеков; цифровой наличности. Особенности первого варианта состоят в том, что система исполняет роль агента в управлении операциями с карточным счетом, тем самым становится открытой конфиденциальная информация для доступа к дебету счета, превышающую требуемую величину платежа; а при использовании кредитных карт также требуются и дополнительные средства безопасности и аутентификации. Вторым вариантом характеризуется использованием цифровой электронной подписи и безбумажной формы чека. Третий вариант предусматривает использование собственных эмитируемых денежных единиц в эквиваленте по установленному курсу к реальным деньгам, внесенным клиентом в электронный кошелек; соответственно, имеются преимущества безопасности, большей прозрачности, обеспечение управляемого уровня анонимности. Комплексное использование трех вариантов платежей с преимущественным развитием цифровой наличности позволит сократить расходы на оборот наличности в экономике в целом и у отдельных экономических субъектов, обеспечить симбиоз различных типов сегментных и глобальных платежных систем и их платежных и финансовых инструментов.

Предложенные механизмы ориентированы на достижение комплексного эффекта модернизации, обоснованного посредством установления влияния платежных систем на экономическую среду и условия для развития отдельных субъектов. Слагаемыми комплексного эффекта выступают:

а) социальный аспект: рост налоговых поступлений; устранение цифрового неравенства, рост финансовой грамотности и расширение доступа к

электронным платежным услугам; развитие новых форм стимулирования спроса на услуги; улучшение качества обслуживания; упрощение получения льгот незащищенными категориями населения по дотируемым услугам;

б) организационный аспект: усиление конкуренции; создание базы для интеграции в национальную платежную систему; оптимизация банковской деятельности и платежей; экономия издержек за счет сведения всех систем денежных переводов в один российский процессинговый центр; развитие инструментального ассортимента; повышение прозрачности деятельности участников как налогоплательщиков;

в) коммуникативный аспект: организация дополнительных коммуникационных финансовых связей российских банков с мировыми платежными системами; укрепление взаимоотношений между финансовыми организациями и провайдерами услуг; возможности совместного брендинга платежной системы и ее партнеров – операторов связи и ритейлеров; адаптация пользователей к техническим новшествам; организация альтернативных коммуникационных расчетных и платежных связей между ритейлерами и потребителями; расширение границ торговли и денежных переводов в страновом разрезе; облегчение коммуникационных связей и повышение скорости обмена информацией; расширение финансовых и коммуникационных возможностей населения на потребительском и инвестиционном рынках;

г) технический аспект: совершенствование технологий обеспечения отказоустойчивости; проведение финансовых операций в реальном времени с возможностью накопления платежей; гарантии невозможности несанкционированного вывода средств из системы; минимизация рисков мошенничества и неоспоримость операции по пополнению лицевого счета в биллинге оператора; обеспечение законодательства о противодействии легализации и отмыванию преступных доходов;

д) инфраструктурный аспект: создание альтернативной платежной инфраструктуры микроплатежей; усиление экономических связей участников; расширение доступа к мировым платежным системам и системам денежных

переводов; создание обширной сети пунктов приема платежей; повышение доступности услуг для территорий, охваченных Интернетом; стимулирование развития высокотехнологичных сфер;

е) экономический аспект: замена традиционных денег безналичными и электронными платежными средствами; прямой экономический эффект увеличения объемов операционной деятельности; снижение стоимости инкассации выручки и уменьшение издержек на обслуживание платежного оборота; ускорение денежного оборота; расширение доходной и клиентской базы операторов связи за счет привлечения дополнительных средств на их счета.

Предлагаемый модернизационный подход не предусматривает коренной ломки действующих платежных систем и означает проектирование новой национальной платежной системы на основе отечественного и зарубежного опыта, диффузии финансовых инноваций. Концепция технологических и организационных преобразований в платежной сфере должна быть сначала реализована в отдельных сегментах, а затем массово внедрена в форме успешных моделей с постепенной заменой прежних систем. Достижение цели модернизации платежных систем означает создание современной национальной платежной системы в виде эпицентра новой инфраструктуры монетарной системы без превентивно-революционного разрушения действующих платежных систем, сопровождающееся снижением угроз финансовой безопасности.

Идентификация рисков платежных систем и способы их минимизации. В ходе изучения и анализа функционирования платежных систем предложена пятиуровневая классификация рисков платежных систем. В качестве основного критерия классификации обоснована их унификация или индивидуализация по субъектам, принимающим на себя вероятность реализации конкретной ситуации риска, что позволило выделить две укрупненные группы рисков – общие (присутствующие в деятельности всех операционных и финансовых участников) и специфические (определяемые характером операций конкретного субъекта). Вторым уровнем классификации стало разграничение рисков на подгруппы. В составе общих рисков по

признаку сферы возникновения выделены внешние и внутренние. В составе специфических рисков на подгруппы разграничены риски субъектов (риски организатора платежной системы, участников реального сектора, технологических посредников, финансовых посредников, гарантийных участников, потребителей услуг платежной системы). Разнородность общих рисков на втором уровне классификации обусловила необходимость их детализации и систематизации на третьем уровне с выделением в составе подгрупп основных видов рисков, объединяющих сходные по источникам возникновения и возможным последствиям ситуации риска. Четвертый и пятый уровни классификации – выделение подвидов и разновидностей ключевых специфических рисков участников систем для детализации и систематизации факторов, обуславливающих данные риски. Кроме того, в контексте предложенных методик финансовых механизмов риски систематизированы по этапам создания и развития платежной системы (жизненным циклам).

Для оценки рисков платежных систем на общественном транспорте как частном варианте социально ориентированных платежных систем, где наряду с общесистемными рисками, проявляются специфические риски, предложен методический подход, основанный на субъектно-функциональном изучении природы рисков каждого участника по трем этапам: разработки и внедрения; функционирования; вхождения платежной системы в национальную.

