

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО- КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

д.э.н., профессор

Ефременко Иннесса Николаевна

Тема 6:МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТНЫЕ И ПЛАТЕЖНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

- 1. Понятие международных расчетов. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок**
- 2. Принципы и формы международных безналичных расчетов.**
- 3. Международные расчетные и платежные системы**

6.1. Понятие международных расчетов. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок

- Международные расчеты — это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи со всеми формами международных экономических отношений между юридическими и физическими лицами разных стран.



Международные расчеты

- До 95% международных расчетов осуществляется безналичным путем, посредством перечисления денежных средств по счетам в кредитных учреждениях (банках) и зачетов взаимных требований.



Международные расчеты

- Для осуществления безналичных международных расчетов в банках-корреспондентах открываются корреспондентские счета:

- ✓ ЛОРО
- ✓ НОСТРО.



Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок

От выбора валюты цены и валюты платежа (помимо цены товара и ставки процента по кредиту) зависит валютная эффективность сделки. Экспортные и импортные контрактные цены разнообразны. Они зависят от включаемых в них дополнительных расходов по мере продвижения товаров от экспортера к импортеру: путь в порт; хранение в порту; путь за границу; складирование за рубежом; доставка товара импортеру.

Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок



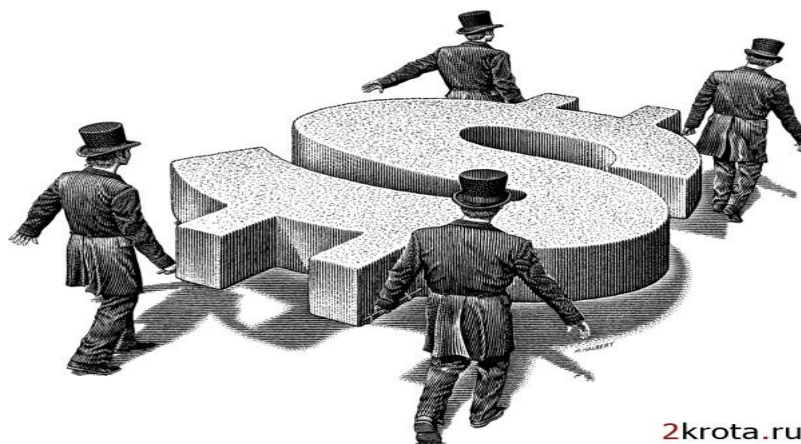
Существует пять основных способов определения цен товаров.

- ✓ 1. Твердая фиксация цен при заключении контракта, при которой цены не меняются в период его использования (при тенденции к понижению цен).
- ✓ 2. При подписании контракта фиксируется принцип определения цены (на основе котировок товарных рынков на день поставки), а сама цена устанавливается в процессе исполнения сделки (при тенденции к повышению цен).
- ✓ 3. Цена твердо фиксируется при заключении контракта, но меняется, если рыночная цена изменится в сравнении с контрактной, например, больше чем на 5%.
- ✓ 4. Скользящая цена — в зависимости от изменения элементов издержек, например, при заказе оборудования.
- ✓ 5. Смешанная форма — часть цены фиксируется, часть устанавливается в скользящей форме.

Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок

Валюта цены — валюта, в которой определяется цена на товар. При выборе валюты, в которой фиксируется цена товара.

Валюта платежа — валюта, в которой должно быть погашено обязательство импортера (заемщика).



Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок

Условия платежа — важный элемент внешнеэкономических сделок. Среди них: наличные платежи; расчеты с предоставлением кредита; кредит с опционом (права выбора) наличного платежа.

Наличные платежи — оплата экспортных товаров после их передачи покупателю или платеж против документов, подтверждающих отгрузку товара согласно условиям контракта.

6.2. Принципы и формы международных безналичных расчетов

Система международных безналичных расчетов, а также сами международные безналичные расчеты (МЕР) основываются на следующих базовых принципах.

1. Международные безналичные расчеты должны осуществляться с использованием банковских счетов, которые хозяйствующие субъекты открывают в кредитных организациях для учета и хранения денежных средств, а также для осуществления с ними различных операций, в том числе безналичных расчетов.

2. Платежи с банковских счетов производятся исключительно на основании распоряжения или при наличии акцепта (согласия) их владельцев (за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством) в порядке установленной очередности платежей.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

3. Международные безналичные расчеты осуществляются в пределах остатков денежных средств на банковских счетах, с которых они производятся, если договором банковского счета не предусмотрено иное (например, предоставление овердрафта), т. е. безналичный платеж должен быть обеспечен финансовыми ресурсами банка.

4. Банки не должны вмешиваться в договорные отношения хозяйствующих субъектов, участвующих в безналичных расчетах. Данный принцип подразумевает, что участники международного финансового рынка сами определяют форму международных безналичных расчетов, используемую при проведении расчетов между ними.

на счет получателя средств в четко фиксированные сроки и т.д.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

Платежное поручение — письменное распоряжение плательщика обслуживающему его банку оплатить за счет средств, находящихся на расчетном счете плательщика, указанную в данном распоряжении сумму лицу, обозначенному в качестве получателя денежных средств. Расчеты платежными поручениями являются самой распространенной и используемой формой безналичных расчетов.



