

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ**  
**Национального Банка Республики Казахстан**

**№ 1, 2022**

Нур-Султан, 2022 год

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ**  
**Национального Банка Республики Казахстан**

*Издатель: Национальный Банк Республики Казахстан*

**Редакционная коллегия издания**

**Председатель Редакционной коллегии**

Заместитель Председателя Национального Банка Тугушкин В.А.

**Члены Редколлегии:**

Руководитель подразделения денежно-кредитной политики

Руководитель подразделения финансовой стабильности и исследований

Руководитель подразделения платежного баланса

Руководитель подразделения монетарных операций

Руководитель подразделения развития финансовых организаций

Ответственный за выпуск издания – работник Центра исследований и аналитики

---

**Точка зрения и мнения авторов статей не являются официальной позицией  
Национального Банка Республики Казахстан и могут не совпадать с ней.**

**ISSN 2709-2496**

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ**  
**Национального Банка Республики Казахстан**

---

№ 1, 2022

СОДЕРЖАНИЕ

Пруденциальные требования по ликвидности и риск-ориентированный подход <i>Хакимжанов С.Т., Миллер А.Е., Джусангалиева К.Е.</i> .....	4
Ключевые тренды платежной индустрии <i>Молдабеков А.К., Идрисова А.А., Карагаев Н.С.</i> .....	28
Анализ реформирования национальной платежной системы Казахстана <i>Молдабеков А.К., Кадырбаева А.Е.</i> .....	44
Меры регулирования наличного денежного обращения как инструмент борьбы с теневой экономикой <i>Кажмуратов Ж.Т., Шалгынбаев К.У., Майданов С.Ж., Мажиров А.М.</i> .....	67

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

*Хакимжанов С.Т. – советник Председателя Национального Банка Республики Казахстан*

*Миллер А.Е. – директор Департамента стратегии и анализа Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка*

*Джусангалиева К.Е. – главный специалист-аналитик управления экономических исследований Департамента – Центра исследований и аналитики Национального Банка Республики Казахстан*

*В этой статье анализируется казахстанская практика внедрения пруденциальных нормативов ликвидности (LCR и NSFR), рекомендованных Базельским комитетом по банковскому надзору (БКБН). В статье проводится анализ соответствия казахстанских нормативов стандартам Базеля, оценивается эффект альтернативных интерпретаций, обсуждается информативность и эффективность нормативов для отражения рисков фондирования и улучшения рыночных практик управления ликвидностью, их взаимодействие с другими нормативами и обусловленность регуляторной и конкурентной средой.*

Ключевые слова: риски ликвидности и фондирования, Базель III, показатели краткосрочной ликвидности и чистого стабильного финансирования (LCR, NSFR).

JEL classification: G01, G21, G28, G32.

### 1. Введение

В данной статье мы проводим анализ нового режима регулирования банковской ликвидности, внедренного в соответствии с рекомендациями Базельского Комитета Банковского Надзора (БКБН), и взаимодействия его с другими механизмами обеспечения финансовой стабильности, такими как требования к капиталу и займы последней инстанции (ЗПИ).

Нормативы ликвидности призваны улучшить способность поднадзорных банков выполнять свои функции в условиях шока ликвидности, вызванного непредвиденными изъятиями и другими формами оттока фондов. Многие банки, несмотря на достаточность капитала, оказались неспособными абсорбировать шоки ликвидности с риском переноса шока на клиентов банка и перерастания локального шока в системный кризис ликвидности со всеми вытекающими последствиями. В таких условиях центральные банки вынуждены предоставлять ликвидность быстро и обильно, не рискуя дискриминировать банки по уровню достаточности капитала.

Новые нормативы ликвидности Базеля направлены на повышение качества управления ликвидностью в поднадзорных банках и усиление их способности самостоятельно абсорбировать шоки ликвидности. Нормативы ликвидности позиционируются как вспомогательные требования, дополняющие требования достаточности капитала. В отличие от требований по достаточности капитала, контроль соблюдения которых осложнен из-за информационной асимметрии в оценке качества ссудного портфеля, требования по ликвидности сравнительно просты в мониторинге. Кроме того, при наличии рыночной дисциплины и в отсутствие государственных программ поддержки банков, способность банка поддерживать достаточный баланс ликвидных активов является убедительным сигналом о качестве ссудного портфеля банка и таким образом помогает преодолеть асимметрию информации.

Одним из системных рисков, исторически присущих банковскому сектору Казахстана, является нестабильность источников фондирования, их краткосрочность, концентрированность и зависимость от квазигосударственного сектора, которые, в свою

очередь, могут стать триггерами для реализации риска ликвидности. Несмотря на профицит системной ликвидности, идиосинкразический риск ликвидности, присущий индивидуальным банкам, является значимым за счет рисков оттока средств клиентов на фоне ограниченных возможностей банков по замещению имеющихся источников фондирования.

С учетом указанных рисков ликвидности мы оценили, насколько адекватно новые стандарты ликвидности LCR и NSFR оценивают устойчивость фондирования с учетом специфики отечественного депозитного рынка, а также риски оттоков с учетом волатильности базы фондирования. В разделах 2 и 3 мы описали введение новых стандартов ликвидности в Казахстане, выявили недостатки действующего порядка расчета показателей ликвидности и пересчитали показатели ликвидности с учетом требований, учитывающих специфику казахстанского банковского сектора. В разделе 4 мы проанализировали волатильность фондирования отдельных банков при реализации идиосинкразического риска, связанного с бегством вкладчиков, а также механизма ЗПИ, а также предложили меры по применению альтернативного подхода расчета LCR в условиях дефицита стабильного фондирования. В разделе 5 мы провели анализ рисков оптового фондирования и рисков концентрации, в том числе оценили последствия оттока средств пяти крупнейших депозиторов банка.

## 2. Новый режим регулирования банковской ликвидности

После глобального кризиса 2008 года для повышения устойчивости банков к риску ликвидности в краткосрочные и среднесрочные периоды Базельский комитет по банковскому надзору разработал два новых стандарта ликвидности:

- показатель краткосрочной ликвидности (Liquidity Coverage Ratio, LCR), характеризующий достаточность высоколиквидных активов (ВЛА) для покрытия краткосрочных обязательств на горизонте 30 дней;

- показатель чистого стабильного финансирования (Net Stable Funding Ratio, NSFR), отражающий достаточность и стабильность привлекаемых банком фондов на горизонте в 1 год. NSFR оценивает сумму стабильных источников фондирования с учетом ликвидности имеющихся активов и вероятности поиска фондов для исполнения условных обязательств (BCBS, 2013).

В норматив LCR заложен принцип управления и контроля ликвидности через формирование буфера ликвидности, достаточного для покрытия 30-дневного оттока, исходя из поведенческих данных клиентов в периоды стресса. В основе NSFR также лежит оценка достаточности доступного стабильного фондирования, исходя из поведенческого принципа.

В соответствии с рекомендациями БКБН было предусмотрено поэтапное внедрение LCR с 2015 года с достижением порогового значения в размере 1,0 к 2019 году. Начало введения NSFR в надзорную практику было заложено на более поздние сроки без поэтапной адаптации балансов банков к данному стандарту.

В казахстанской практике с середины 2016 года LCR рассчитывался в тестовом режиме с введением в периметр обязательного надзора с сентября 2018 года в размере 0,5 и поэтапным увеличением порогового значения до 1,0 к 2022 году.

Показатель NSFR был адаптирован и внедрен в Казахстане позднее LCR. Начиная с 2018 года банки ежемесячно представляли регулятору в тестовом режиме результаты расчетов NSFR с целью оценки риска ликвидности. В периметр пруденциального регулирования NSFR был введен с 2019 года в размере 1,0.

Регулирование ликвидности в Казахстане осуществлялось до внедрения LCR и NSFR в рамках пруденциальных требований к коэффициентам ликвидности, рассчитываемых как отношение среднемесячных ВЛА банка к среднемесячному размеру обязательств в зависимости от их срока и валюты. Однако информативность данных показателей искажалась, поскольку при их расчете сроки депозитов включались согласно договорным срокам. Реальные сроки удержания депозитов на практике были намного

короче договорных, поскольку условия срочных депозитов, предлагавшихся банками, позволяли изъятия в любой момент без штрафов (Отчет о финансовой стабильности НБРК 2015-2017, 2018-2П 2019). Учитывая, что база фондирования банков на 80% и более состоит из депозитов клиентов, которые после кризиса 2008 года постепенно заменили долговое фондирование, рассчитанные на основе их договорных сроков коэффициенты ликвидности были неинформативными с точки зрения управления рисками ликвидности.

Одним из отличий новых пруденциальных нормативов ликвидности должен был стать учет условий срочности депозитов, дестимулирующих досрочное изъятие. Кроме того, новые стандарты ликвидности должны были учитывать историческую волатильность базы фондирования и риски, присущие казахстанским банкам.

В 2018 году НБРК был инициирован ряд мер, направленных на развитие и распространение устойчивых форм фондирования, включая введение дифференцированных предельных ставок КФГД (фонда гарантирования депозитов) по депозитам населения в зависимости от наличия условий, дестимулирующих досрочное изъятие депозитов, а также внедрение сберегательных депозитов, условия которых при досрочном изъятии предусматривают потерю вознаграждения и обязательное 30-дневное предварительное уведомление. Однако пересмотр алгоритма расчета LCR и NSFR с учетом последних изменений не был проведен (см. раздел 3).

### **3. Стабильность депозитов и расчет новых нормативов ликвидности**

Базельскими стандартами рекомендован минимальный объем требований для определения и поддержания банками уровня ликвидности, который не исключает риск ликвидности, но снижает вероятность наступления системного кризиса. При этом каждый надзорный орган должен выстраивать пруденциальные требования по ликвидности с учетом специфики своей банковской системы, обеспечивая при этом прозрачность параметров и четкость их определения (BCBS, 2013).

Эффективность и информативность LCR и NSFR в отношении риска ликвидности напрямую зависит от метрик, установленных на основе суждения о поведении инвесторов в кризисной ситуации, а также способности регулятора и финансовых институтов разделять это поведение на стабильное или нестабильное (Blundell-Wignall and Atkinson, 2010).

Значимость корректного и рационального отражения вкладов клиентов при оценке рисков ликвидности с позиции устойчивости и стабильности казахстанских банков крайне высока, поскольку за последние десять лет депозиты клиентов стали основным источником их фондирования, увеличившись с 57% на начало 2010 года до 81% в 2021 году.

Анализ пруденциальных требований по LCR и NSFR, внедренных в Казахстане, показал, что одним из факторов, снижающим их информативность, является переоцененность стабильности розничных депозитов и расчета соответствующих оттоков по ним.

В частности, согласно казахстанским требованиям, при расчете LCR и NSFR все депозиты физических лиц в пределах суммы гарантирования и вне зависимости от наличия условий досрочного изъятия относятся к стабильным с низким коэффициентом оттока 5%, а остальные признаются менее стабильными с коэффициентом 10%.