Организация риск-менеджмента в транспортной системе, как и других сегментных платежных системах, должна строиться с учетом временных интервалов распределения рисков между участниками, что обуславливается следующим.

1. В процессе внедрения платежной системы участвуют несколько основных сторон (орган исполнительной власти, финансирующий участник, поставщики технических средств, разработчики платежных технологий или их собственники и владельцы, транспортные организации), отношения которых рассматриваются как последовательность действий по передаче риска от одного субъекта к другому. Вероятность реализации рискованной ситуации у

участника – источника возникновения риска – обуславливает ее проекцию на деятельность собственно платежной системы как носителя риска и далее на других участников вплоть до пассажиров и плательщиков.

2. В процессе функционирования платежной системы часть рисков, актуальных на стадии внедрения системы, утрачивает свое значение (например, риски источника финансирования), и на первый план выходят риски эксплуатации системы; при вливании сегментной системы в национальную часть рисков перекладывается на участников верхнего уровня, а также актуализируются ранее не проявлявшиеся риски диверсификации.

3. При смене стадии меняются состав субъектов, их роли и степень подчиненности в системе и, соответственно, соотношение между допустимым и критическим уровнем рисков, что обусловлено существованием причинно-следственных связей между факторами их возникновения и последствиями.

4. Последствия реализации рисков на всех стадиях жизненного цикла системы имеют социально-экономический характер, усиливаясь по мере прохождения стадий. На стадии разработки и внедрения платежной системы последствия реализации рисков проявляются в несоблюдении сроков запуска системы и выражаются в недостижении запланированных темпов экономического развития территории. На последующих стадиях вне зависимости от причин возникновения рисков их следствием является невозможность проведения платежей за проезд и взаиморасчетов между технологическими участниками через электронную систему, что, в свою очередь, приводит к сбоям в работе общественного транспорта.

Риск-менеджмент платежной системы должен учитывать динамизм объекта управления, проявляющийся в трансформации источников и проявлений рисков между субъектами и этапами внедрения и функционирования, наличии взаимосвязей и закономерностей развития рискованных ситуаций, определяющих эффективность мероприятий по минимизации отдельных видов рисков во временном аспекте и с позиций направленности управленческих воздействий на источники их возникновения.

Предлагаемые способы минимизации рисков (избежание риска, компенсация (упреждение) риска, снижение степени риска, передача риска, распределение риска между участниками) рассмотрены в рамках единой методики по трем стадиям жизненного цикла (разработка и внедрение; функционирование; интеграция в национальную платежную систему). Данный подход содействует развитию платежных систем, способных к интеграции в национальную платежную систему, с учетом превентивного воздействия на вероятностные события или избежания отдельных зон рисков.

Формирование национальной платежной системы на основе интеграции сегментных платежных систем. Для формирования единого национального платежно-расчетного пространства целесообразно параллельное развитие всех форм и видов платежных систем с их поэтапной интеграцией в национальную платежную систему. Организационная модернизация сегментных платежных систем предусматривает их интеграцию как сложный этапный процесс. В первую очередь необходима интеграция по институтам, методам, процессам и продуктам. Это возможно при вертикальной интеграции в форме консолидации и слияния, формировании новых организационных структур – платежных кластеров и горизонтальной интеграции в форме кооперации и координации, создания платежных сетей и общих органов управления.

Кластерные группы, интегрируемые в национальную платежную систему, предлагается структурировать по направлениям: социальная сфера; сфера оказания государственных услуг; сектор реальных коммерческих услуг; сектор финансовых коммерческих услуг; сектор платежных услуг в электронных коммуникациях и связи. Разработан комплекс общих и индивидуальных для каждой группы, стимулирующих мер для вхождения в интегрированные группы систем или национальную систему.

Концепция формирования национальной платежной системы предполагает симбиоз механизмов трансформационного (революционного) и модернизационного (эволюционного) построения национальной платежной

системы. На основе сравнительного анализа характеристик механизмов (принцип построения; преемственность организационного механизма; формирование новых элементов; признаки связи элементов систем; механизм (этапность) объединения элементов; характер сегментирования; роль государственных органов; степень открытости для вхождения операционных участников) доказано, что, не исключая полностью меры директивного создания национальной платежной системы, предпочтительно целесообразно отдать эволюционному построению путем последовательной многоэтапной интеграции ресурсов платежных систем.

За основу построения национальной платежной системы при объединении платежных систем приняты следующие принципы: эволюционность и иерархичность построения при относительной самостоятельности элементов; последовательное (этапное) объединение элементов; наличие однокомпонентных элементов и многокомпонентных элементов (подсистем); открытость перечня интегрируемых локальных платежных систем; использование финансовых, технических, технологических, информационных и иных ресурсов сегментных платежных систем; вариативность признаков объединения платежных систем на основе операций либо территориальной общности; индивидуализация выбора вариативных признаков; сочетание внешнего регулирования и саморегулирования.

Национальная платежная система предлагаемого типа имеет следующую принципиальную структуру (рис. 4).

Базовым элементом национальной платежной системы предлагаемого типа должны стать платежные системы нескольких видов, различаемые по степени операционной (функциональной) интегрированности: сегментные (единичные) платежные системы и интегрируемые платежные системы, которые разделены по операционному и территориальному признакам.

Единичные платежные системы являются обособленными звеньями, и часть их не подлежит горизонтальному объединению с другими сегментными системами, интегрируется только вертикально. Единичными названы

сегментные системы, которые монопольно выполняют определенные функции или занимают монопольное положение на рынке финансовых и (или) иных услуг отдельной территории, что определяется естественным положением таких систем и экономической нецелесообразностью создания конкурентной среды в занимаемом сегменте.