Принципы и формы международных безналичных расчетов

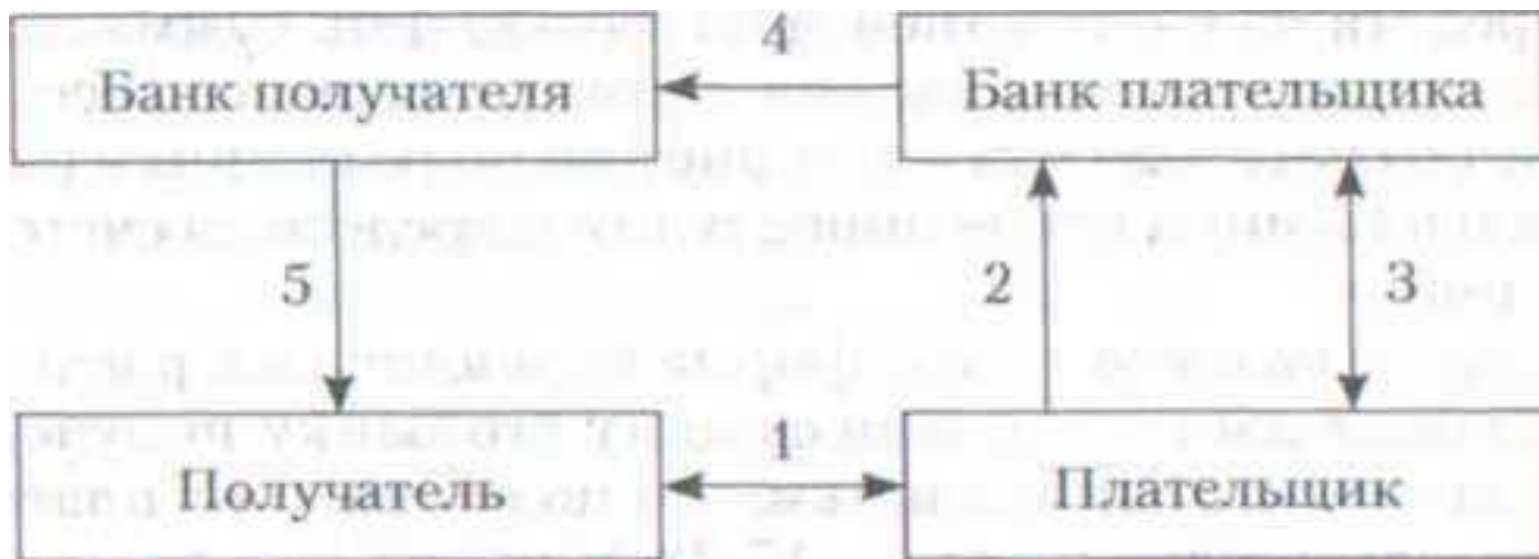


Рис. 1. Порядок проведения расчетов платежными поручениями

Принципы и формы международных безналичных расчетов

Расчеты по инкассо — это форма безналичных расчетов, при которой клиент дает обслуживающему его банку поручение осуществить за счет клиента действия по получению от плательщика платежа в пользу клиента.

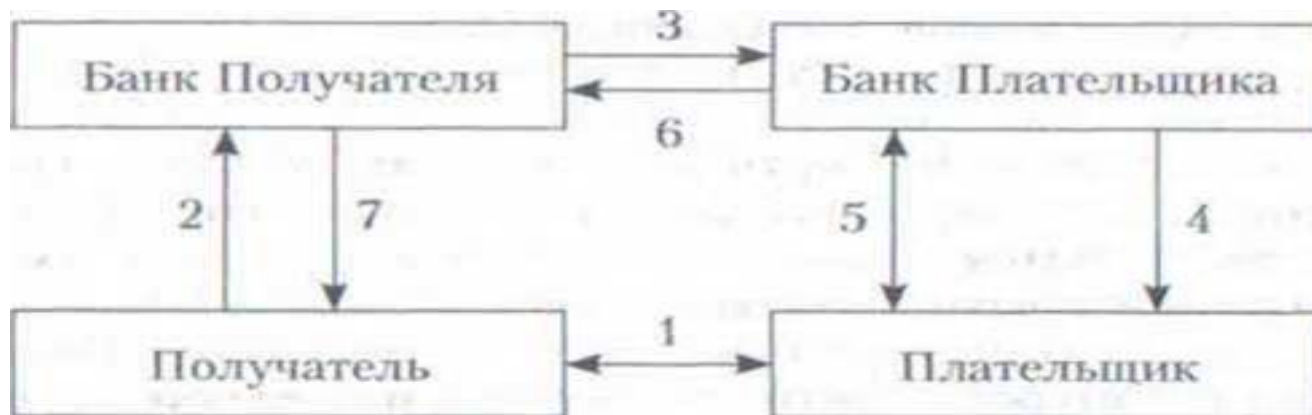


Рис. 2. Порядок проведения расчетов по инкассо.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

Для осуществления платежа по платежному требованию необходимо, чтобы плательщик акцептовал его, т.е. дал согласие на его оплату. Поэтому, при получении платежного требования банк, обслуживающий плательщика, должен предъявить его плательщику для получения акцепта. При согласии оплатить платежное требование (акцепте) плательщик оформляет его подписями лиц, уполномоченных распоряжаться счетом в соответствии с банковской карточкой, и ставит на нем свою печать. После этого данное платежное требование оплачивается за счет денежных средств, находящихся на счете плательщика.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

Аккредитив — это форма безналичных расчетов, при которой банк, действуя по поручению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указаниями, обязуется произвести платежи получателю денежных средств. Банк, выставивший аккредитив, т.е. банк плательщика, именуется банком-эмитентом. В случае если расчеты по аккредитиву осуществляет банк, обслуживающий получателя денежных средств, то он называется исполняющим банком.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