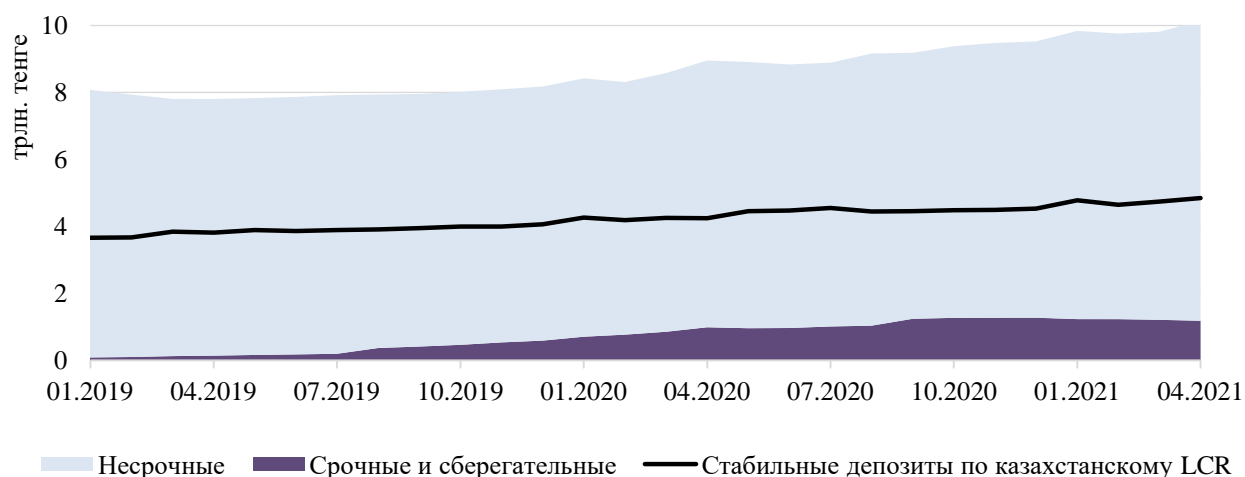
Вместе с тем, согласно рекомендациям БКБН, наличие гарантии не является достаточным условием для отнесения депозитов к стабильному фондированию. Отнесение депозитов к стабильным фондам требует учета других критериев, таких как наличие условий досрочного изъятия (потеря вознаграждения, 30-дневное предварительное уведомление), либо наличие установившихся отношений, делающих вывод средств крайне маловероятным (например, транзакционные счета, на которые регулярно зачисляется заработная плата, доходы и проводятся иные транзакции). При этом иные легко снимаемые депозиты, согласно рекомендациям БКБН, должны относиться к менее стабильным депозитам с более высоким коэффициентом оттоков. В

практике ряда стран (например, страны ЕС, Россия и др.) для отнесения депозитов к стабильным фондам, помимо наличия гарантии, требуется соблюдение аналогичных условий. Кроме того, согласно требованиям регуляторов указанных стран, фактором, повышающим риск оттока депозита, является возможность удаленного доступа и управление депозитом через интернет. Такие депозиты не относятся к стабильным депозитам и имеют более высокий коэффициент оттоков.

В Казахстане до 4 квартала 2018 года деление депозитов на срочные и несрочные было весьма условным, поскольку возможность досрочного изъятия срочных депозитов без каких-либо ограничений и штрафов уравнивало их с вкладами «до востребования» и текущими счетами. В этой связи в конце 2018 года было внедрено определение «срочности» депозитов в рамках предельных ставок КФГД. При внедрении нового механизма разделения депозитов только 1% розничных депозитов фактически можно было отнести к стабильным согласно определению БКБН. К стабильным депозитам при расчете LCR отнесены 48% розничных депозитов, к которым отнесены также и несрочные депозиты в пределах суммы гарантирования (рисунок 1), тогда как срочные депозиты, которые соответствуют определению «стабильных» по Базелю, и сберегательные, которые полностью исключаются из оттоков, составляют только 12%. В результате LCR и NSFR не в полной мере отражают риск ликвидности и фондирования.

Рисунок 1

#### «Стабильные» и «менее стабильные» розничные депозиты по казахстанскому определению LCR и согласно стандарту БКБН



*Примечание: «Срочные депозиты» по определению КФГД – это депозиты, имеющие штраф за досрочное изъятие не ниже минимального, установленного КФГД. Так как штраф за досрочное изъятие по сберегательным депозитам, регламентированный в ГК, превышает минимальный, то сберегательные депозиты подпадают под определение срочных. Из статистики розничных депозитов исключены депозиты Отбасы банка как неотъемлемой части накопительно-сберегательного договора, включающего обязательство банка предоставить заем по ставке ниже рыночной, а также другие депозиты, субсидируемые государством.*

Для учета срочности депозитов мы провели оценку изменения LCR и NSFR при рационализации пруденциальных требований по расчету данных коэффициентов. Так, мы распределили депозиты физических лиц на стабильные и менее стабильные согласно рекомендациям БКБН и с учетом специфики отечественного депозитного рынка.

При расчете LCR и NSFR были скорректированы объемы стабильных и менее стабильных депозитов, включаемых в сумму оттока денежных средств и доступного стабильного фондирования. Корректировка производилась на основе данных КФГД по

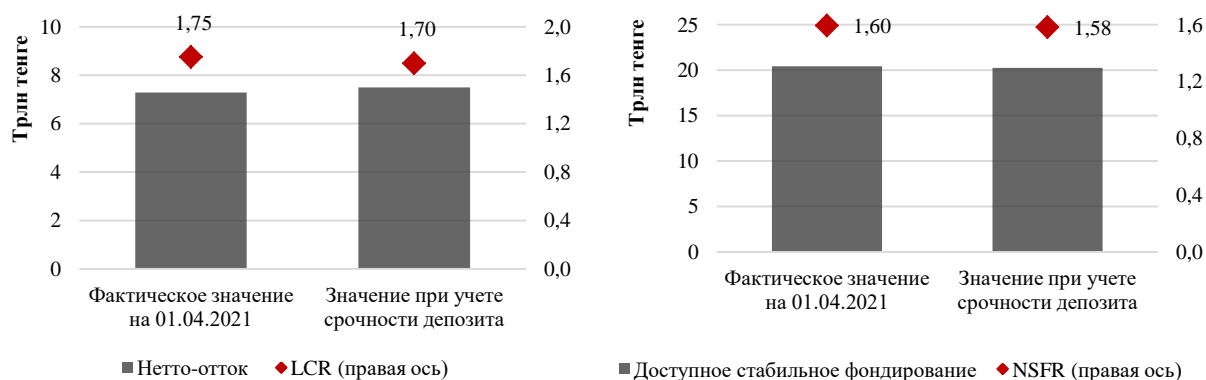
ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД депозитам физических лиц с учетом деления их на депозиты, соответствующие условиям срочности, и депозиты, не соответствующие условиям срочности по Методике КФГД<sup>1</sup>.

В результате нетто-отток денежных средств по системе увеличился всего на 3% с 7,3 трлн тенге до 7,5 трлн тенге, что незначительно снизило норматив LCR – на 52 базисных пункта (рисунок 2). Объем доступного стабильного фондирования по системе снизился на 1% с 20,4 трлн тенге до 20,3 трлн тенге с одновременным снижением значения NSFR всего на 12 базисных пунктов.

Необходимо отметить, что примененный при корректировке коэффициент оттока по нестабильным депозитам в размере 10% является минимальным рекомендуемым БКБН значением. БКБН допускает применение надзорными органами значений выше рекомендуемых исходя из исторической волатильности депозитов в данной юрисдикции. При этом в казахстанской практике отток розничных и корпоративных депозитов в период реализации идиосинкразического риска отдельных банков достигал до трети депозитной базы (см. раздел 4).

Рисунок 2

### Имеющийся буфер ликвидности позволяет банкам выполнять нормативы LCR и NSFR, даже с учетом корректировок объемов стабильных и менее стабильных депозитов, включаемых в их расчет



Источник данных: отчетность банков, оценка авторов

Таким образом, имеющийся у банков профицит ликвидности позволяет всем банкам выполнять текущие нормативы LCR и NSFR при учете срочности депозитов согласно международному опыту. Учет срочности розничных депозитов в дополнение к имеющемуся учету наличия гарантий потребует введения в норматив регуляторного определения срочности, аналогичного определению, используемому в договоре присоединения КФГД.

Эффект на коэффициенты и на объем требуемых ликвидных активов невелик по сравнению с потерями, которые банковская система может понести в связи с искажающим эффектом норматива. В частности, привязка LCR только к условию гарантирования без учета экономических характеристик фондирования искажает мотивацию и ценообразование на рынке фондирования, подталкивает банки в сторону менее эффективных способов управления риском ликвидности, создает неоправданно высокую премию между депозитами.

Учет срочности депозитов приблизит казахстанский норматив LCR к рекомендациям Базеля не только по форме, но и по духу и намерениям разработчиков. Использование явного определения срочности в казахстанском нормативе ликвидности

<sup>1</sup> Методика определения и установления размера максимальной ставки вознаграждения по вновь привлекаемым депозитам физических лиц, утвержденная решением Совета директоров АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов» от 12 июля 2018 года № 12



LCR позволит банковской системе привлекать фондирование с более эффективными комбинациями рисков и стоимости фондирования.

Наиболее оптимальный период для проведения такой реформы в нормативах ликвидности является период значительного профицита ликвидности, наблюдаемого в банковской системе Казахстана уже пятый год, но который в среднесрочной перспективе неизбежно снизится. Несомненным плюсом такого решения будет повышение информативности и эффективности внедренных стандартов ликвидности с минимальными издержками.

#### 4. Риски ликвидности и механизм займов последней инстанции

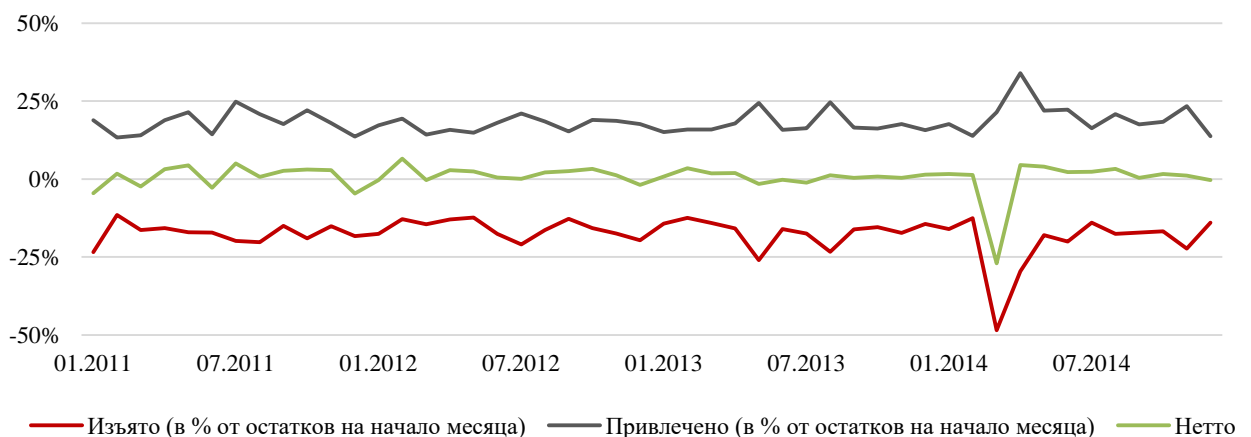
Показатели ликвидности улучшают способности банковского сектора абсорбировать экономические и финансовые шоки, которые снижают доверие к банковской системе. Однако в период стрессов для банка вполне нормальным является использование высоколиквидных активов для выполнения обязательств по реализовавшимся оттокам.

Коэффициент ликвидного покрытия является существенной частью Базеля III, который стимулирует поднадзорные банки держать достаточно ликвидности, чтобы не превратить центральные банки в «кредитора первой инстанции». Взаимодействие между коэффициентом ликвидного покрытия и механизмами предоставления экстренной ликвидности со стороны центрального банка является критически важным для корректного понимания, оценки и эффективного управления рисками ликвидности, поскольку в случаях стрессов единственной надежной формой ликвидности является кредит центрального банка. Таким образом, в моменты идиосинкразического шока коммерческого банка актуальность приобретает важная функция центрального банка – предоставление ЗПИ.

Примером подверженности резкому изъятию депозитов в казахстанской практике является кейс «набега на банки» (bank run): массовое изъятие средств с депозитов вкладчиков трех банков в феврале 2014 года в ответ на ложные сообщения в мессенджерах о их финансовой несостоятельности. Последствием SMS-атак для банков стало изъятие физическими лицами срочных депозитов на сумму более 400 млрд тенге за последнюю декаду февраля, что составило около 50% всех срочных розничных депозитов в данных банках (рисунок 3).