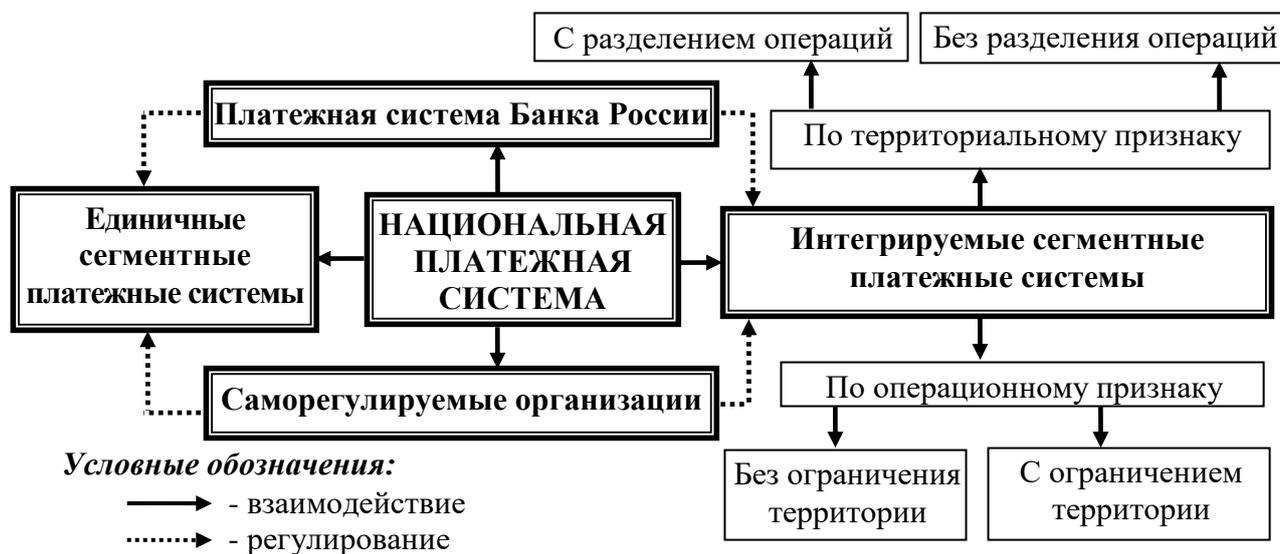


Рис. 4. Предлагаемая принципиальная структура национальной платежной системы модернизационного типа

Интегрируемые сегментные платежные системы предлагается создавать по территориальному и операционному признакам.

Территориальное развитие сегментных платежных систем должно происходить путем территориальной экспансии элементов системы, начиная с организации обособленных рабочих мест платежных агентов и субагентов на новых территориях и заканчивая формированием в регионе собственных общих системообразующих элементов. При этом сохраняются все связи между элементами систем и собственно системами, которые позволяют говорить об их интегрированности в территориальном аспекте и формировании территориального каркаса национальной платежной системы.

Операционное расширение сегментных платежных систем и их интегрирование должны происходить путем формирования принципиально новых рынков платежно-расчетных и сопряженных с ними услуг (для платежных систем высокотехнологичных сфер), а также качественного

совершенствования услуг и операций в рамках освоенных секторов рынков (для традиционных сегментных платежных систем). Рассматриваемый подход может стать одним из эволюционных шагов к перспективной национальной платежной системе, в которой предусматривается укрупнение обслуживающей инфраструктуры с созданием общесистемных элементов.

Смоделированная структура интегрированной платежной системы представлена на рис. 5.

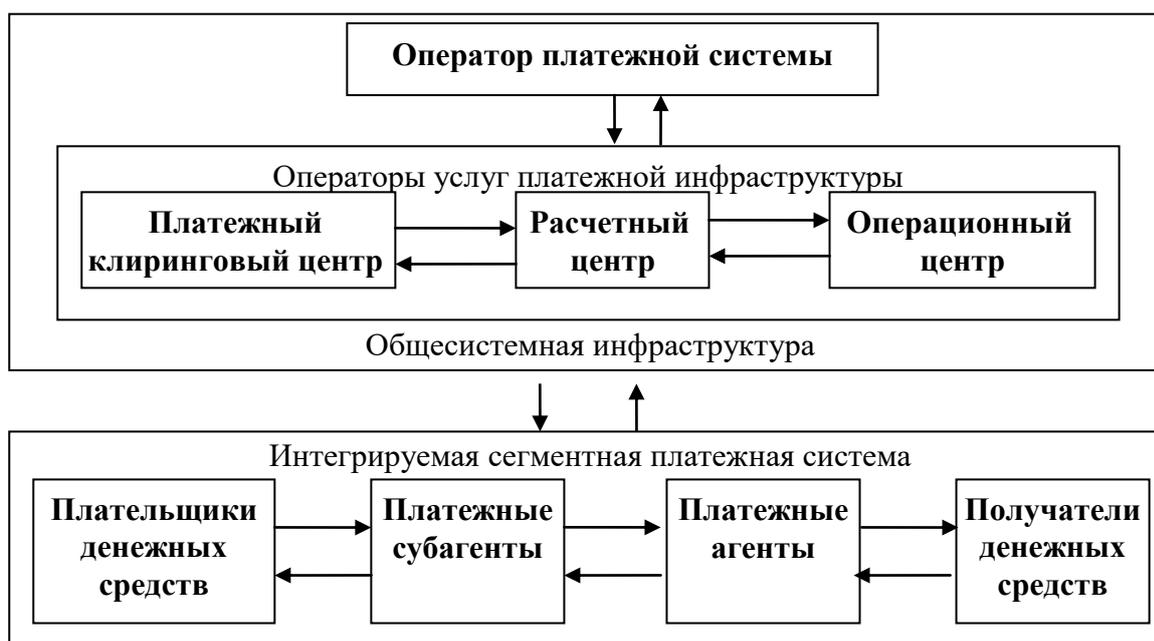


Рис. 5. Перспективная структура платежной системы, интегрированной в национальную платежную систему

Ключевые участники – оператор платежной системы, оператор услуг платежной инфраструктуры и участники платежной системы, из которых как минимум три организации являются операторами по переводу денежных средств – согласно закону в перспективной платежной системе выступают как общесистемные инфраструктурные элементы. С интеграцией в систему для сегментных платежных систем отпадает необходимость содержания собственной аналогичной инфраструктуры, тем самым оптимизируются издержки текущей деятельности. Собственно сегментные платежные системы в рассматриваемой схеме являются участниками интегрируемой платежной системы, принявшими ее правила.