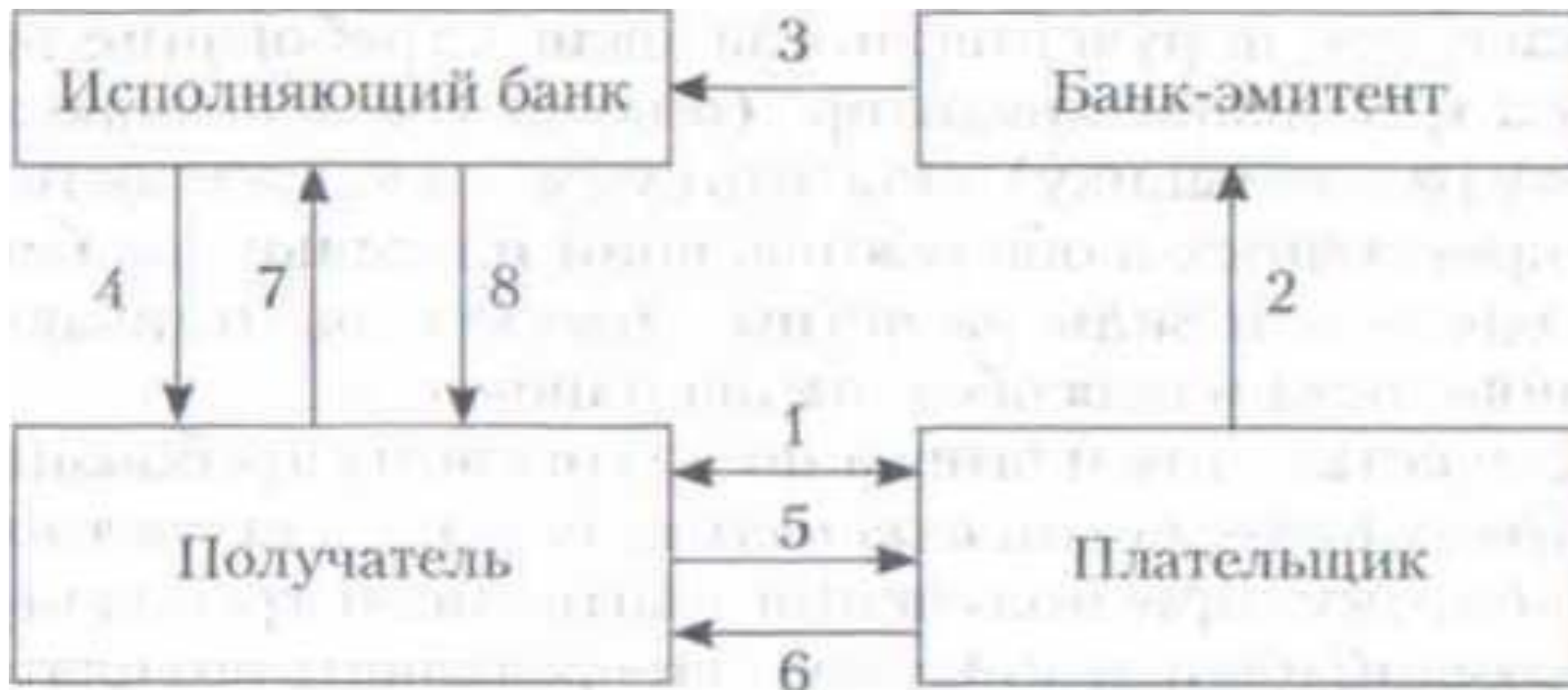


Рис. 3.Порядок проведения расчетов по покрытому аккредитиву.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

В практике проведения международных безналичных расчетов обычно используются следующие виды аккредитивов:

- ✓ покрытые (депонированные);
- ✓ непокрытые (гарантированные);
- ✓ отзывные;
- ✓ безотзывные.



Принципы и формы международных безналичных расчетов

Чек — распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чеки могут использоваться как физическими, так и юридическими лицами. При этом расчеты чеками между физическими лицами не допускаются.

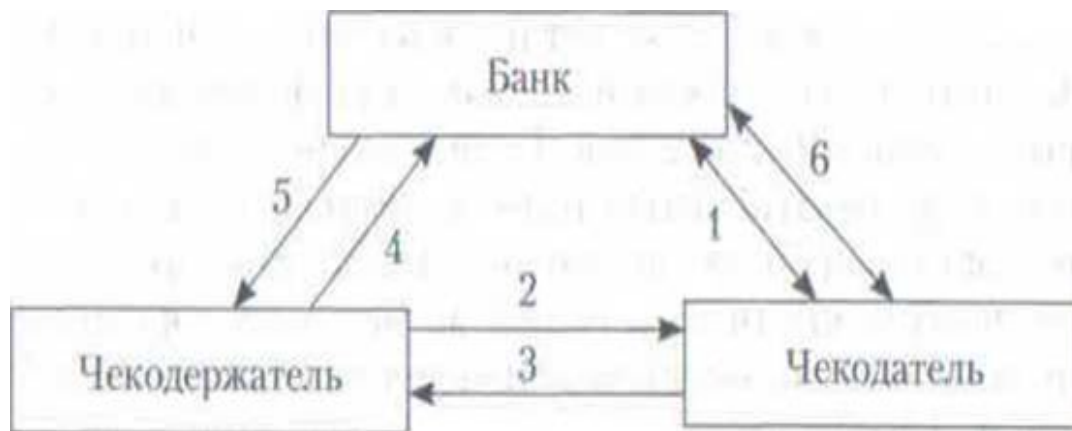


Рис. 4. Порядок проведения расчетов чеками.