Рисунок 3

#### Около 50% срочных розничных депозитов были изъяты вкладчиками трех банков, подвергшихся SMS-атаке



Источник данных: отчетность банков, оценка авторов

Необходимо отметить, что 30-дневные изменения объемов срочных депозитов данных банков в течение трех предшествующих лет редко превышали 5% в ту и в другую сторону. Стандартное отклонение по этой выборке составило 1,8% (рисунок 4),

что намного меньше коэффициента оттока (5%), рекомендуемого Базелем для «стабильных» розничных депозитов и применяемого в Казахстане. Однако эта статистика неинформативна как показатель рисков ликвидности из-за того, что распределение имеет толстые хвосты. Так, к концу февраля 2014 года чистый отток срочных розничных депозитов за 30 дней составил 27% (рисунки 3 и 4). Этот случай также показал, что выполнение норматива по ликвидности далеко недостаточно для обеспечения самостоятельной способности банка справиться с набегами.

Рисунок 4

#### Изменение за 30 дней депозитов трех банков



*Примечание: Логарифм изменения депозитов (всей депозитной базы и срочных депозитов ФЛ в тенге) в сравнении с аналогичным днем предыдущего месяца. Рассчитано по дневным данным совокупного баланса трех банков, подвергшихся набегу в 2014 году.*

*Источник данных: отчетность банков, оценка автора*

Для банковского сектора Казахстана одним из важнейших системных рисков на стороне фондирования является высокая концентрация и зависимость от квазигосударственного сектора. Депозиты крупных государственных компаний по масштабу сравнимы с выпусками ценных бумаг и другими инструментами оптового фондирования, но, в отличие от оптового фондирования, корпоративные вкладчики в Казахстане имеют право досрочного изъятия, закрепленное в Гражданском кодексе РК.

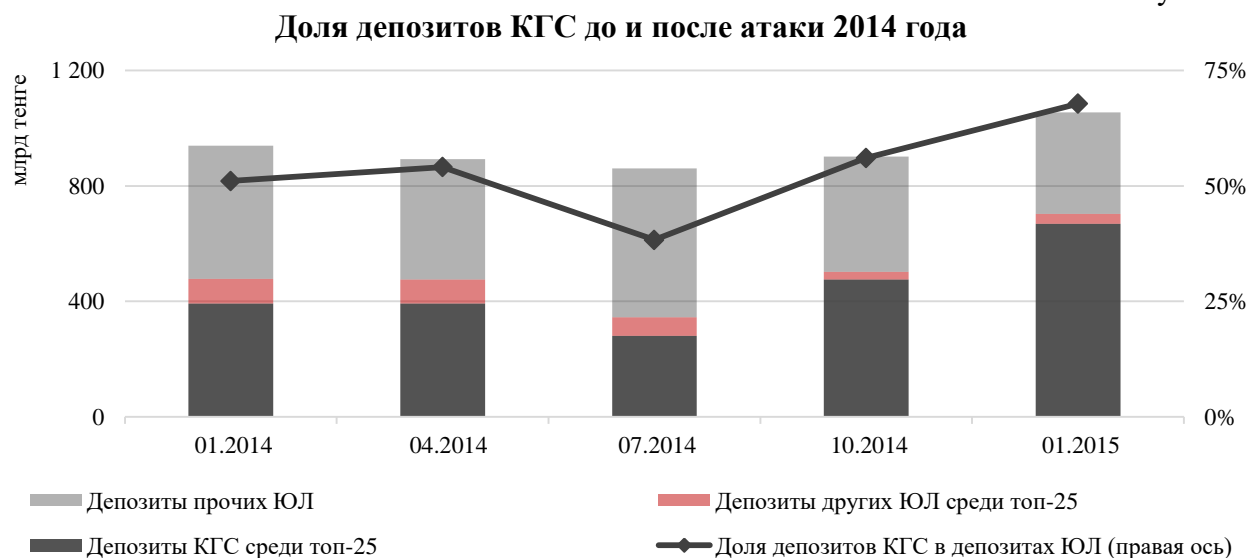
В целом без оговорок на казахстанские обстоятельства, краткосрочное оптовое фондирование менее стабильно в условиях кризиса по сравнению с розничными депозитами. Yorulmazer (2008) в своем анализе Northern Rock отмечает, что банки, которые в большей мере зависели от оптового финансирования, понесли большие потери в процессе адаптации к финансовому шоку. Shin (2008), анализируя годовой отчет Northern Rock за 2007 год, отметил высокий риск рефинансирования, вызванный большой долей краткосрочных необеспеченных ценных бумаг, займов и срочных депозитов. Отток из банка был вызван отказом крупных кредиторов рефинансировать банк. Ключевым признаком неустойчивости здесь является краткосрочность фондирования, не его концентрация.

На примере случая с SMS-атакой в отношении трех казахстанских банков в 2014 году видно, что, наряду с оттоком розничных срочных депозитов, перед этими банками встала проблема, связанная с оттоком крупного оптового фондирования. На момент атаки доля 25 крупнейших кредиторов банка в совокупности по трем банкам составляла 66% от депозитов юридических лиц. При этом 54% всех корпоративных депозитов приходилось на депозиты предприятий государственных компаний (квазигосударственный сектор, или КГС), и 93% средств КГС были размещены на срочных депозитах.

Несмотря на наличие права досрочного погашения по корпоративным срочным вкладам, сокращение депозитов КГС в этих банках происходило постепенно и с задержкой (в отличие от розничных депозитов), и к середине 2014 года их доля в

портфеле уменьшилась до 38% (рисунок 5). Это сократило ликвидность банков и ослабило их способность выполнять текущие операции. Отток средств КГС к тому времени достиг такого масштаба, что вопрос приобрел дополнительное измерение, выходящее за плоскость экономической политики и пруденциального регулирования. Начиная с третьего квартала 2014 года, КГС начали увеличивать объемы средств в данных банках. К концу 2014 года доля депозитов КГС в корпоративном депозитном портфеле данных банков не просто восстановилась, а увеличилась до 68%!

Рисунок 5



*Примечания: В состав депозитов КГС включены депозиты госорганов, предприятий КГС, ЕНПФ  
Источник данных: отчетность банков, оценка авторов*

Необходимо также отметить, что практически 100% имеющихся в портфелях банков ГЦБ на момент паники были обременены по операциям репо, каналы получения ликвидности у банков были исчерпаны. Таким образом, у банков отсутствовала возможность получения ЗПИ у Национального Банка под залог ВЛА, а механизм предоставления ЗПИ под залог нерыночных активов в виде ссудного портфеля в указанный период не был предусмотрен законодательством. Нормативная база для такого механизма была создана только в 2019 году. Однако для того, чтобы предупредить риск заражения и перерастания эпизода в системную панику, Национальный Банк, невзирая на кредитные риски, предоставил указанным банкам требуемую экстренную ликвидность в форме спецзаймов. Это позволило банкам выполнить обязательства перед своими клиентами, купировать риск ликвидности и избежать потери платежеспособности.

Принято считать, что крупные банки более защищены в плане резкого оттока средств клиентов за счет широкой базы текущих счетов клиентов, снижающей, как правило, чувствительность к нестабильности ресурсов. Однако отсутствие разнообразия источников ресурсной базы (депозиты клиентов составили 73% обязательств трех банков) и ограниченные возможности привлечения ликвидности на денежных рынках не позволили поглотить и абсорбировать трем банкам шок своими силами без внешней поддержки. Восстановить объем депозитной базы физических лиц до предшокового уровня банкам удалось только к концу 2014 года.

Без получения экстренной ликвидности от Национального Банка и государственной поддержки путем вливания средств КГС падение объемов ВЛА данных банков было бы более драматичным (рисунок 6).

**Доля ВЛА в активах трех банков по итогам SMS-атаки снизилась до 6% и без государственной поддержки банки не смогли бы исполнить текущие обязательства**



*Примечания: Для расчета траектории ВЛА без учета спецзайма и иной господдержки сумма ВЛА и активы банков были уменьшены на сумму полученного спецзайма*

*Источник данных: отчетность банков, оценка автора.*

Таким образом, несмотря на стабильную ситуацию с системной ликвидностью, одним из системных рисков, исторически присущих банковскому сектору Казахстана, является отсутствие стабильных источников фондирования. Согласно рекомендациям БКБН по нормативу покрытия ликвидности LCR 31 «Альтернативные подходы к расчету показателя покрытия ликвидностью» (БКБН, 2019), в юрисдикциях с дефицитом стабильных источников фондирования в качестве актива, учитываемого при расчете LCR, могут выступать договорные обязательства по предоставлению ликвидности центральным банком за вознаграждение. Данный подход применяется Банком России, который позволяет учитывать безотзывные кредитные линии, открытые Банком России, в составе активов при расчете показателя LCR.

Необходимо отметить, что для снижения кредитного риска Национального Банка и рисков безответственного поведения банков в случае предоставления экстренной ликвидности был пересмотрен и упорядочен механизм ЗПИ с учетом передового международного опыта центральных банков и рекомендаций МВФ. В частности, с 2019 года введены законодательные нормы, предусматривающие предоставление Национальным Банком ЗПИ только платежеспособным банкам, испытывающим временные проблемы с ликвидностью, на рыночных условиях, на краткосрочный период (до 3 месяцев) и только под залог активов. Для расширения возможностей банков по привлечению экстренной ликвидности в рамках механизма ЗПИ в список приемлемого залогового обеспечения включены недвижимое имущество и ссудный портфель банков, соответствующий определенным критериям и прошедший предварительную процедуру репозиции залога.

Нерыночные активы, прошедшие репозицию залога у регулятора, являются полноценным и самостоятельным источником ликвидности, которые могут включаться в состав высоколиквидных активов при расчете LCR. Более того, данный подход предусмотрен в рекомендациях БКБН в качестве альтернативного подхода для юрисдикций с дефицитом стабильных источников фондирования.

Несмотря на текущий значительный профицит ликвидности, связанный со снижением роста кредитования ввиду дефицита качественных заемщиков, в среднесрочной перспективе по мере активизации кредитования требование LCR по поддержанию высокого уровня ВЛА может создавать давление на балансы и доходы банков. Механизм экстренной ликвидности под залог ссудного портфеля позволяет предоставить намного больший объем ликвидности, чем это возможно или целесообразно держать все время для банка второго уровня. Несмотря на то, что нормативная база для данного механизма была разработана в 2019 году, для ее внедрения в полной мере

необходимо проведение препозиции ссудного портфеля самими банками. Со стороны регулятора данный механизм может быть простимулирован за счет внедрения альтернативного подхода расчета LCR.

## 5. Риски концентрации фондирования

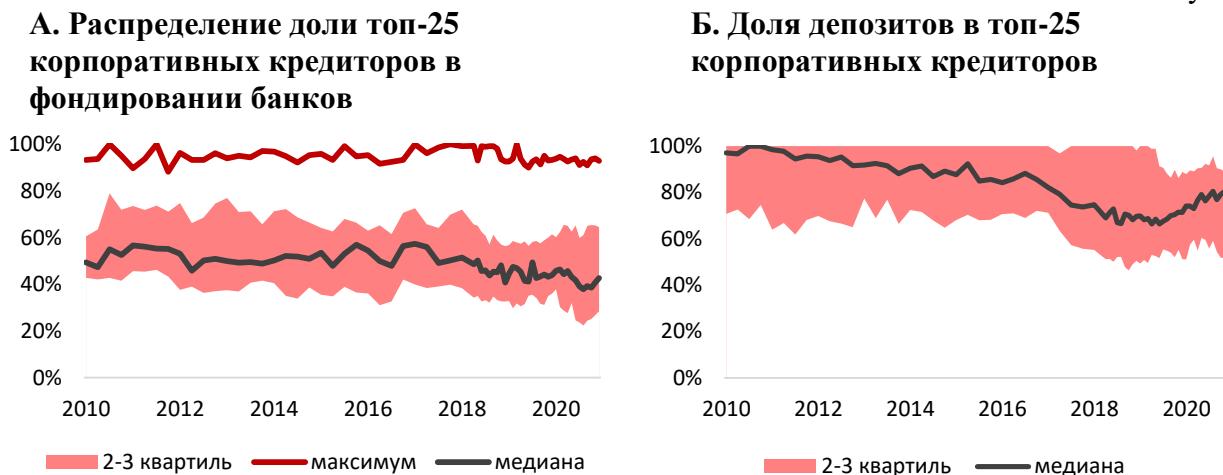
В соответствии с новыми стандартами ликвидности, БКБН рекомендует устанавливать более высокие нормы оттока по оптовому фондированию в сравнении с розничными депозитами. Так, по необеспеченному оптовому финансированию, привлеченному от нефинансовых корпораций, госорганов, центральных банков, институтов развития, коэффициент оттока устанавливается на уровне 40%. В случае, если депозиты, привлеченные от перечисленных организаций, покрываются схемой гарантирования депозитов или иной госгарантией, то коэффициент оттока устанавливается на уровне 20%.