Роль платежных агентов и субагентов в новой структуре не изменится, но в течение определенного адаптационного переходного периода их деятельность должна быть скорректирована в соответствии со стандартами и правилами интегрированной системы. Выделены, как минимум, две группы требований к финансовому участию платежных субъектов в интегрированной системе: 1) участие в долевом внутрисистемном резервировании фондов, 2) пересмотр параметров резерва собственной ликвидности (операционный остаток денежных средств). Конкретные количественные значения финансовых требований первично должны устанавливаться на основе динамического мониторинга деятельности пилотных систем различных типов с учетом фактических показателей оборотов интегрированной системы и нормативных требований Банка России к финансовым организациям.

Реализация предложенного структурного подхода к формированию национальной платежной системы позволит решить проблемы:

- максимизации результативности за счет наращивания доходной базы системы и сокращения транзакционных и других удельных издержек на платежные продукты путем расширения ассортимента платежных услуг (операционная диверсификация) и роста их доступности (территориальная диверсификация);

- управления ликвидностью за счет общесистемного клиринга, способствующего уменьшению операционных остатков денежных средств и, как следствие, сбалансированности денежных потоков каждого участника;

- снижения индивидуальных рисков сегментных платежных систем посредством переложения рисков на группу участников и возникновения новых связанных внутрисистемных рисков.

Перспективы и комплексный эффект функционирования универсального платежного инструментария национальной платежной системы. Перспективные процессы инноватизации платежного инструментария для использования в национальной платежной системе представляются поэтапно: на первом, действующем этапе внедряются традиционные платежные

инструменты безналичных платежей при сокращении наличноденежного оборота; на втором, ожидаемом этапе, должны произойти качественные видоизменения собственно безналичных электронных платежных инструментов с доминированием универсального инструмента национальной платежной системы. К единому платежному инструменту предъявляются как частные требования субъектов рынка к организационному, методическому и собственно экономическому механизмам функционирования инструмента, так и общие требования, конкретизированные посубъектно: проведение платежей в электронной форме в режиме реального времени; отсутствие территориальных границ и совместимость с параллельно используемыми инструментами; совместимость с платежными инструментами мировых платежных систем для использования на мировых рынках; облегченность перехода на новый платежный инструмент; адаптируемость к изменяющимся экономическим требованиям и возможность совершенствования целого и частей; комплексная конкурентоспособность, неоспоримость преимуществ по сравнению с аналогичными частными инструментами платежа; простота применения и удобство для пользователей; высочайший уровень защиты информации (сохранности денежных средств и конфиденциальности личных данных) от несанкционированного доступа и общесистемных сбоев; количественно измеряемый прирост экономического эффекта и качественное приращение социальных благ и полезности.

На основе тенденций развития платежных инструментов на примере платежной системы «Золотая Корона» (количественного инфраструктурного расширения сегментных систем и качественного расширения видовой линейки платежных инструментов в рамках имеющейся территориальной инфраструктуры) и проблем, препятствующих применению универсальных электронных карт, определены направления получения комплексного экономического эффекта использования действующих карт и ожидаемые результаты использования перспективного единого инструмента для органов исполнительной власти, поставщиков услуг, банков и других субъектов

финансовой системы, выступающих в роли операторов платежных систем, населения – пользователей платежных систем, заключающиеся в снижении удельных издержек участников системы, повышении эффективности инвестиций и мотивации к интеграции в национальную платежную систему.

Методика резервирования средств национальной платежной системы и ее отдельных участников для обеспечения финансовой безопасности безналичного денежного оборота. В рамках способов и процедур минимизации рисков разработана формализованная методика резервирования (табл. 1).

Таблица 1

Предлагаемые показатели резервирования средств для сегментных платежных систем

Показатель	Формула расчета	Условные обозначения
Общесистемный резерв по основной операционной деятельности, руб.	$P_{\text{общ. операц.}} = \text{ПО} * k_1$	ПО – платежный оборот системы за отчетный период, руб.; k_1 – коэффициент общесистемного резервирования средств.
Величина совокупного внутрисистемного резерва, руб.	$P_{\text{внутрисист.}} = \sum P_i$	P_i – величина резерва участника платежной системы, руб.
Величина резерва отдельного участника, руб.	$P_i = \text{КО}_{\text{внутр.}} * k_2 + \text{КО}_{\text{внешн.}} * k_3 + \text{ДО}_{\text{внутр.}} * k_4 + \text{ДО}_{\text{внешн.}} * k_5$	$\text{КО}_{\text{внутр.}}$ – краткосрочные обязательства перед другими участниками системы, руб.; k_2 – коэффициент резервирования для внутренних краткосрочных обязательств; $\text{КО}_{\text{внешн.}}$ – краткосрочные обязательства перед внешними субъектами, руб.; k_3 – коэффициент резервирования для внешних краткосрочных обязательств; $\text{ДО}_{\text{внутр.}}$ – долгосрочные обязательства перед другими участниками системы, руб.; k_4 – коэффициент резервирования для внутренних долгосрочных обязательств; $\text{ДО}_{\text{внешн.}}$ – долгосрочные обязательства перед внешними субъектами, руб.; k_5 – коэффициент резервирования для внешних долгосрочных обязательств.