Принципы и формы международных безналичных расчетов

К иным формам международных безналичных расчетов в современных условиях можно отнести: расчеты с использованием пластиковых карт; клиринг; расчеты дорожными чеками; электронные расчеты.



6.3. Международные расчетные и платежные системы

Международные безналичные расчеты и платежи обслуживают до 95% совокупного мирового валютно-денежного оборота, включая расчеты по различным формам квазиденег, например, ценным бумагам. Основная доля проведения безналичных расчетов на мировом финансовом рынке приходится на коммерческие банки. Именно им принадлежит важнейшая расчетно-платежная функция в международных (MI 1С), региональных (РИС) и национальных платежных системах (НПС).

Международные расчетные и платежные системы

Можно выделить две наиважнейшие причины, обусловившие внедрение в международные валютно-кредитные отношения безналичных расчетов и возникновение платежных систем, обеспечивающих эти расчеты, - это *необходимость минимизации операционных рисков и минимизации транзакционных издержек.*



Международные расчетные и платежные системы

В Глоссарии терминов, используемых в платежных и расчетных системах, подготовленном Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов, *платежная система* {payment system) трактуется как набор инструментов, банковских процедур и, в основном, состоит из систем межбанковских переводов, которые гарантируют обращение денег.



Международные расчетные и платежные системы

Термин «платежная система» вошел в обиход банковских работников во второй половине 1990-х гг., и, по сути, заменил ранее применявшийся термин «система безналичных расчетов». Появление и широкое использование термина «платежная система» объясняется активизацией в нашей стране западных платежных систем, прежде всего карточных VISA и Еигорау, а также системы межбанковских коммуникаций SWIFT. В их технической документации используется именно этот термин.



Международные расчетные и платежные системы

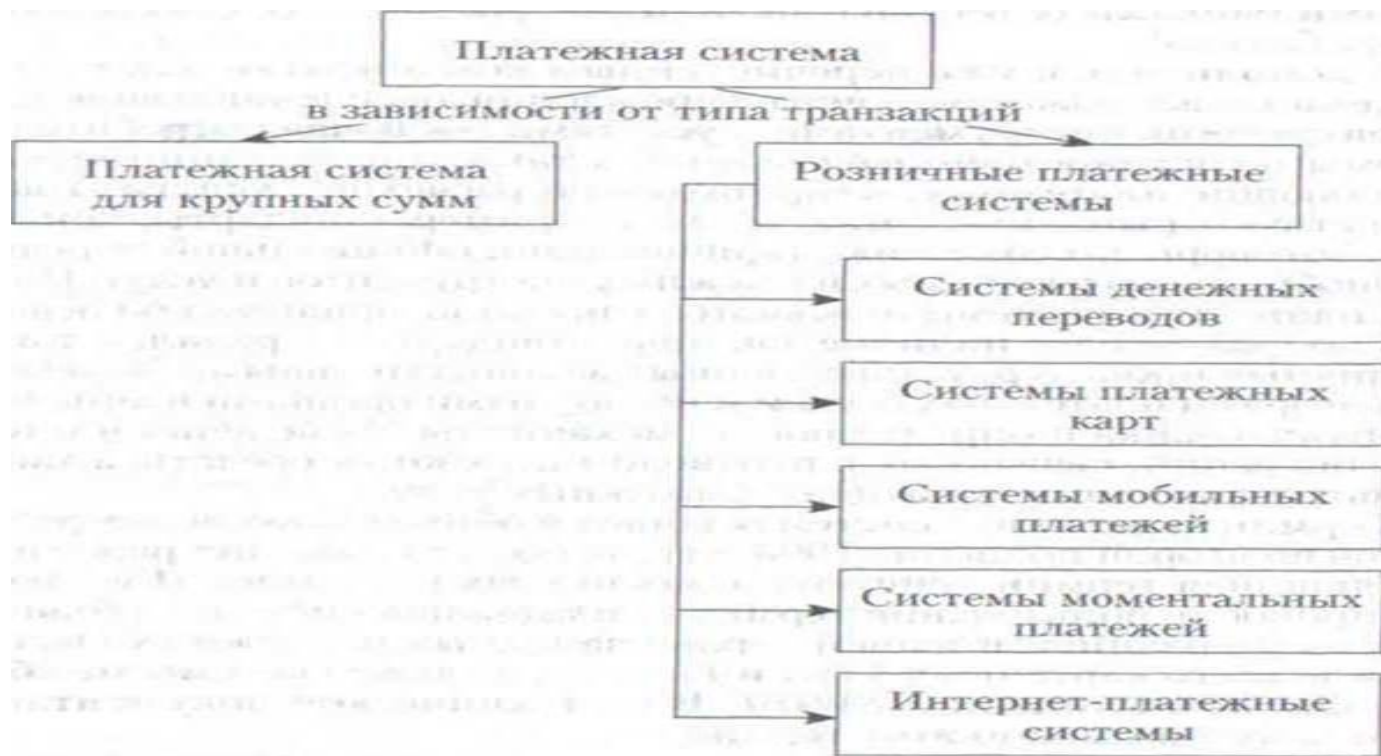


Рис. 5. Виды платежных систем в зависимости от типа транзакций

Международные расчетные и платежные системы

Платежная система для крупных сумм (НСКС) также называется «оптовой, крупной платежной системой» (wholesale payment system). Под ней понимается система, созданная исключительно для обработки срочных платежей или платежей на очень крупные суммы.