В Казахстане, учитывая высокие риски концентрации, установлен дифференцированный подход в отношении значения коэффициента оттока по корпоративному оптовому фондированию в зависимости от размера привлеченного фондирования: (1) по крупным фондам – 60%, что выше рекомендованных БКБН значений; (2) по иным корпоративным фондам коэффициент оттока составляет 40%.

Проблема зависимости от крупного оптового фондирования в Казахстане достаточно выражена и несет в себе одновременно как риск ликвидности, так и риск фондирования.

Несмотря на то, что на системном уровне зависимость банковского сектора от крупнейших корпоративных кредиторов постепенно снижалась за последние 10 лет (с 47% в 2010 году до 30% в 2021 году), у половины казахстанских банков концентрация крупнейших кредиторов в обязательствах значительна и превышает 39% (рисунок 7.А). При этом крупномасштабное оптовое фондирование привлечено в основном в форме депозитов (Рисунок 7.Б).

Рисунок 7



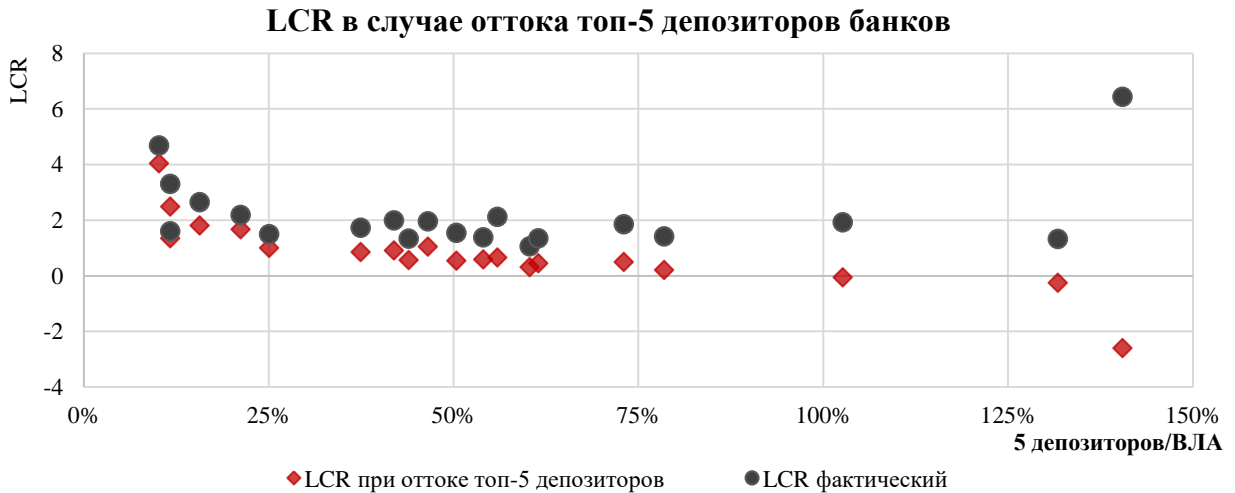
Примечания: На графике А представлена динамика по банкам соотношения обязательств каждого банка перед 25 крупнейшими корпоративными кредиторами и полной суммы обязательств данного банка, распределенная по квартилям. На графике Б представлена динамика по банкам доли депозитов в обязательствах перед 25 крупнейшими корпоративными кредиторами, распределенная по квартилям.

Источник: отчетность БВУ

Значительная концентрация крупных вкладов в оптовом фондировании банков существенно повышает их риски ликвидности. Для оценки влияния изъятия средств крупными депозиторами на нормативы ликвидности проведен анализ изъятия средств топ-5 депозиторами банков, который показал нарушение LCR у 13 банков при реализации указанного сценария. При этом у 3 банков недостаточно ВЛА для покрытия указанного оттока (рисунок 8)

Аналогичный расчет был проведен по NSFR. Отток пяти крупнейших депозиторов окажет значительное влияние на уровень доступного стабильного фондирования и, следовательно, на показатель NSFR. В частности, у 8 банков будет нарушен NCFR в случае ухода пяти крупных депозиторов. Необходимо отметить, что исторически в Казахстане при ухудшении состояния банка первыми уходят крупнейшие депозиторы (рисунок 9).

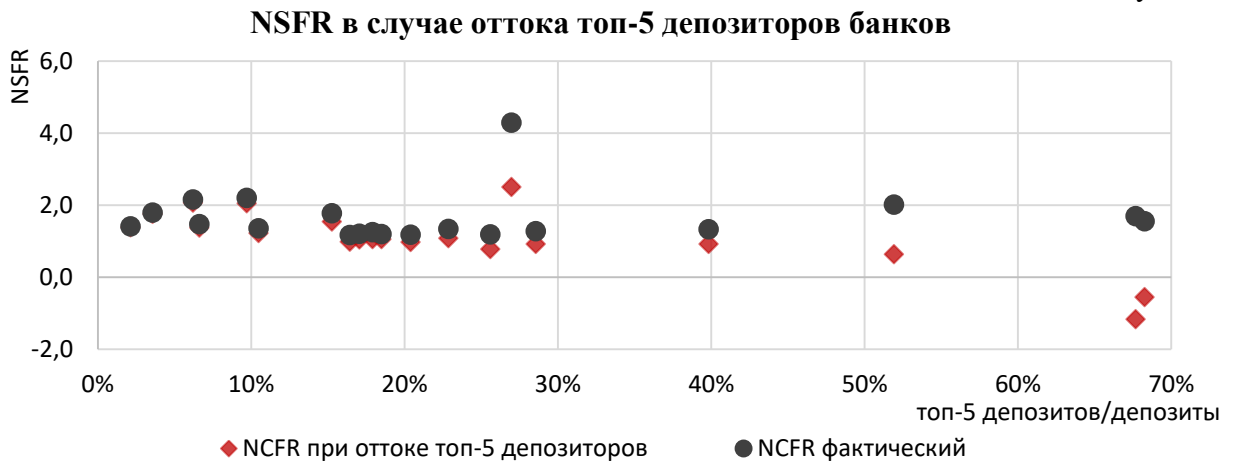
Рисунок 8



*Примечание: маркерами обозначены значения LCR (фактический и при реализации стрессового сценария) отдельных банков*

*Источник: отчетность банков, расчеты авторов*

Рисунок 9



*Примечание: маркерами обозначены значения LCR (фактический и при реализации стрессового сценария) отдельных банков*

*Источник: отчетность банков, расчеты авторов*

Проведенный тест на чувствительность для риска концентрации депозитов показывает, что запаса ВЛА у отдельных банков будет недостаточно для покрытия ухода пяти крупнейших вкладчиков в банковской системе. При этом у большинства банков наблюдается нарушение нормативов ликвидности, что показывает высокие риски концентрации на стороне фондирования.

Данный анализ также показывает необходимость внедрения альтернативного подхода расчета LCR и ускорения полноценного внедрения механизма препозиции залога, поскольку, как показывает практика, крупнейшие депозиторы в числе первых изымают средства с депозитов.



## 6. Обсуждение

Регуляторные требования не существуют в вакууме. Следовательно, оценка их эффективности и полезности невозможна в изоляции от других требований и от конкурентной и регуляторной среды. В этом отношении требования по ликвидности являются частью системы регуляторных требований и механизмов обеспечения финансовой стабильности, таких как страхование депозитов, предоставление экстренной ликвидности и других форм государственной поддержки. Взаимосвязь и взаимодействие между ними носят сложный характер. В результате отклонение от лучшей практики в одном аспекте регулирования может существенно изменить роль и вклад норматива ликвидности в устойчивость и функциональность банковской системы.

Например, требования по ликвидности являются комплементарными в отношении требований по достаточности капитала. Hoerova et al (2018) утверждают, что регулирование ликвидности не было бы необходимым, если бы не было проблемы контроля выполнения требования по достаточности капитала, а регулятор мог безошибочно отличать неликвидные банки от неплатежеспособных. Однако на практике регулятор не имеет полной информации: его представление о фактическом капитале поднадзорного банка искажено и сильно зависит от качества отчетности банков, бдительности надзора и целостности и заинтересованности независимого аудитора.

Механизм предоставления экстренной ликвидности может приводить к непреднамеренной помощи неплатежеспособным банкам и создавать риски безответственного поведения (*moral hazard*). В этих условиях требования к ликвидности позволяют обеспечить наличие собственных буферов ликвидности банков и в определенной мере снизить зависимость от ЗПИ, а также уменьшить отдельные искажения государственной поддержки ликвидности. Кроме того, одним из преимуществ новых нормативов ликвидности, согласно Hoerova et al (2018), является их меньшая стоимость верификации по сравнению с требованиями достаточности капитала.

В этом отношении показательным является другой пример обусловленности полезного эффекта регуляторного норматива. Так, при предоставлении банку государственной поддержки, при систематических нарушениях и отклонениях от лучшей практики урегулирования неустойчивых банков, при любой иной форме ослабления рыночной дисциплины, позволяющей неустойчивому банку поддерживать требуемый баланс ликвидности за счет внешних источников, корреляция между обильной ликвидностью и долгосрочной устойчивостью резко слабеет. В этом случае норматив ликвидности теряет свою ценность как сигнал платежеспособности банка.

Эти суждения находят отражение и в стандартах БКБН. БКБН и его Правление<sup>2</sup> неоднократно подчеркивали, что взаимодействие между коэффициентом ликвидного покрытия и механизмами предоставления экстренной ликвидности со стороны центрального банка является критически важным для корректного понимания, оценки и эффективного управления рисками ликвидности, поскольку в случаях стрессов единственной надежной формой ликвидности является кредит центрального банка.

## 7. Заключение

В данной статье мы проводим анализ нового режима регулирования банковской ликвидности, в том числе оценку соответствия внедренных нормативов в Казахстане стандартам Базель 3 и международной практике. Наиболее существенным отличием казахстанской интерпретации LCR от рекомендуемой БКБН является отсутствие учета срочности и других существенных характеристик фондирования.

Учет срочности розничных депозитов в дополнение к имеющемуся учету наличия гарантий розничных депозитов потребует введения в норматив регуляторного

<sup>2</sup> Группа председателей центральных банков и руководителей надзора, или Группа (The Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision, или GHOS). Согласно Уставу, БКБН подотчетен Группе; Группа дает свое согласие по основным решениям БКБН, одобряет Устав и поправки к нему, задает общее направление работы, назначает Председателя БКБН из своих рядов.

**ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД**  
определения срочности, аналогичного определению, используемому в механизме установления предельных ставок КФГД.

Результаты проведенного анализа показали, что учет срочности депозитов повысит знаменатель и снизит LCR. Эффект на коэффициент и на объем требуемых ликвидных активов сравнительно невелик по сравнению с потерями, которые банковская система несет в связи с искажающим эффектом норматива. Привязка LCR только к условию гарантирования розничных депозитов без учета экономических характеристик фондирования искажает мотивацию и ценообразование на рынке фондирования, подталкивает банки в сторону менее эффективных способов управления риском ликвидности, создает неоправданно высокую премию между депозитами. В частности, LCR в Казахстане стал одним из факторов появления широкого спреда между ставками по сберегательным и по срочным депозитам.

Кроме того, учет срочности депозитов приблизит казахстанский норматив LCR к рекомендациям БКБН не только по форме, но и к заявленным намерениям разработчиков. Использование явного определения срочности в казахстанском нормативе ликвидности LCR позволит банковской системе привлекать фондирование, которое находит более эффективные комбинации рисков и стоимости фондирования.

Наиболее оптимальный период для проведения такой реформы по нормативам ликвидности является период обильной ликвидности, который банковская система Казахстана испытывает уже пятый год, но который в среднесрочной перспективе неизбежно закончится.