Для каждого вида участников (финансовые посредники, технологические посредники, участники реального сектора) предлагается устанавливать разные процентные требования к резервированию в соответствии с долей операционного участия в системе и степенью участия в рискованных операциях.

Для лимитирования рисков в сегментных платежных системах

предложены финансовые нормативы участников: достаточности собственного капитала участников и системы в соответствии со степенью финансовых рисков; ликвидности (таблица 2); максимального размера гарантий системы для участников, устанавливаемых на основе двух подходов: по общему уровню рисков исходя из оценки рисков для отдельных участников и сфер их деятельности или по доле технологического участия в платежной системе, определяемой интенсивностью и масштабностью деятельности участника; безакцептного списания средств со счетов участников.

Таблица 2

Предлагаемые показатели ликвидности для участников сегментных платежных систем

Показатель	Формула расчета и условные обозначения
Коэффициент долгосрочной ликвидности	$K_{дл} = \frac{ДДЗ_{внешн.} + ДДЗ_{внутр.}}{СК + ДО_{внешн.} + ДО_{внутр.}}$ <p>где: ДДЗ внешн. – долгосрочная дебиторская задолженность внешних субъектов; ДДЗ внутр. – долгосрочная дебиторская задолженность участников; СК – собственный капитал; ДО внешн. – долгосрочные обязательства, привлеченные из внешних источников; ДО внутр. – долгосрочные обязательства перед участниками.</p>
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{мл} = \frac{КДЗ_{внешн.} + КДЗ_{внутр.} + КФВ + ДС}{КО_{внешн.} + КО_{внутр.}}$ <p>или: $K_{мл} = \frac{КДЗ_{внутр.} + КФВ + ДС}{КО_{внешн.} + КО_{внутр.}}$ <p>где: КДЗ внешн. – краткосрочная дебиторская задолженность внешних субъектов; КДЗ внутр. – краткосрочная дебиторская задолженность участников; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДС – операционный остаток свободных денежных средств; КО внешн. – краткосрочные обязательства перед внешними субъектами; КО внутр. – краткосрочные обязательства перед участниками.</p> </p>
Коэффициент мгновенной ликвидности	$K_{мл} = \frac{ДС}{КО_{внешн.к\ погашению} + КО_{внутр.к\ погашению}}$ <p>Где: КО внешн. к погашению – внешние обязательства, по которым платежи должны производиться в течение операционного дня; КО внутр. к погашению – обязательства перед участниками, по которым платежи должны производиться в течение операционного дня.</p>
Общий коэффициент ликвидности активов	$K_{ол} = \frac{ДС + КФВ + ДФВ + ДЗ_{внутр. \leq 30 \text{ дней}} + ДЗ_{внешн. \leq 30 \text{ дней}}}{A}$ <p>где: ДФВ – долгосрочные финансовые вложения; ДЗ внутр. ≤ 30 дней – дебиторская задолженность участников со сроком погашения до 30 дней; ДЗ внешн. ≤ 30 дней – дебиторская задолженность внешних субъектов со сроком погашения до 30 дней; А – совокупные активы (валюта баланса).</p>

Платежная сфера характеризуется высочайшей скоростью оборота капитала и, соответственно, повышенными требованиями к платежеспособности и наличию ликвидных операционных средств, поэтому основным показателем считаем коэффициент мгновенной ликвидности.

Коэффициент долгосрочной ликвидности дает косвенную характеристику риска структуры перманентного капитала, позволяя приблизительно оценить соотношение собственных источников и долгосрочных обязательств в финансировании долгосрочных активов.

В представленном виде он актуален для платежных систем, обслуживающих сектор реальных услуг, в которых могут существовать долгосрочная дебиторская задолженность и долгосрочные обязательства – как внутрисистемные, так и внешние. Для платежных систем, осуществляющих денежные переводы и другие финансовые операции, данный коэффициент неприемлем, поскольку ликвидность в таких системах должна рассматриваться только в краткосрочной перспективе на основе суммарного сальдо платежных обязательств, проводимых участником в рамках системы, за операционный день или иной короткий промежуток времени.

Общий коэффициент ликвидности активов может быть использован для ограничения общего риска потери ликвидности, так как характеризует пределы общих направлений инвестиционной и кредитной политики.

В **заключении** диссертации сформулированы выводы теоретического, методологического и практического характера, обобщены предложения по модернизации и интеграции платежных систем в условиях формирования национальной платежной системы.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Монографии

1. Коробейникова, О. М. Локальные платежные системы на общественном транспорте [Текст] / О. М. Коробейникова, О. М. Серенко.– Волгоград : Радуга, 2011. – 212 с. (12,55/6,30 п. л.)
2. Коробейникова, О. М. Локальные платежные системы в России [Текст] / О. М. Коробейникова.– Волгоград : Издательство ООО «Феникс», 2012. – 224 с. (13,25 п. л.)
3. Коробейникова, О. М. Риски в локальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова.– Волгоград : Издательство ООО «Феникс», 2012. – 172 с. (10,00 п. л.)
4. Коробейникова, О. М. Методология формирования и развития локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова.– Волгоград : ФГБОУ ВПО «Волгоградский ГАУ», 2013. – 184 с. (10,70 п. л.)
5. Коробейникова, О. М. Современные платежные системы на общественном транспорте: механизмы и инструменты [Текст] / О. М. Коробейникова, М. Ю. Авдаев. – Волгоград : Издательство «Радуга», 2014.– 180 с. (10,46/5,23 п. л.)