Розничные платежные системы — системы, осуществляющие большой объем относительно небольших по стоимости платежей в форме кредитовых переводов, прямых дебетов или карточных платежей. Расчет в таких системах может проводиться как деньгами центрального банка, так и деньгами коммерческих банков.

Международные расчетные и платежные системы



Рис. 6. Виды платежных систем в зависимости от метода расчета

Международные расчетные и платежные системы



Рис. 7. Виды платежных систем в зависимости от формы собственности

Международные расчетные и платежные системы

Кроме того, выделяют трансграничные платежные системы (cross-border payment system) системы, осуществляющие платежные услуги между контрагентами, расположенными в разных государствах

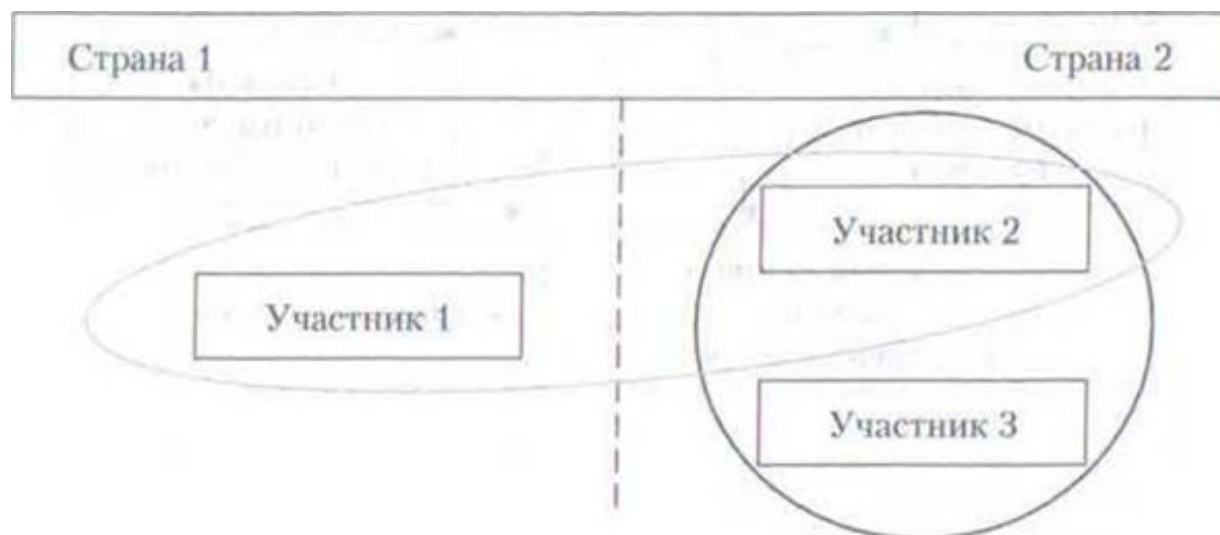


Рис. 8. Трансграничная платежная система

Международные расчетные и платежные системы

«Офшорные платежные системы» - системы, осуществляющие обработку транзакций, номинированных в валюте, отличной от валюты страны, в которой данная валюта эмитирована (например, офшорная система расположена в Швейцарии, а обработка транзакций осуществляется в евро)

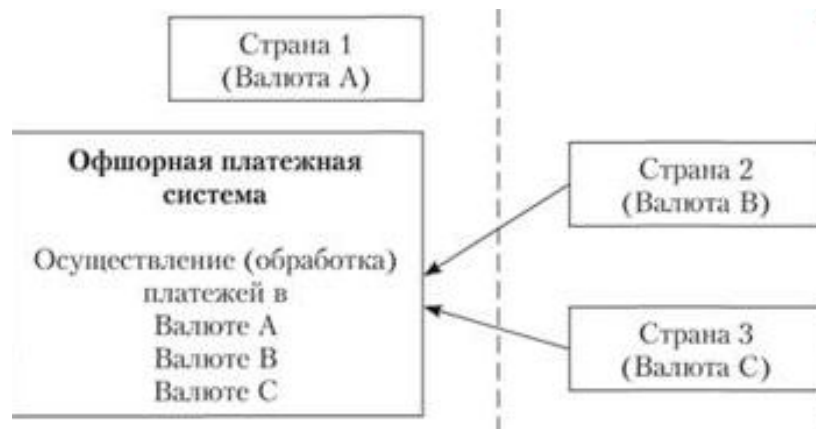


Рис. 9. Офшорная платежная система

Международные расчетные и платежные системы

Системы валовых расчетов в режиме реального времени (ВРРВ), или, следуя международной терминологии The Real Time Gross Settlement System (RTGS), получили свое развитие в последние 10—15 лет. Их развитие стало возможным благодаря достижениям в развитии компьютерной техники и телекоммуникационных систем. Однако спрос на эти системы оказался столь велик, что уже к середине 1990-х гг. системы ВРРВ появились, к примеру, во всех странах Большой семерки, кроме Канады, а также в Голландии, Швейцарии, Чехии, Гонконге, Южной Корее и Таиланде.