Кроме того, результаты анализа поведенческих данных вкладчиков при реализации идиосинкразического риска, связанного с бегством вкладчиков, показали стремительное истощение ликвидности у банков. Нормативы ликвидности не могут полностью устранить последствия реализации шоков, и в подобных случаях механизм экстренной ликвидности обеспечивает намного больший уровень защиты против риска оттока как из отдельного банка, так и для системы. Дефицит ВЛА в указанных сценариях показал необходимость полноценного запуска механизма препозиции нерыночных активов, под залог которых могут быть выданы ЗПИ на рыночных условиях, снижающих риски злоупотребления банками. Для стимулирования развития данного механизма мы предложили применение альтернативного подхода расчета LCR.

Более эффективным и более целесообразным путем снижения риска оттока является дальнейшее развитие механизмов предоставления экстренной ликвидности, основанных на препозиции неликвидных активов. Нормативная база для данного механизма была разработана в 2019 году, но для ее внедрения в полной мере необходимо проведение препозиции ссудного портфеля самими банками. Данный подход также был поддержан группой глав центральных банков и банковского надзора, рекомендовавшей БКБН провести дальнейшие работы по анализу и учету взаимодействия нормативов ликвидности и механизмов предоставления ликвидности со стороны центрального банка. В результате в 2019 году БКБН был разработан и принят альтернативный подход расчета LCR для стран с дефицитом стабильных фондов.

## Литература

1. Allen W. A., Chan K. K, Milne A. K. L. and Thomas S. H., 2010. Basel III: Is the Cure Worse than the Disease? Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1688594> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1688594> file://tsclient/C/stata/SSRN-id1688594.pdf
2. BCBS (Basel Committee on Banking Supervision). 2010. Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring. Basel
3. BCBS (Basel Committee on Banking Supervision). 2013. Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools: Basel
4. BCBS (Basel Committee on Banking Supervision). 2019 LCR31 Alternative liquidity approaches



5. Blundell-Wignall, A., & Atkinson, P., 2010. Thinking beyond BASEL III: Necessary solutions for capital and liquidity. OECD Journal: Financial market trends – Volume 2010 Issue 1
6. Chairnoff H., 1967. Deposit variability: a banker's headache. Federal Reserve Bank of Philadelphia. Business Review, September 1967
7. Dietrich A., Wanzenried G., Hess K., 2013. The good and bad news about the new liquidity rules of Basel III in Western European countries
8. Discussion Paper on retail deposits subject to higher outflows for the purposes of liquidity reporting under the draft Capital Requirements Regulation (CRR), European Banking Authority, EBA/DP/2013/02
9. Guidelines on retail deposits subject to different outflows for purposes of liquidity reporting under Regulation (EU) no 575/2013, on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) no 648/2012 (Capital Requirements Regulation – CRR), European Banking Authority, EBA/GL/2013/01
10. Marie Hoerova, Caterina Mendicino, Kalin Nikolov, Glenn Schepens, Skander Van den Heuvel, 2018. Benefits and costs of liquidity regulation. ECB Discussion papers
11. Regulation (EU) No 575/2013 of The European Parliament And of The Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, Legislative act, Current consolidated version: 28/12/2020
12. Results of the comprehensive quantitative impact study / December 2010/ Basel Committee on Banking Supervision
13. Shin H.S., 2008, Reflections on Modern Bank Runs: A Case Study of Northern Rock, working paper Princeton University
14. Yorulmazer T., 2009, Liquidity, Bank Runs and Bailouts: Spillover Effects During the Northern Rock Episode, Federal Reserve Bank of New York
15. Положение Банка России от 30.05.2014 N 421-П "О порядке расчета показателя краткосрочной ликвидности ("Базель III")", зарегистрированное в Минюсте России 25.06.2014 N 32844
16. Постановление (ЕС) № 575/2013 о пруденциальных требованиях к кредитным учреждениям и инвестиционным фирмам и внесении изменений в Постановление (ЕС) № 648/2012 (Положение о требованиях к капиталу – CRR)
17. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 13.09.2017 №170 «Об установлении нормативных значений и методик расчетов пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов, размера капитала банка и Правил расчета и лимитов открытой валютной позиции»

Таблица 1

<b>ВЛА</b>			
<b>Базель</b>		<b>Казахстан</b>	
<b>ВЛА 1 уровня</b>			
Денежные средства	100%	Наличные деньги	100%
Резервы в ЦБ при условии, что банк их может отозвать при обострении положения с ликвидностью	100%	Депозиты в Национальном Банке	100%
Обращающиеся на рынке ценные бумаги, эмитентами (гарантами) которых являются центральные банки, правительства, Банк международных расчетов, МВФ, ЕЦБ, Еврокомиссия, международные банки развития при соответствии всем следующим условиям: (i) бумаги имеют 0% коэффициент риска по Стандартизированному подходу Базеля II; (ii) торгуются на крупных и активных рынках репо или на денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации; (iii) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях; (iv) эмитентами бумаг не являются банки или компании, оказывающие финансовые услуги.	100%	Требования к Правительству РК, Национальному Банку, в том числе ЦБ, гарантированные Правительством РК, Национальным Банком, а также ЦБ юридического лица, осуществляющего выкуп ипотечных займов физических лиц, 100% акций которого принадлежат Национальному Банку; требования к центральным правительствам и центральным банкам иностранных государств, к МФО, в том числе ЦБ, гарантированные правительствами и центральными банками иностранных государств, МФО, находящиеся в свободном обращении на международных фондовых биржах, указанных в Списке организаторов торгов, признаваемых международными фондовыми биржами и отвечающие следующим условиям: (i) относятся к первой группе активов, взвешиваемых по степени кредитного риска 0%; (ii) не являются обязательствами финансовых организаций или аффилированных с ними организаций.	100%
Суверенные долговые обязательства или обязательства ЦБ, выпущенные <u>в национальной валюте стран</u> , где принимался риск ликвидности, или стран происхождения банков (если суверенный банк имеет весовой коэффициент риска, отличный от 0%)	100%	Требования к центральным правительствам и центральным банкам иностранных государств в виде ЦБ, номинированных в валюте страны-эмитента, в случае если требования к центральным правительствам и центральным банкам иностранных государств взвешиваются по степени кредитного риска выше 0%	100%
<b>ВЛА 2 уровня (максимум 40% от общего объема ВЛА)</b>			
<b>ВЛА 2А уровня</b>			
Ценные бумаги, выпущенные	85%	Требования к МИО РК, в том числе	85%

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

<p>государствами, центральными банками, банками развития при соответствии всем следующим условиям:</p> <p>(i) коэффициент риска согласно стандартизированному подходу Базеля II составляет 20%;</p> <p>(ii) торгуются на крупных и активных рынках репо или на денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации;</p> <p>(iii) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях: снижение цены ЦБ не более 10% или не более 10 пп дисконта в течение 30-дневного периода;</p> <p>(iv) эмитентами бумаг не являются банки или компании, оказывающие финансовые услуги.</p> <p>Обеспеченные облигации с рейтингом AA- и выше</p>		<p>ГЦБ, выпущенные МИО РК, взвешиваемые по степени кредитного риска 20 %;</p> <p>Требования к центральным правительствам и центральным банкам иностранных государств, местным органам власти иностранных государств, МФО, удовлетворяющие каждому из следующих условий:</p> <p>(i) взвешиваются по степени кредитного риска 20%;</p> <p>(ii) на протяжении последних 10 лет полностью отсутствуют факты обесценения, выраженные в снижении рыночной стоимости в течение любых 30 календарных дней на 10% и более;</p> <p>(iii) не являются обязательствами финансовых организаций или аффилированных с ними организаций.</p>	
<p>Корпоративные долговые ценные бумаги при соответствии всем следующим условиям:</p> <p>(i) эмитентами бумаг не являются банки, их аффилированные лица или компании, оказывающие финансовые услуги;</p> <p>(ii) рейтинг «AA-» и выше;</p> <p>(iii) торгуются на крупных и активных рынках репо или на денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации; и</p> <p>(iv) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях: снижение цены ЦБ не более 10% или не более 10 пп дисконта в течение 30-дневного периода</p>	85%	<p>ЦБ, выпущенные нефинансовыми организациями, удовлетворяющие каждому из следующих условий:</p> <p>(i) имеют долгосрочный рейтинг не ниже «AA-» агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;</p> <p>(ii) находятся в свободном обращении на международных фондовых биржах, указанных в Списке организаторов торгов, признаваемых международными фондовыми биржами;</p> <p>(iii) на протяжении последних 10 лет полностью отсутствуют факты обесценения, выраженные в снижении рыночной стоимости в течение любых 30 календарных дней на 10% и более</p>	85%
<b>ВЛА уровня 2Б (максимум 15% от общего объема ВЛА)</b>			
<p>Ипотечные долговые ценные бумаги при соответствии всем следующим условиям:</p>	75%	<p>Ипотечные ценные бумаги, за исключением производных финансовых инструментов и субординированного</p>	85%

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

<p>(i) ЦБ и базовый актив не созданы самим банком или его аффилированными лицами;</p> <p>(ii) рейтинг «АА» и выше;</p> <p>(iii) торгуются на крупных и активных рынках репо или денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации;</p> <p>(iv) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях: снижение цены ЦБ не более 20% или не более 20 пп дисконта в период значительного стресса с ликвидностью;</p> <p>(v) пул базовых активов ограничен ипотекой и не может содержать структурированные продукты;</p> <p>(vi) базовым активом являются ипотечные займы с полным правом обращения и максимальным LTV в среднем 80% при выдаче;</p> <p>(vii) при секьюритизации эмитент сохраняет долю в секьюритизируемых активах</p>		<p>долга, не являющиеся обязательством банка или аффилированных с ним организаций, удовлетворяющие каждому из следующих условий:</p> <p>(i) имеют долгосрочный рейтинг не ниже «АА-» агентства Standard &amp; Poor's или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств;</p> <p>(ii) находятся в свободном обращении на международных фондовых биржах, указанных в Списке организаторов торгов, признаваемых международными фондовыми биржами;</p> <p>(iii) на протяжении последних 10 лет полностью отсутствуют факты обесценения, выраженные в снижении рыночной стоимости в течение любых 30 календарных дней на 10% и более</p>	
<p>Корпоративные долговые ценные бумаги при соответствии всем следующим условиям:</p> <p>(i) с рейтингом от ВВВ- до А+</p> <p>(ii) эмитентами бумаг не являются банки, их аффилированные лица или компании, оказывающие финансовые услуги;</p> <p>(iii) долгосрочный кредитный рейтинг от ВВВ- до А+;</p> <p>(iv) торгуются на крупных и активных рынках репо или денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации;</p> <p>(v) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях: снижение цены ЦБ не более 20% или не более 20</p>	50%		

пп дисконта в течение 30 дней в период значительного стресса с ликвидностью			
Простые акции при соответствии всем следующим условиям: (i) эмитентами бумаг не являются банки, их аффилированные лица или компании, оказывающие финансовые услуги; (ii) торгуются на бирже и имеют централизованный клиринг; (iii) выражены в национальной валюте страны эмитента или в валюте страны, в которой существует риск ликвидности банка; (iv) торгуются на крупных и активных рынках репо или денежных рынках, характеризующихся низким уровнем концентрации; (v) являются надежным источником ликвидности на рынках (репо или продажа) даже в стрессовых рыночных условиях: снижение цены ЦБ не более 40% или не более 40 пп дисконта в течение 30 дней в период значительной нехватки ликвидности	50%		

Таблица 2

## Отток денежных средств

<i>Базель</i>		<i>Казахстан</i>	
<i>Вклады физических лиц<sup>3</sup></i>			
<i>Стабильные депозиты</i>	5%	<i>Стабильные депозиты</i>	5%
депозиты, покрываемые в рамках системы страхования вкладов <sup>4</sup> , при этом имеются устойчивые отношения вкладчиков с банком, что делает вывод депозита крайне маловероятным		гарантируемые депозиты физических лиц в размере, установленном Законом об обязательном гарантировании депозитов	

<sup>3</sup> Установлено требование, в соответствии с которым, при наличии возможности досрочного изъятия срочных вкладов физических лиц, такие обязательства включаются в расчет коэффициента в полном объеме вне зависимости от срока их исполнения. Вместе с тем при сопоставлении данных отчетности по LCR и отчетности по депозитам, направляемой КФГД, выявляется, что банки имеющуюся депозитную базу физических лиц разделяют по критерию покрытия данных депозитов гарантией КФГД, при этом не берут в расчет наличие возможности досрочного изъятия.