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК

6. Коробейникова, О. М. Особенности применения информационных технологий для развития Интернет-банкинга в России / О. М. Коробейникова, Е. С. Бахметьева // Теория и практика общественного развития. Электронное периодическое издание [Электронный ресурс].– 2011.– № 7.– Режим доступа: <http://www.teoria-practica.ru/-7-2011/economics/korobeinikova-bakhmetyeva.pdf> – 0,46 п. л. (авт. 0,23 п. л.)
7. Коробейникова, О. М. Финансовые технологии платежных систем в сфере услуг связи / О. М. Коробейникова // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета (Научный журнал КубГАУ) [Электронный ресурс].– Краснодар: КубГАУ, 2012.– № 03(77). С. 982–991.– Режим доступа: <http://ej.kubagro.ru/2012/03/pdf/83.pdf> – 0,62 п. л.
8. Коробейникова, О. М. Современные финансовые технологии оплаты проезда в общественном транспорте: предпосылки развития и действующие механизмы / О. М. Коробейникова // Государственное управление. Электронный вестник [Электронный ресурс]. Выпуск № 31. Апрель 2012.– Режим доступа: <http://e-journal.spa.msu.ru/images/File/2012/31/Korobeinikova.pdf> – 0,96 п. л.
9. Коробейникова, О. М. Способы и методы минимизации рисков в локальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // Финансы и кредит.– 2012.– № 17.– С. 66-74 (0,92 п. л.)
10. Коробейникова, О. М. Состояние рынка платежных услуг в сфере связи [Текст] / О. М. Коробейникова // Дискуссия: журнал научных публикаций.– 2012.– № 5 (23), май. – С. 38-41 (0,24 п. л.)
11. Коробейникова, О. М. Развитие локальных платежных систем за счет

потенциала кредитной кооперации [Текст] / О. М. Коробейникова // Известия Нижневолжского агроуниверситетского комплекса: наука и высшее профессиональное образование.– 2012.– № 2(26).– С. 228-233 (0,31 п. л.)

12. Коробейникова, О. М. Риски в локальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // Вестник Евразийской академии административных наук.– 2012.– № 2 (19). – С. 113-120 (0,80 п. л.)

13. Коробейникова, О. М. Развитие национальной платежной системы на основе интеграции локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова // Экономика и управление.– 2012.– № 11.– С. 118-124 (0,77 п. л.)

14. Коробейникова, О. М. Платежные технологии в среде Интернет [Текст] / О. М. Коробейникова // Финансы и кредит.– 2012.– № 47.– С. 29-38 (0,89 п. л.)

15. Коробейникова, О. М. Лимитирование рисков в локальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // Инновационный вестник Регион.– 2012.– № 4.– С. 51-55 (0,53 п. л.)

16. Коробейникова, О. М. Трансформация локальных платежных инструментов для использования в национальной платежной системе [Текст] / О. М. Коробейникова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность.– 2013.– № 2.– С. 58-64 (0,72 п. л.)

17. Коробейникова, О. М. Финансовые индикаторы перспективного участия кредитной кооперации в платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // Экономический анализ: теория и практика.– 2013.– № 4.– С. 41-50 (1,00 п. л.)

18. Коробейникова, О. М. Перспективы участия микрофинансовых организаций в платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова, О. И. Кривцова // Экономика и предпринимательство.– 2013.– № 2.– С. 168-172 (0,62/0,31 п. л.)

19. Коробейникова, О. М. Развитие современных платежных услуг в сфере связи и электронных коммуникациях [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Финансовый бизнес.– 2013.– № 3 (164).– С. 24-30 (0,64/0,32 п. л.)

20. Коробейникова, О. М. Синергия системного развития элементов инфраструктуры платежного рынка в России [Текст] / О. М. Коробейникова, В. В. Пономаренко // Экономика и предпринимательство.– 2013.– № 9.– С. 754-758 (0,56/0,28 п. л.)

21. Коробейникова О. М. Эволюция платежных инструментов в мировой экономике [Текст] / О. М. Коробейникова, Л. В. Перекрестова, Д. А. Коробейников // Экономика и предпринимательство.– 2013.– № 11.– С. 126-129 (0,46/0,16 п. л.)

22. Коробейникова, О. М. Стратегия создания национальной платежной системы: кластерный подход [Текст] / О. М. Коробейникова // Проблемы современной экономики.– 2014.– № 3(51).– С. 181-184 (0,49 п. л.)

23. Коробейникова, О. М. Развитие платежных систем в контексте проведения денежно-кредитной политики [Текст] / О. М. Коробейникова // Финансовая аналитика: проблемы и решения.– 2015.– № 6(240).– С. 32-42

(1,00 п. л.)

24. Коробейникова, О. М. Трансформации функций денег в условиях развития национальной и локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова // Финансы и кредит.- 2015.- № 20 (644).- С. 38-46 (0,97 п. л.)

25. Коробейникова, О. М. Категориальный анализ сегментных платежных систем / О. М. Коробейникова, Л. В. Перекрестова, Д. А. Коробейников // Современные проблемы науки и образования [Электронный ресурс].- 2015.- № 2. Режим доступа: <http://www.science-education.ru/129-21462>.- (0,44/0,15 п. л.)

26. Коробейникова, О. М. Проблемы трансмиссии денежных и кредитных ресурсов в контексте проведения денежно-кредитной политики [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Известия Нижневолжского агроуниверситетского комплекса: наука и высшее профессиональное образование.- 2015.- № 2 (38).- С. 246-251 (0,46/0,23 п. л.)

27. Коробейникова, О. М. Концепция модернизации платежных систем в Российской Федерации [Текст] / О. М. Коробейникова, Л. В. Перекрестова, Д. А. Коробейников // Фундаментальные исследования.- 2015.- № 8(3).- С. 591-595 (0,49/0,16 п. л.)