Международные расчетные и платежные системы

Системы ВРРВ обычно функционируют как платежные системы для крупных сумм — в отличие от розничных платежных систем. Статистика показывает, что количественно мелкие (розничные) платежи преобладают над переводами крупных сумм. Однако уступая количественно, по общим объемам переводимых сумм, крупные платежи намного превышают розничные. Общий объем средств, перечисляемых системами перевода крупных сумм платежей, составляет триллионы долларов в день и продолжает расти.

Преимущества ВРРВ

- ✓ Понижают уровень расчетного риска, поскольку расчеты по платежам проводятся на индивидуальной, безотзывной и валовой основе в режиме реального времени, что обеспечивает незамедлительную завершенность расчета.
- ✓ Система RTCS способствует также понижению уровня расчетного риска посредством применения принципа «платеж против платежа*» (Payment versus Payment PvP), а также «поставка против платежа*» (Delivery versus Payment — DvP) в расчетах по операциям с иностранной валютой и ценными бумагами соответственно.

Валовые расчеты в режиме реального времени



Рис. 10. Взаимодействие систем ВРРВ в Евросоюзе

Группы инновационных платежных технологий

Согласно документам Комитета по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов Всемирного банка, Европейского центрального банка и «Группы 20-ти» выделяют следующие группы инновационных платежных технологий:

1. Инновационные карточные платежи (он-лайн платежи). Это платежи с использованием предоплаченных карт, бесконтактные карточные платежи (платежи, совершаемые в точках продаж (POS) с использованием карт со специальными функциональными возможностями (RFID functionality). Указанные платежи используются для операций с низкой стоимостью, где условие скорости осуществления платежа очень важно.

Группы инновационных платежных технологий

2. Интернет-платежи. Это выставление счетов продавцам к счетам клиентов и оплата через Интернет (электронное прямое дебетование), электронные кошельки для операций с электронными деньгами.

3. Мобильные платежи (удаленные технологии беспроводной связи — NFC). Это доступ к банковским счетам, платежи за счет средств у операторов связи, мобильные кошельки для операций с электронными деньгами.

Международные расчетные и платежные системы

Система расчета по ценным бумагам (СРЦБ) является ключевым компонентом инфраструктуры глобального финансового рынка. Превращение фондовых рынков во все более важный канал перекачивания средств между заемщиками и кредиторами и активизация управления инвесторами своими портфелями ценных бумаг (отчасти ввиду снижающихся транзакционных издержек) способствовали тому, что за последние годы резко возросли объемы торговли и расчетов по операциям с ценными бумагами.

Международные расчетные и платежные системы

В процесс расчета по операциям с ценными бумагами вовлечены различные учреждения: центральные депозитарии ценных бумаг (ЦДЦБ), осуществляющие хранение и перевод ценных бумаг с передачей права собственности на них; фондовые биржи, обеспечивающие заключение сделок и проводящие торги; центральные контрагенты, являющиеся стороной по сделке для каждого продавца и каждого покупателя; кастодианы и субкастодианы (субкастодиальные банки), обеспечивающие покупателям и продавцам возможность хранить свои ценные бумаги и давать соответствующие поручения на их перевод.

Международные расчетные и платежные системы

В большинстве стран наблюдаются процессы консолидации и стандартизации национальных платежных и расчетных систем. Эти процессы становятся главными факторами в формировании качественно новых подходов к организации и проведению расчетов в том или ином сегменте рынка пенных бумаг.



Международные расчетные и платежные системы

Согласно Консультативному докладу «Принципы для инфраструктур финансового рынка», опубликованному Комитетом по платежным и расчетным системам Банка международных расчетов, СРІ (Б является системно значимой инфраструктурой финансового рынка (ИФР) , в отношении которой со стороны центральных банков наблюдается повышенный интерес, так как несостоятельность СРЦБ или присущие ей риски могут привести к значительным негативным последствиям в деятельности финансового рынка и оказать прямое воздействие на его участников.

Международные расчетные и платежные системы

На доступ к услугам центрального банка оказывает существенное влияние то обстоятельство, имеется ли у конкретной инфраструктурной организации (системы) банковская лицензия, вне зависимости от специфических функций или услуг, которые она оказывает. Инфраструктура, имеющая банковскую лицензию, обычно имеет более широкий доступ к услугам центрального банка (например, получение «чрезвычайного» кредита), чем небанковские ИФР.

Международные расчетные и платежные системы

Крупнейшие центральные банки Европы (Германии, Франции, Италии и Испании) совместно с Европейским центральным банком (ЕЦБ) разработали платформу для осуществления расчетов по ценным бумагам TARGET2Securities (725) на базе системы TARGET! для обеспечения расчета по операциям с ценными бумагами деньгами центрального банка на единой платформе. С точки зрения инфраструктуры рынка ценных бумаг ЕС это означает существенное усиление интеграционных тенденций.