<sup>4</sup> Наличие страхования вкладов недостаточно, чтобы вклад считался стабильным.

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

<i>Менее стабильные депозиты</i>	10%	<i>Менее стабильные депозиты</i>	10%
<ul style="list-style-type: none"> <li>– депозиты, не защищенные системой страхования вкладов</li> <li>– крупные депозиты</li> <li>– депозиты состоятельных вкладчиков</li> <li>– легко снимаемые депозиты</li> <li>– валютные депозиты</li> </ul>		депозиты физических лиц, не являющиеся гарантируемыми, либо являющиеся гарантируемыми, в сумме превышения над размером, установленным Законом об обязательном гарантировании депозитов	
		Иные денежные оттоки по обязательствам перед физическими лицами, не включенные в строки 1 и 2 настоящей таблицы	100%
<p><i>Примечание: если, согласно условиям депозита, у вкладчика отсутствует право снимать депозиты в течение 30-дневного горизонта LCR или досрочное изъятие вклада приведет к штрафу, то данный вклад не будет включен в общий ожидаемый отток денежных средств. Если же вкладчику разрешается снимать такие вклады без применения соответствующего штрафа или, несмотря на пункт, в котором говорится, что вкладчик не имеет законного права снимать средства, вся категория этих средств должна рассматриваться как вклады до востребования (т. е. независимо от оставшегося срока, к депозитам будут применяться ставки возврата депозита, как указано в параграфах 74-81 (стабильные и менее стабильные депозиты))</i></p>		<p><i>В случае возможности досрочного изъятия срочных вкладов физических лиц, такие обязательства включаются в расчет LCR в полном объеме вне зависимости от срока их исполнения</i></p>	
<p>Фондирование, привлеченное от СМП:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– совокупная сумма, полученная от одного клиента являющегося СМП, составляет менее 1 миллиона евро;</li> <li>– без права на досрочное изъятие</li> </ul>	5-10%	Вклады, размещенные нефинансовыми организациями, являющимися СМП, полный объем которых не превышает в эквиваленте 1 миллион долларов США	10%
<b>Необеспеченное оптовое финансирование</b>			
Операционные вклады (клиринговые, кастодиальные счета)	25%	Вклады, связанные с клиринговой, кастодиальной деятельностью, деятельностью по управлению	25%

		ЛИКВИДНОСТЬЮ	
<p>Необеспеченное оптовое финансирование, предоставляемое нефинансовыми корпорациями и государственными органами, центральными банками, многосторонними банками развития</p> <p><i>В эту категорию входят все депозиты и другие виды необеспеченного финансирования от нефинансовых корпоративных клиентов (которые не относятся к категории клиентов малого бизнеса), правительства, центральных банков, многосторонних банков развития.</i></p> <p><i>Коэффициент оттока устанавливается на уровне 20%, если депозиты нефинансовых корпоративных клиентов, государственных органов, центральных банков, банков развития покрываются схемой гарантирования депозитов или госгарантией. В противном случае коэффициент оттока устанавливается на уровне 40%.</i></p> <p>К нефинансовым корпорациям относятся субъекты, основной деятельностью которых является производство рыночных товаров или нефинансовых услуг. К нефинансовым корпорациям относятся следующие юридические лица: юридические корпорации, филиалы предприятий-нерезидентов, квазикорпорации, условные единицы-резиденты, владеющие землей, и некоммерческие учреждения-резиденты, которые являются рыночными производителями</p>	20% - 40%	<p>Депозиты нефинансовых организаций, Правительства Республики Казахстан, Национального Банка, местных исполнительных органов Республики Казахстан, международных финансовых организаций, центральных правительств иностранных государств, центральных банков иностранных государств, местных органов власти иностранных государств</p>	40%

товаров или нефинансовых услуг ( <a href="https://www.bis.org/statistics/global.htm?&amp;selection=279&amp;scope=Statistics&amp;c=a&amp;base=term">https://www.bis.org/statistics/global.htm?&amp;selection=279&amp;scope=Statistics&amp;c=a&amp;base=term</a> )			
		Депозиты нефинансовых организаций (группы нефинансовых организаций в случаях, когда одно юридическое лицо является крупным участником другого юридического лица, при этом размер обязательств каждого из юридических лиц превышает 0,5% основного капитала банка) <u>в сумме, превышающей 5% суммы обязательств банка</u>	60%
Необеспеченное оптовое	100%	Обязательства перед иными юридическими лицами, в том числе обязательства по выпущенным ценным бумагам	100%
<b>Обеспеченное фондирование</b>			
Обязательства обеспеченные ВЛА 1 уровня или центральными банками	0%	Обязательства, обеспеченные высококачественными ликвидными активами первого уровня	0%
		Обязательства перед Правительством Республики Казахстан и Национальным Банком	0%
Обязательства, обеспеченные ВЛА 2 уровня	15%	Обязательства, обеспеченные ВЛА 2 уровня	15%
Обязательства, обеспеченные национальными суверенами, банками развития, которые не обеспечены ВЛА уровня 1 или 2А, с коэффициентом риска 20% и ниже. Обязательства, обеспеченные ипотечными долговыми ценными бумагами, включенными с ВЛА уровня 2В	25%	Обязательства перед МИО РК, МФО, взвешиваемые по степени кредитного риска не выше 20%, обеспеченные активами, не являющимися высококачественными ликвидными активами первого и второго уровней	25%
Обязательства, обеспеченные иными ВЛА уровня 2В	50%		
Иные обеспеченные обязательства	100%	Иные обеспеченные обязательства	100%
<b>Дополнительные положения по оттоку денежных средств</b>			
Отток денежных средств по производным финансовым инструментам	100%		
Потребность в ликвидности, связанная с триггерами, встроенными в финансовые операции, деривативы и другие контракты	100%	Дополнительная потребность в ликвидности по условным обязательствам, сделкам с ПФИ и иным операциям в полном размере при снижении рейтинга банка на 1, 2 либо 3 ступени от текущего рейтинга банка	100%
Потребность в ликвидности, связанная с вероятным	20%	Необходимость в дополнительной ликвидности при переоценке	20%



## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

изменением оценочной стоимости обеспечения, не относимым к 1 уровню обеспечения (по ПФИ и другим операциям)		обеспечения (за исключением высококачественных ликвидных активов первого уровня) по производным финансовым инструментам и иным операциям	
Потребность в ликвидности, связанная с избыточным обеспечением, которое может быть отозвано по договору контрагентом, поскольку обеспечение превышает текущие требования к обеспечению контрагента	100%	Размер превышения обеспечения, удерживаемого банком в связи с поддержанием позиции по производным финансовым инструментам, по которому предусмотрен отзыв в любое время	100%
Потребность в ликвидности, связанная с обеспечением, подлежащим выплате по договору, но которое контрагент еще не потребовал внести	100%	Необходимость в дополнительной ликвидности по операциям, предусматривающим предоставление банком обеспечения, по требованию контрагента в соответствии с условиями договора, в случае если обеспечение не предоставлено	100%
Потребность в ликвидности, связанная с контрактами, которые позволяют заменять обеспечение на активы, не относящиеся к ВЛА	100%	Необходимость в дополнительной ликвидности, связанная с возможностью замены обеспечения на активы, не являющиеся высококачественные ликвидные активы	100%
Потребность в ликвидности, связанная с изменениями рыночной оценки производных финансовых инструментов или других операций	Наибольший 30-дневный нетто отток за предыдущие 24 месяца	Необходимость в дополнительной ликвидности при изменении рыночной оценки позиций по ПФИ или иным операциям	Наибольший 30-дневный нетто отток за предыдущие 24 месяца
Предполагаемый отток по ценным бумагам, обеспеченным активами, покрытым облигациями и другими инструментами структурированного финансирования	100%	Отток по ценным бумагам, выпущенным банком, обеспеченным поступлением денег по активам и имеющим срок погашения в течение календарного месяца, следующего за датой расчета коэффициента покрытия ликвидности (в том числе по ипотечным ценным бумагам)	100%
		Отток по ценным бумагам, обеспеченным поступлением денег по активам и выпущенным дочерними специальными организациями банка (с учетом ПФИ, предусматривающих право держателя на предъявление требования на досрочный выкуп в полном или частичном размере), имеющим срок погашения в течение календарного месяца, следующего за датой расчета коэффициента покрытия ликвидности	100%

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

Кредитные линии, линии предоставления ликвидности:			
<i>срок выплат по которым – до 30 дней включительно</i>	100%		
<i>неиспользованная часть кредитных линий, предоставленных розничным клиентам и СМП</i>	5%	<i>неиспользованная часть кредитных линий и линий ликвидности, предоставленных физическим лицам и СМП</i>	5%
<i>неиспользованная часть кредитных линий, предоставленных нефинансовым корпорациям, центральным банкам, частным предприятиям и банкам развития</i>	10%	<i>неиспользованная часть кредитных линий, предоставленных нефинансовым организациям, Правительству РК, Национальному Банку, МИО РК и МФО</i>	10%
<i>неиспользованная часть линий ликвидности нефинансовым корпорациям, частным предприятиям</i>	30%	<i>неиспользованная часть линий ликвидности, предоставленных нефинансовым организациям, Правительству РК, Национальному Банку, МИО РК и МФО</i>	30%
<i>неиспользованная часть гарантированных кредитных линий и линий ликвидности, предоставленных банкам</i>	40%	<i>неиспользованная часть кредитных линий и линий ликвидности, предоставленных другим банкам</i>	40%
<i>неиспользованная часть кредитных линий другим финансовым учреждениям, включая фирмы по ценным бумагам, страховые компании, бенефициаров</i>	40%	<i>неиспользованная часть кредитных линий, предоставленных финансовым организациям, не являющимся банками</i>	40%
<i>неиспользованная часть линий ликвидности другим финансовым учреждениям, включая фирмы по ценным бумагам, страховые компании и бенефициаров</i>	100%	<i>неиспользованная часть линий ликвидности, предоставленных иным финансовым организациям, не являющимся банками</i>	100%
<i>кредитные линии и линии предоставления ликвидности иным лицам</i>	100%	<i>неиспользованная часть кредитных линий и линий ликвидности, предоставленных иным юридическим лицам (в том числе дочерними специальными организациями банка)</i>	100%
Договорные обязательства по предоставлению средств в	100%		

## ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ПО ЛИКВИДНОСТИ И РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД

течение 30 дней			
Предполагаемый отток по условным обязательствам, связанным с инструментами торгового финансирования	5% и меньше	Обязательства, связанные с финансированием экспорта и импорта товаров и услуг (по гарантиям и поручительствам, аккредитивам, связанным с проведением факторинговых и форфейтинговых операций)	5%
		Обязательства, по гарантиям и поручительствам, аккредитивам, не связанным с финансированием экспорта и импорта товаров и услуг	10%
Прочие предусмотренные договорами оттоки денежных средств	100%	Иные денежные оттоки по обязательствам	100%

## КЛЮЧЕВЫЕ ТРЕНДЫ ПЛАТЕЖНОЙ ИНДУСТРИИ

*Молдабеков А.К. – начальник управления политики платежных систем Департамента платежных систем Национального Банка Республики Казахстан*

*Идрисова А.А. – главный специалист-экономист управления политики платежных систем Департамента платежных систем Национального Банка Республики Казахстан*

*Карагаев Н.С. – главный специалист-аналитик управления регулирования и анализа платежных систем Департамента платежных систем Национального Банка Республики Казахстан*