Статьи и тезисы докладов в других изданиях

28. Коробейникова, О. М. Платежная система «Киберплат» как элемент новой финансовой инфраструктуры [Текст] / О. М. Коробейникова // Современное состояние и тенденции развития гуманитарных и экономических наук: сборник научных трудов IV межвузовской научно-практической конференции с международным участием, 19 апреля 2012 г./ ВФ МГЭИ.- Волгоград: ИРВИТ, 2012.- С. 311-316 (0,3 п. л.)

29. Коробейникова, О. М. Опыт пилотных регионов по внедрению социальных электронных карт [Текст] / О. М. Коробейникова, В. В. Пономаренко // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук.- 2012.- № 6 (41).- С. 100-102 (0,24/0,12 п. л.)

30. Коробейникова, О. М. Проблемы и перспективы универсальной электронной карты как средства платежа и доступа к электронным услугам [Текст] / О. М. Коробейникова, В. В. Пономаренко // Молодой ученый.- 2012.- № 6(41).- С. 179-181 (0,28/0,14 п. л.)

31. Коробейникова, О. М. Стимулирование интеграции локальных платежных систем в России [Текст] / О. М. Коробейникова // Модернизация экономических отношений в отраслях народного хозяйства: международная конференция 26–28 октября 2012 г., Украина, Киев. – Киров: Изд-во «Международный центр научно-исследовательских проектов», 2012.- С. 268-272 (0,17 п. л.)

32. Коробейникова, О. М. Признаки современных локальных платежных систем в России [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Россия в XXI веке: концептуальные и ценностные проблемы: всероссийская заочная научно-практическая конф., 28–30 ноября 2012 г./ Моск. Гос. ун-т технологий и управления им К. Г. Разумовского, филиал в р. п. Светлый Яр. – Светлый Яр, 2012.- С. 95-100 (0,38/0,19 п. л.)

33. Коробейникова, О. М. Локальные платежные системы в структуре национальной платежной системы [Текст] / О. М. Коробейникова // Россия в XXI веке: концептуальные и ценностные проблемы: всероссийская заочная научно-практическая конференция, 28–30 ноября 2012 г./ Моск. Гос. ун-т технологий и управления им. К.Г. Разумовского, филиал в р. п. Светлый Яр.– Светлый Яр, 2012. – С. 81-94 (0,80 п. л.)

34. Коробейникова, О. М. Создание платежных кластеров в национальной платежной системе [Текст] / О. М. Коробейникова // Общество: политика, экономика и право.– 2012.– № 4.– С. 56-62 (0,52 п. л.)

35. Коробейникова, О. М. Электронные деньги в среде Интернета: эволюция и перспективы [Текст] / О. М. Коробейникова, Л. В. Попова // Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России: Международная научно-практическая конференция 6–7 декабря 2012 г.– Воронеж: ИПЦ «Научная книга», 2013.– С. 274-278 (0,30/0,15 п. л.)

36. Коробейникова, О. М. Перспективная финансовая архитектура национальной платежной системы [Текст] / О. М. Коробейникова // Интеграция науки и производства – стратегия устойчивого развития АПК России в ВТО. Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 70-летию Победы в Сталинградской битве. 30 января – 1 февраля 2013 г., г. Волгоград, Том 4.– Волгоград: ФГБОУ ВПО «Волгоградский ГАУ», 2013.– С. 48-52 (0,22 п. л.)

37. Коробейникова, О. М. Организационные аспекты построения национальной платежной системы [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Актуальные проблемы гуманитарных и социально-экономических наук: Сборник материалов Седьмой международной научно-практической конференции.– Саратов-Вольск: ООО Изд-во «Наука», ВФВАМТО, 2013.– С. 22-26 (0,38/0,19 п. л.)

38. Коробейникова, О. М. Основные подходы к формированию национальной платежной системы [Текст] / О. М. Коробейникова // Гражданское общество и правовое государство: материалы научно-практической конференции, 20–21 февраля 2013 г., Моск. гос. Ун-т технологий и управления им. К. Г. Разумовского, филиал в р. п. Светлый Яр Волг. обл. Волгоград: Феникс, 2013.– С. 146-156 (0,34 п. л.)

39. Коробейникова, О. М. Перспективы развития локальных платежных систем на общественном транспорте [Текст] / О. М. Коробейникова // Аграрная наука XXI века. Актуальные исследования и перспективы: Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции молодых ученых 21–22 февраля 2013 г.– СПб, 2013.– С. 324-326 (0,17 п. л.)

40. Коробейникова, О. М. Меры по стимулированию объединения локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова // Современное состояние и тенденции развития гуманитарных и экономических наук: материалы IV межвузовской научно-практической конференции, г. Волгоград, 26 апреля 2013 г./ Московский гуманитарно-экономический институт, Волгоградский филиал, 2013.– С. 130-134 (0,33 п. л.)

41. Коробейникова, О. М. Теоретико-методологический анализ сущности

локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова // Современная экономика: проблемы, тенденции, перспективы.– 2013.– № 9.– С. 94–109// <http://www.meconomics.org/#!/korobeynikova9/c1a7w> Доступ: http://media.wix.com/ugd/a836c9_ddaec2e5dbaa41568cc2514cef67f491.pdf – (0,84 п. л.)

42. Коробейникова, О. М. Развитие платежной инфраструктуры малых городов и сельских территорий России [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Инновационное развитие малых городов России: научный, технологический и образовательный потенциал: Материалы Международной научно-практической конференции (г. Мелеуз, 31 октября 2013 г.). – Салават: Филиал ФГБОУ ВПО «МГУТУ им. К. Г. Разумовского» в г. Мелеуз, 2013. – С. 46-49 (0,18/0,09 п. л.)

43. Коробейникова, О. М. Условия и механизмы участия кредитной кооперации в платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // STANJE i perspektive zadrugarstva = State and Perspectives of the Co-operative Movement = Состояние и перспективы кооперативного движения: tematski zbornik = thematic proceedings = тематический сборник. 3 Belgrade / Белград, 2013. – С. 103-115 (0,68 п. л.)