Международные расчетные и платежные системы

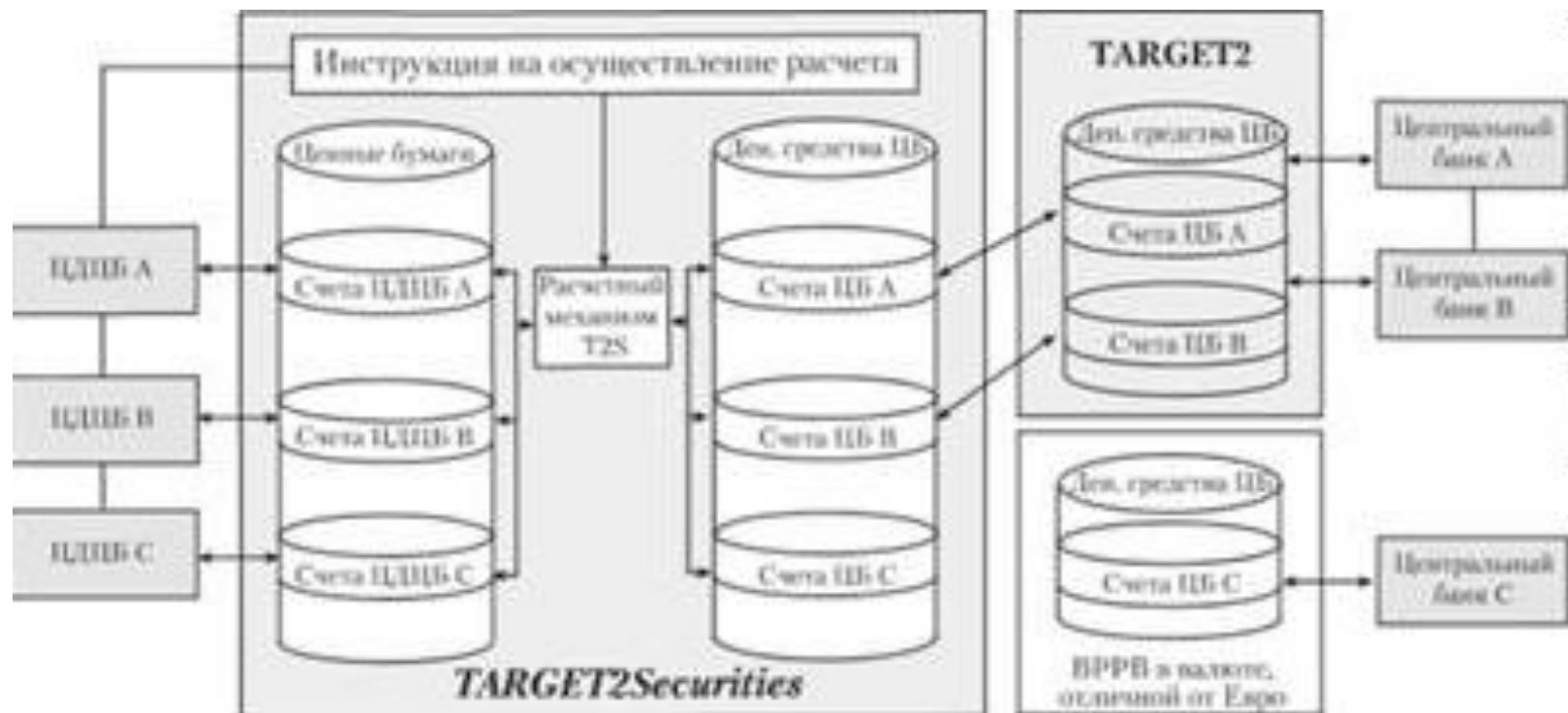
Основными целями TARGET!Securities являются:

1. взимание за международные расчеты/поставку ценных бумаг столь же невысоких комиссионных, что и за исполнение сделки внутри страны;
2. единый пул ценных бумаг и наличных денег, который должен привести к сокращению нужд пользователей в залогах и ликвидности, а также к оптимизации управления денежными средствами (казначейскими операциями);
3. гармонизация исполнения сделок, которая позволит создать в Европе настоящий Единый рынок;

Основные цели TARGET!Securities

4. сокращение издержек на бэк-офис благодаря гармонизированному доступу к многочисленным ЦДЦБ; гармонизированным процедурам расчета/поставки;
5. создание новых возможностей для конкуренции (способствует соревнованию между ЦДЦБ за клиентов — путем оказания лучших услуг по более низким ценам);
6. сокращение посреднических затрат — через предоставление прямого технического доступа к платформе, на которой происходит исполнение сделок.

Модель TARGET2Securities



Международные расчетные и платежные системы

Единая платформа для трансевропейских расчетов по ценным бумагам должна обеспечивать технический аутсорсинг функции расчетов у центральных депозитариев и центральных банков. При этом на стороне последних остаются обязанности по обеспечению проводимых расчетов в национальных учетных системах и их соответствие национальным нормативным требованиям.

Международные расчетные и платежные системы

К числу ценных бумаг, принимаемых СРЦБ 725, отнесены:

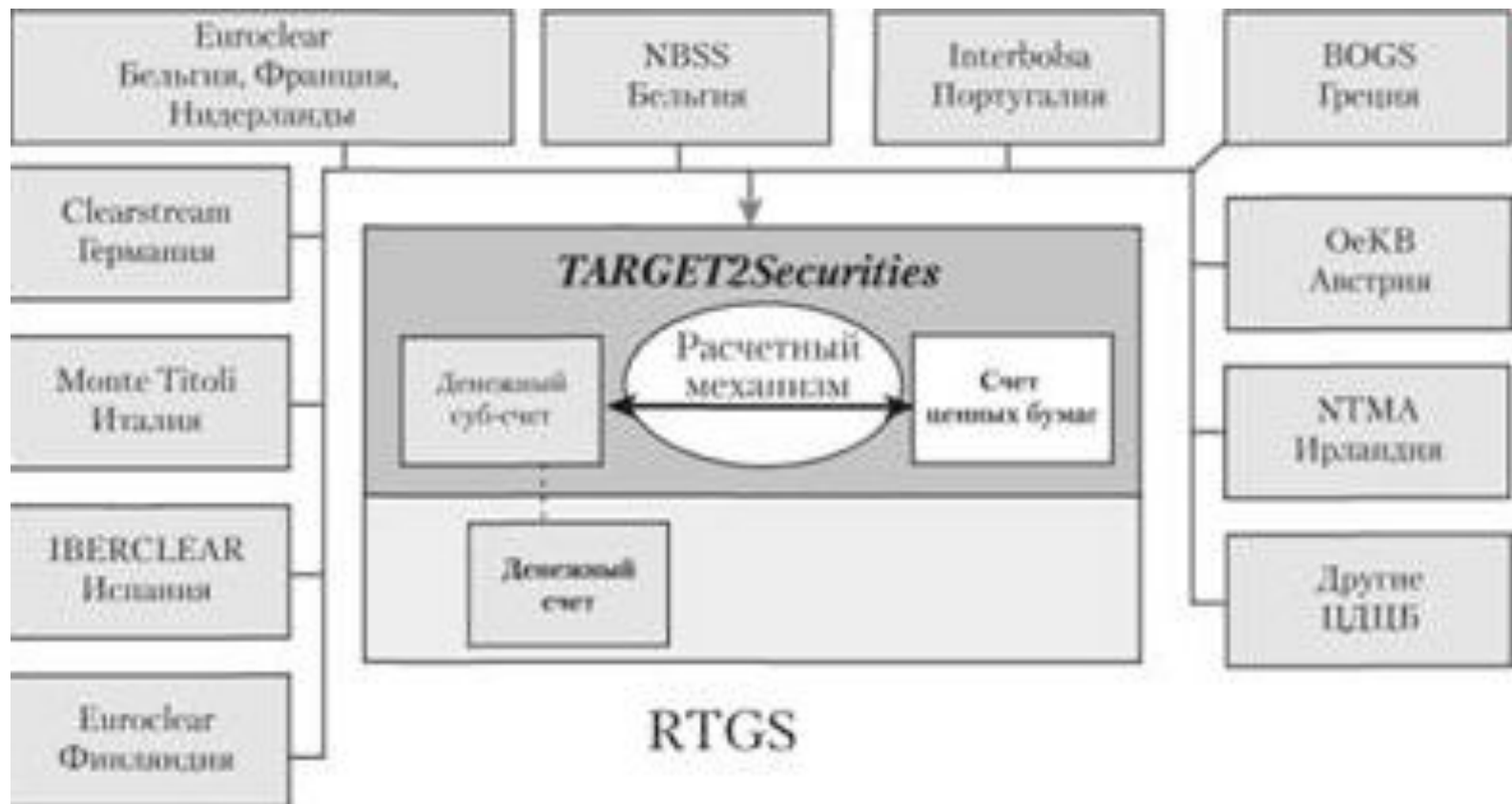
1. все национальные ценные бумаги, для которых центральный депозитарий (ЦД) является первичным местом учета (ведет реестр);
2. иностранные для данной страны ценные бумаги, учитываемые ЦД на междепозитарных счетах;
3. ценные бумаги, расчеты по которым происходят путем заимствования у центральных банков, а также бумаги, подлежащие «свободной» поставке (принцип «Free of Payment*»)-;
4. бумаги первичного и вторичного рынков.

Международные расчетные и платежные системы

Для указанных ценных бумаг система 725 выполняет функции:

1. сверки и подтверждения полученных инструкций на поставку;
2. оптимизации расчетов;
3. верификации и резервирования денежных средств и ценных бумаг;
4. кредитования и дебетования денежных счетов и счетов депо;
5. ведения позиций и клиринга по междепозитарным счетам центральных депозитариев ценных бумаг;
6. формирования отчетности.

Интегрированная модель TARGET2Securities



Международные расчетные и платежные системы

Функция наблюдения за платежными системами реализуется центральными банками. Во многих странах роль центрального банка в наблюдении за платежными системами и СРЦБ считается составной частью его деятельности по обеспечению финансовой стабильности государства. Другие официальные органы, такие как органы банковского надзора и органы, регулирующие обращение ценных бумаг, могут нести установленные законом или иные обязанности по некоторым аспектам деятельности платежных и расчетных систем. В этом случае центральные банки заявляют о сотрудничестве с ними и осуществляют его, чтобы исключить потенциальное дублирование мер, применяемых разными органами.

Международные расчетные и платежные системы

ЕСЦБ в сфере пост-трейдинговых услуг (клиринговых и расчетных услуг) играет несколько ролей. Во-первых, осуществляет наблюдение за платежными системами и СРЦБ. Во-вторых, входящие в систему центральные банки используют депозитарно-расчетно-клиринговую инфраструктуру для реализации собственных задач (денежно-кредитной политики). В-третьих, сами центральные банки принимают активное участие в создании этой инфраструктуры. В-четвертых, поддерживают безопасность и эффективность пост-трейдинговых услуг на рынке ЕС.

Международные расчетные и платежные системы

На сегодняшний день лучшая международная практика в области наблюдения за платежными системами и СРЦБ определена в документах Банка международных расчетов. В материалах Комитета по платежным и расчетным системам БМР отмечается важность определения государственной политики наблюдения, обычно формируемой центральным банком в виде официального публичного документа (вне зависимости от того, прямо или косвенно он определен законодательством как орган наблюдения).