*В платежной индустрии во всем мире происходят значительные изменения. Активная цифровизация всех сфер и процессов, в том числе финансового и платежного рынков, высокодинамичный и всеобъемлющий характер развития сферы цифровизации приводит к появлению, распространению и развитию различных инновационных способов проведения платежей. Пандемия коронавирусной инфекции COVID-19 также повлияла на развитие многих тенденций на платежном рынке и подчеркнула важность создания и развития дистанционных финансовых сервисов и сервисов по проведению быстрых и удобных платежей с использованием современных и инновационных решений и финансовых инструментов.*

*Цифровая трансформация и развитие финансового, в том числе платежного рынка являются неотъемлемым компонентом для достижения глобальной конкурентоспособности экономики страны в целом. Финансовый сектор является одним из ключевых отраслей, где активно используются цифровые технологии и инновации. Сама природа финансового обслуживания неразрывно связана с возможностью использования IT инфраструктуры и цифровых решений.*

*Создание конкурентоспособного и сильного финансового сектора и повышение его эффективности требует использования новых (передовых) инструментов и технологий, внедряемых на международном уровне (имплементация лучших мировых решений).*

*Среди основных трендов в настоящее время можно выделить следующие: масштабное проникновение сервисов по оказанию дистанционных платежных услуг в онлайн режиме, появление и развитие сервиса по совершению платежей и переводов денег с использованием мобильных устройств, платежи с использованием QR-кодов и бесконтактные платежи, формирование новой инновационной среды, использование биометрических технологий и удаленной идентификации, быстрые (мгновенные) платежи, цифровые валюты центральных банков и т.д.*

*Приведенный в данном исследовании анализ показывает, что общемировые тенденции, направленность развития платежной отрасли, появляющиеся новые бизнес-модели оказания платежных услуг, новые виды платежных инструментов являются актуальными для казахстанского рынка, где активно идет процесс формирования новой инновационной платежной среды.*

**Ключевые слова:** платежи, платежный рынок, цифровизация, тенденции, финтех, моментальные платежи, QR-код, экосистема, биометрия, цифровая валюта центрального банка.

**JEL-классификация:** E42, G2, O3.

### 1. Введение

В платежной индустрии во всем мире происходят значительные изменения, появляются новые сервисы, позволяющие более эффективно оказывать услуги с максимальными удобствами для потребителя. Под влиянием развития финансовых технологий происходит трансформация финансовой отрасли: пересматриваются

отношения с клиентами, создаются новые бизнес-процессы и модели взаимодействия, снимаются территориальные барьеры. Финансовые организации стремятся предоставлять дифференцированный цифровой сервис и удовлетворять индивидуальные запросы клиентов. Цифровые возможности открывают новые способы внутренней и внешней работы с клиентами («front» и «back» офис).

Исторически уровень инновационных технологий в банковской сфере был всегда довольно высоким. В последние 10-15 лет наблюдается еще более существенный прогресс в развитии и расширении областей применения новых цифровых решений в финансовой индустрии. Тенденция использования «смартфонов» приводит к тому, что широко распространяются различные мобильные сервисы для платежей как для управления финансами, так и для проведения оплаты. Цифровизация способствует модернизации финансовых и платежных услуг, когда традиционные решения совмещаются с новыми финтех направлениями.

Банками и небанковскими игроками, регуляторами создаются решения для улучшения эффективности платежных инфраструктур, процессов и сервисов для удовлетворения потребностей клиентов по автоматизации, интеграции и предоставления услуг в более быстром режиме. Банки все больше направляют собственные ресурсы на создание и развитие платформ и мобильного банкинга, позволяющих расширить спектр оказываемых услуг.

Пандемия коронавирусной инфекции COVID-19 породила вызовы для мировой экономики, в том числе экономики Казахстана, и для финансового сектора. Все сектора экономики претерпели изменения, в том числе платежный рынок. Вынужденные изменения и перестройка привычных процессов привели к развитию платежных услуг в соответствии с потребностями клиентов и возникающими угрозами вируса COVID-19. Пандемия ускорила развитие многих тенденций на платежном рынке, подчеркнув еще раз необходимость в быстрых, эффективных и повсеместных платежах. Вследствие социального дистанцирования увеличилось использование бесконтактных платежей. В условиях карантинных ограничений благодаря своевременно скорректированным решениям и принятым мерам по созданию соответствующих данному периоду новых методов оказания финансовых услуг и сервисов выросла доля онлайн-платежей. Согласно исследованию Visa, 78 процентов глобальных потребителей скорректировали способ оплаты товаров вследствие пандемии [1]. Таким образом, пандемия оказала сопутствующее влияние на ускорение перехода к цифровым платежам и безналичному обществу.

## **2. Основные тенденции в мире в платежной индустрии**

Цифровая трансформация финансовых услуг является характерным для всего мира и естественным следствием технологического развития и изменением поведенческой привычки и портрета потребителя финансовых и платежных услуг. Учитывая интенсивное развитие цифровизации во всем мире, в том числе в платежной отрасли, экспертами прогнозируется дальнейший рост безналичных платежей.

Согласно отчету PwC, прогнозируется, что количество безналичных платежей в мире увеличится более чем на 80% к 2025 году и составит 1,9 трлн ед. [2]. Согласно ReportLinker, рынок цифровых платежей, согласно прогнозам, будет расти со среднегодовым темпом роста 13,7% в период с 2021 по 2026 год, что будет обусловлено повышением удобства платежей, проводимыми регуляторными реформами и меняющимся поведением потребителей. Также, по оценкам экспертов, к 2023 году объем платежей в мире, осуществляемых с помощью мобильных устройств, превысит 2 трлн долларов США [1].

На развитие безналичных платежей в новой эре платежной индустрии влияют различные новые способы осуществления платежей, сервисы и участники рынка. Основными тенденциями последнего времени можно назвать быстрые (мгновенные) платежи, открытый банкинг, переход платежных систем на ISO20022, использование

биометрических технологий, дистанционной идентификации и QR-кодов в платежах, изучение вопроса внедрения цифровых валют центральных банков.

Также активно растет использование электронных денег и цифровых/мобильных кошельков. Согласно исследованию Carpgemini, к 2024 году количество пользователей цифровых кошельков достигнет четыре миллиарда человек [3]. Общее количество транзакций с мобильными кошельками составило 102,7 млрд ед. в 2020 году и, согласно прогнозам, достигнет 2 582,8 млрд ед. к 2025 году [4].

Для улучшения клиентского опыта и расширения предоставляемых сервисов появляются экосистемы, платформенные бизнес-модели, предоставляющие услуги пользователям в рамках единой среды. Среди участников рынка, формирующих такие экосистемы, можно отметить мировых IT-гигантов (BigTech), таких как Meta, Amazon, Google, Tencent, Alibaba, предлагающих потребителям платежных услуг инновационные высокотехнологичные продукты и сервисы. Обладая значительной клиентской базой и широкими технологическими возможностями, технологические компании оказывают давление на роль традиционных банков в финансовом секторе. Согласно «Carpgemini World Payments Report 2020», 30% потребителей во всем мире уже используют BigTech для платежных услуг [5].

## 2.1. Быстрые (мгновенные) платежи

Быстрые или мгновенные платежи стали одной из главных тенденций в последние годы в платежной сфере. Системы мгновенных платежей обеспечивают проведение платежей в реальном/приближенном к реальному времени и операционную доступность в режиме 24/7. Преимуществами мгновенных платежей являются также повышение оборачиваемости денег, создание новых, дополнительных сервисов и повышение финансовой инклюзивности. Мгновенные платежи направлены на ускорение розничных платежей, тем самым представляют альтернативу существующим карточным и клиринговым системам и обеспечивают дополнительный канал повышения безналичных платежей.

В настоящее время системы моментальных платежей уже внедрены в 60 странах (например, «Faster Payments Service» в Великобритании, система «Fast and secure transfers» (FAST) в Сингапуре, «Swish» в Швеции, «New Payments Platform (NPP)» в Австралии, Система быстрых платежей в Российской Федерации, Система мгновенных платежей в Беларуси, TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)<sup>5</sup> в Европейском союзе).

Пандемия COVID-19 также подчеркнула растущую актуальность систем мгновенных платежей. В странах, внедривших такую систему, наблюдается повышенный рост ее использования. Согласно исследованию ACI Worldwide, в 2020 году во всем мире было обработано более 70,3 млрд платежей в реальном времени, что на 41% больше, чем в 2019 году [6].

Аналитиками прогнозируется дальнейший рост использования мгновенных платежей. Согласно отчету Carpgemini «World Payments Report 2021», доля мгновенных платежей и платежей с использованием электронных денег к 2025 году составит более 25% всех безналичных транзакций в мире, по сравнению с 14,5% в 2020 году [7].

Национальным Банком Республики Казахстан в рамках Программы развития национальной платежной системы до 2025 года<sup>6</sup> также проводится работа по развитию Системы мгновенных платежей (СМП). СМП – это межбанковская система, предназначенная для проведения быстрых платежей в режиме реального времени по упрощенным реквизитам (QR-код, номер мобильного телефона и другие) с моментальным

<sup>5</sup> TIPS – сервис TARGET для проведения мгновенных платежей на счетах, открытых в центральном банке. В системе используется схема мгновенного кредитного перевода SEPA (SCT Inst).

<sup>6</sup> Утверждена Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 ноября 2020 года № 133

зачислением денег в пользу получателя. Система была запущена в пилотном режиме в ноябре 2021 года.

## 2.2. Цифровые экосистемы

Цифровизация финансовой сферы способствует появлению глобальных финансовых экосистем, охватывающих различные аспекты жизни потребителя финансовых услуг.

Цифровые экосистемы представляют из себя совокупность сервисов и платформенных решений поставщиков услуг и субъектов бизнеса, позволяющих пользователям получать широкий круг продуктов и услуг в рамках единого бесшовного интегрированного процесса. Экосистемы финансовых организаций охватывают полный цикл услуг по принципу «одного окна», что, в свою очередь, повышает заинтересованность граждан в сервисах финансовых институтов.

Накопление большого количества данных позволяет экосистемам формировать «портрет клиента» и обеспечить бесшовность получения услуг, а также повысить точность адресных предложений различных продуктов, их кастомизацию под потребности конкретного человека (персонализированные услуги).






Экосистемы зарождаются на глобальном рынке путем:

1) расширения финансовыми институтами собственных услуг – «банкоцентричные», к таким относятся банки «Сбер» и «Тинькофф» в Российской Федерации, испанский банк BBVA, сингапурский банк DBS, АО «Kaspi Bank» в Казахстане;

2) расширения оказываемых сервисов «Bigtech» компаниями (технологическими многофункциональными платформами (США – «Google», «Meta», «Amazon», Китай – «Alibaba», «Tencent», Япония – «Docomo»).

Глобальные технологические гиганты все чаще расширяют свое присутствие в финансовой сфере и предлагают платежные услуги, участвуют в кредитовании, краудфандинге, страховании (рисунок 1). Географическая экспансия технологических компаний на финансовый рынок более ярко выражена в развивающихся странах, чем в странах с развитой экономикой.

Рисунок 1

		Расширение услуг BigTech					
		 Основной бизнес	 Электронные кошельки	 Кредитование	 Платежи	 Краудфандинг	 Страхование
Google	Интернет поиск/реклама	✓			✓		
Apple	Технологии/оборудование				✓		
Facebook	Соц.сети/реклама				✓		
Amazon	Электронная коммерция / онлайн-розница			✓	✓	✓	✓
Alibaba	Электронная коммерция / онлайн-розница	✓		✓	✓	✓	✓
Tencent	Технологии, игры, мессенджеры	✓		✓	✓	✓	✓
Baidu (Du Xiaoman)	Интернет поиск/реклама	✓		✓	✓	✓	✓

Источник: на основе публикации Банка международных расчетов<sup>7</sup>

<sup>7</sup> «Big techs in finance: regulatory approaches and policy options», FSI Briefs №12 (2021)

Факторами успеха проникновения «Bigtech» компаний являются:

- огромное количество данных в руках компаний и умение управлять этими данными;
- наличие широкой клиентской базы и ресурсов, готовой цифровой инфраструктуры для взаимодействия с клиентами;
- мультифункциональность сервисов.