44. Коробейникова, О. М. Минимизация финансовых рисков в платежных системах на общественном транспорте [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Перспективы науки и образования.– 2014.– № 1.– С. 273–278. Режим доступа: http://pnojurnal.files.wordpress.com/2014/02/pdf_140150.pdf – (0,65/0,33 п. л.)

45. Коробейникова, О. М. Формирование национальной платежной системы на основе объединения локальных платежных систем [Текст] / О. М. Коробейникова // Актуальные проблемы гуманитарных и социально-экономических наук: Сборник материалов Восьмой международной научно-практической конференции.– М: Изд-во «Перо», Вольск: ВВИМО, 2014.– С. 41-45 (0,4 п. л.)

46. Коробейникова, О. М. Развитие платежных систем на общественном транспорте в контексте формирования национальной платежной системы России [Текст] / О. М. Коробейникова // Государственный советник.– 2014.– № 1(5).– С. 79–86. Режим доступа // <http://gossovetnik.files.wordpress.com/2013/05/14-01.pdf> – (0,66 п. л.)

47. Коробейникова, О. М. Ускорение оборачиваемости денег в платежных системах как фактор оптимизации денежно-кредитной политики [Текст] / О. М. Коробейникова // Современное состояние и тенденции развития гуманитарных и экономических наук: сборник научных трудов по материалам VI межвузовской научно-практической конференции, г. Волгоград, 24 апреля 2014 г./ Московский гуманитарно-экономический институт, Волгоградский филиал, 2014.– С. 204-208 (0,28 п. л.)

48. Коробейникова, О. М. Роль платежных систем в оптимизации денежного обращения при проведении денежно-кредитной политики [Текст] / О. М. Коробейникова // Современные технологии и управление: сборник научных трудов II Международной научно-практической конференции 17–18 декабря 2013 года.– Светлый Яр: филиал ФГБОУ ВПО МГУТУ им. К. Г.

Разумовского в р. п. Светлый Яр Волгоградской области, 2013.– С. 117-121 (0,24 п. л.)

49. Коробейникова, О. М. Активизация создания локальных платежных и учётных систем в социальной сфере [Текст] / О. М. Коробейникова // Интеграция науки и бизнеса в агропромышленном комплексе: Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 70-летию Курганской ГСХА (24–25 апреля 2014 г.).– Курган: Изд-во Курганской ГСХА, 2014.– В 3-х т.– Т.1.– С. 171-174 (0,2 п. л.)

50. Коробейникова, О. М. Эволюция карточных платежных инструментов в глобальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Регионы в современном мире-2014: международная научно-практическая конференция.– Пермь: Березниковский филиал Перм. нац. исслед. политех. ун-та, 2014.– С. 45-48 (0,26/0,13 п. л.)

51. Коробейникова, О. М. Формирование платежной кооперативной инфраструктуры как фактор устойчивого развития сельских территорий [Текст] / О. М. Коробейникова // Аграрная наука, образование, производство: актуальные вопросы: всероссийская научно-практическая конференция с международным участием.– Новосибирск, изд-во НГАУ, 2014.– С. 419-421 (0,26 п. л.)

52. Коробейникова, О. М. Кредитная кооперация в инфраструктуре локальных платежных систем на сельских территориях [Текст] / О. М. Коробейникова // Вестник Курганской ГСХА.– 2014.– № 2.– С. 16-18 (0,32 п. л.)

53. Коробейникова, О. М. Платежные системы в механизме денежно-кредитной политики [Текст] / О. М. Коробейникова // Научные основы стратегии развития АПК и сельских территорий в условиях ВТО. Материалы Международной научно-практической конференции, Волгоград, 28–30 января 2014 г.– Волгоград: ФГБОУ ВПО «Волгоградский ГАУ», 2014.– Том 5.– С. 146-154 (0,24 п. л.)

54. Коробейникова, О. М. Стратегическое развитие локальных платежных систем: кластеризация и интеграция [Текст] / О. М. Коробейникова, Л. В. Перекрёстова, Л. В. Попова, Д. А. Коробейников // Управление стратегическим потенциалом регионов России: методология, теория, практика: Всероссийская научно-практическая конференция.– Волгоград: ИУНЛ ВолгГТУ, 2014.– С. 175-177 (0,26/0,07 п. л.)

55. Коробейникова, О. М. Функции денег в локальных платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова // Роль инновационной инфраструктуры в социально-экономическом пространстве региона: Межрегиональная научно-практическая конференция 22–24 мая 2014 г.– Элиста: Калмыцкий государственный университет, 2014.– С. 87-91 (0,23 п. л.)

56. Коробейникова, О. М. Актуализация рисков локальных платежных систем на современном этапе формирования национальной платежной системы [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Современные технологии управления.– 2014.– № 09 (45).– ISSN 2226-9339.– Режим доступа: <http://sovman.ru/all-numbers/archive-2014/september2014/item/284-actualization-the-risks-local-payment-systems-on-the-present-stage-of-the-national-payment-system.html> – (0,6/0,3 п. л.)

57. Коробейникова, О. М. Проявление функции денег как средства платежа в платежных системах [Текст] / О. М. Коробейникова, Д. А. Коробейников // Современные технологии и управление: III Международная научно-практическая конференция 20–21 ноября 2014 г.– Светлый Яр: филиал ФГБОУ ВПО МГУТУ им. К. Г. Разумовского, 2014.– С. 553-556 (0,2 п. л.)

Автореферат

Подписано в печать 25.11.2015
Бумага типогр. №1
Печать офсетная
Заказ_____

Формат 60x84 ¹/₁₆
Гарнитура «Times»
Уч.-изд. л. 2,4
Тираж 130 экз.