По прогнозам McKinsey, к 2025 году около 30% корпоративного дохода в мире будут генерировать цифровые бизнес-экосистемы [8].

Во многих странах мира регуляторная политика по отношению к экосистемам находится в стадии активного формирования на основе комплексного подхода.

Так, в ЕС, Великобритании, США рассматриваются вопросы введения специального регулирования и создания самостоятельного профильного регулятора для цифровых платформ и экосистем.

Кроме того, регуляторами стран ЕС, Китая и России прорабатывается регуляторный инструментарий в части управления потоками персональных данных и создания общей технологической инфраструктуры при организации деятельности экосистем. Отдельными странами также вводятся ограничения на приобретение экосистемами непрофильных активов.

### 2.3. Платежи с использованием QR-кода

В последние годы в мире активно развиваются платежи с использованием QR-кодов, особенно в странах Азии. Постепенно данный способ оплаты распространяется в Европе и Северной Америке.

Большую популярность такие платежи приобрели в Китае, 95% всех мобильных платежей в стране осуществляются с помощью QR-кодов [9]. Количество транзакций с помощью QR-кодов в Китае выросло в 15 раз в период с 2017 по 2020 год [10].

Использование QR-кодов набирает обороты и в других странах. Решения с использованием QR-кода были запущены в Африке, Индии, Таиланде, Малайзии, Сингапуре, Гонконге и США. Широко используются решения международных платежных систем Visa и Mastercard.

Проводится работа по стандартизации QR-кодов, созданию единого и общего формата взаимодействия для всех платежных сервисов, применяющих QR-коды. Стандартизация внедряется для обеспечения гибкости и удобства для торговцев и потребителей, совместимости различных сервисов QR-кодов, предотвращения мошенничества и обеспечения безопасности платежных решений. Стандарты QR-кодов уже внедрили такие страны как Гонконг, Сингапур, Индонезия, Саудовская Аравия, Австралия, Бразилия, Гана.

### 2.4. Биометрические технологии и цифровая идентификация

Платежи с использованием биометрических технологий набирают популярность по всему миру. Исследование аналитической компании «Juniper Research» показывает, что мировой объем платежей, совершенных при помощи биометрических данных, в 2020 году достиг 404 млрд долларов США [11]. Распространение биометрических технологий объясняется повышенным уровнем безопасности и удобства платежей.

Для расширения цифровых услуг и увеличения финансовой вовлеченности во многих странах внедрены системы удаленной идентификации клиента на базе биометрических показателей.

В Индии номер Aadhaar, который является 12-значным идентификационным номером для резидентов и граждан Индии, используется для идентификации лица во всех платежных системах страны, а также в системе электронных денег (Bharat Interface for Money, BHIM). Номер позволяет связать резидента с его демографической и биометрической информацией (отпечаток всех пальцев и результат сканирования радужной оболочки глаза) из центральной базы данных.



В Объединенных Арабских Эмиратах отдельные банки для оказания финансовых услуг используют сервис Правительства распознавания лиц. Проверка и аутентификация клиента проводится с помощью правительственных баз данных.

На пространстве ЕАЭС также запущены биометрические системы. В Российской Федерации в целях единой идентификации пользователей при доступе к дистанционным банковским услугам в 2018 году запущена Единая биометрическая система. Распознавание личности в системе осуществляется по фотоизображению и голосу.

В рамках реализации задач по созданию условий для осуществления цифровой трансформации в банковской сфере Национальным Банком Республики Беларусь создана Межбанковская система идентификации клиентов. Система обеспечивает межбанковскую идентификацию и аутентификацию клиентов без их физического посещения банков на базе информации о первичной идентификации в одном из банков Республики Беларусь.

В ноябре 2021 года Агентство по регулированию финансового рынка Австрии (FMA) утвердило поправки по вопросу регулирования онлайн-идентификации, позволяющие использовать автоматическую удаленную идентификацию новых клиентов посредством биометрии. В настоящее время удаленная идентификация осуществляется с помощью проведения видеоконференции. Для процесса автоматической биометрической удаленной идентификации для подтверждения личности клиенту будет необходимо считать NFC-чип с удостоверения личности.

Идентификация клиентов для проведения платежей с применением биометрических технологий также реализуется и частными компаниями. Например, «Visa» в США в пилотном проекте выпустила платежные карты со встроенным биометрическим датчиком для бесконтактного подтверждения платежей. В Польше компания «PayEye» внедрила функцию оплаты с помощью сканирования радужной оболочки глаза. В 2020 году «Amazon» внедрила технологию оплаты с помощью ладони – «Amazon One» в своих магазинах «Amazon Go». Сканеры «Amazon One» анализируют ладонь пользователей и уникальную конфигурацию вен. В Российской Федерации запускаются сервисы оплаты взглядом (лицом) (например, сервис «Сбера», Visa и X5 Retail Group на кассах самообслуживания, сервис «ВТБ» Банка и Московского метрополитена для оплаты проезда).

## 2.5. Цифровая валюта центрального банка

По мере распространения криптовалют и расширения использования блокчейн технологии, многие центральные банки мира начали изучать возможность выпуска собственных цифровых валют (цифровых валют центрального банка – ЦВЦБ). ЦВЦБ представляет собой цифровое представление суверенной валюты, выпускаемое центральным банком и являющееся его обязательством. Для внедрения национальных цифровых валют изучается в основном применение технологии распределенного реестра DLT – distributed ledger technology. Данная технология применяется для разрешения вопросов, связанных с операционной мощностью, отказоустойчивостью, окончательностью расчетов и конфиденциальностью.

За последние четыре года доля центральных банков, активно занимающихся ЦВЦБ, выросла на треть и на январь 2021 года составила 86%. В основном странами тестируется цифровая валюта для розничных платежей как дополнительная форма денег к наличным и безналичным средствам. Отдельные центральные банки находятся на продвинутых стадиях исследования – стадии экспериментов и пилотных проектов.

Регуляторные органы при исследовании выпуска ЦВЦБ приводят разные цели: увеличение эффективности платежной системы, укрепление финансовой целостности, сокращение расходов, связанных с наличными деньгами, улучшение финансовой инклюзивности, решение потенциальных проблем, связанных с частными платежными системами, такими как монополизм, сохранение актуальности центрального банка в денежной системе и вследствие пандемии – обеспечение выдачи стимулирующих выплат и увеличение устойчивости платежных систем к потрясениям.

В целом цифровые валюты могут обеспечить высокую прозрачность транзакций, увеличить долю проникновения безналичных платежей, стимулировать инновации посредством использования механизмов «смарт-контрактов».

В качестве наиболее предпочтительного способа распространения цифровой валюты центральными банками предполагается использование двухуровневой архитектуры с участием коммерческих банков во избежание конкуренции с поставщиками платежных услуг и подрыва существующей финансовой инфраструктуры.

В настоящее время на наиболее продвинутой стадии введения цифровой валюты находится Народный Банк Китая. Причинами выпуска цифровой валюты указываются увеличение финансовой вовлеченности и в перспективе упрощение трансграничных платежей. На июль 2021 года в рамках пилотного проекта виртуальные кошельки с цифровой валютой были открыты более 20,8 млн физических лиц в 11 городах и регионах Китайской Народной Республики [12].

Одной из первых изучать вопрос внедрения ЦВЦБ начала Швеция ввиду устойчивого снижения наличных расчетов в стране. В апреле 2021 года Центральный Банк Швеции завершил первый этап пилотного проекта по цифровой валюте (е-крона). На следующем этапе проекта банк планирует добавить в сеть реальных участников рынка, провести тестирование оффлайн-платежей и интеграции с POS-терминалами.

Центральный Банк Российской Федерации также исследует вопрос введения национальной цифровой валюты – цифрового рубля. Банк России в октябре 2020 года выпустил доклад для общественных консультаций, в котором были представлены возможные варианты и способы реализации решения цифрового рубля, а также необходимые функциональные требования. По итогам общественного обсуждения Банк России разработал концепцию цифрового рубля, которой предусматривается использование двухуровневой розничной архитектуры. В 2022 году регулятор планирует провести тестирование прототипа платформы цифрового рубля.

Также исследование по внедрению цифровой валюты в июле 2021 года инициировал Европейский Центральный Банк.

Вопрос внедрения цифровой валюты центрального банка изучается также и в Казахстане. В мае 2021 года Национальный Банк опубликовал исследовательский доклад «Цифровой тенге» для публичных обсуждений. В докладе были освещены вопросы природы цифрового тенге и потенциальной технологии его реализации, возможные выгоды и риски от внедрения цифрового тенге. В настоящее время завершен первый этап пилотного проекта, в котором были реализованы базовые сценарии жизненного цикла цифрового тенге. В 2022 году в рамках дальнейшего исследования будет проведена работа по расширению функциональности платформы и проработке экономических, методологических и регуляторных аспектов цифрового тенге. Решение о введении цифрового тенге будет принято по итогам комплексного исследования.

### **3. Анализ современного состояния платежного рынка Казахстана и значимые тренды**

Основными тенденциями на платежном рынке Казахстана в настоящее время являются:

- 1) цифровизация финансовых и платежных услуг, оказание услуг дистанционным способом через интернет и мобильный банкинг;
- 2) развитие новых инновационных сервисов проведения платежей (QR-код, биометрия, бесконтактные платежи, платежи по упрощенным реквизитам и т.д.);
- 3) формирование «банкоцентрических» цифровых экосистем с элементами функций финтех-компаний (экосистемы, маркетплейсы).

#### **3.1. Развитие дистанционных/онлайн услуг**

Наиболее значимым трендом последних лет в финансовой отрасли стало предоставление онлайн услуг посредством интернета и мобильных приложений.

Финансовые услуги переходят в дистанционные каналы обслуживания (онлайн/мобильный банкинг). Применение финансовых технологий меняет принципы обслуживания клиентов. Внедряя инновационные технологии, банки переходят от физического обслуживания клиентов к удаленному.

За 9 месяцев 2021 года банками и АО «Казпочта» с использованием платежных инструментов (платежные поручения, платежные требования, чеки, платежный ордер, инкассовые распоряжения, платежные извещения, платежные карточки) были проведены транзакции в количестве 4,9 млрд на сумму 467,7 трлн тенге.

Наиболее распространенным на территории Казахстана платежным инструментом по количеству платежей являются платежные карточки (доля составляет 95%), по объему платежей – платежные поручения (доля – 84%) (таблицы 1 и 2). Высокий удельный вес платежных карточек по количеству связан с использованием данного платежного инструмента в основном для платежей и переводов денег на небольшие суммы, а именно используется населением для совершения розничных платежей и переводов денег.

Вместе с тем по объемам платежей преобладают платежные поручения, что связано с использованием данного инструмента для совершения платежей и переводов денег между банковскими счетами.

Наименее используемым платежным инструментом на рынке являются чеки, что обусловлено их спецификой и переходом населения на использование более удобных и инновационных способов проведения платежей и переводов денег.

Среди всех платежных инструментов платежные карточки показывают наибольший рост в использовании. Количество и объем платежей с использованием платежных карточек за последние 3 года (за 9 месяцев 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом 2019 г.) увеличились в 4,3 раза и 3,1 раз соответственно.

Таблица 1

**Платежные инструменты  
Количество платежей (тыс. транзакций)**

Платежные инструменты	2019 г.	2020 г.	9 месяцев 2021 г.	Доля	Рост (2019 – 9 месяцев 2021 г.)
Платежные поручения	242 196,5	271 443,3	210 696,8	4%	-13%
Платежные требования	1 598,0	1 109,5	1 113,0	0%	-30%
Чеки	1,7	1,3	1,0	0%	-39%
Платежный ордер	46 592,5	29 928,0	24 564,8	1%	-47%
Инкассовые распоряжения	960,8	1 475,6	1 445,3	0%	50%
Платежные карточки	1 571 455,1	3 174 351,3	4 594 807,3	<b>95%</b>	<b>+192%</b>
Платежное извещение	36 441,3	32 510,3	19 498,2	0%	-46%

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Таблица 2

**Платежные инструменты  
Объем платежей (млрд. тенге)**

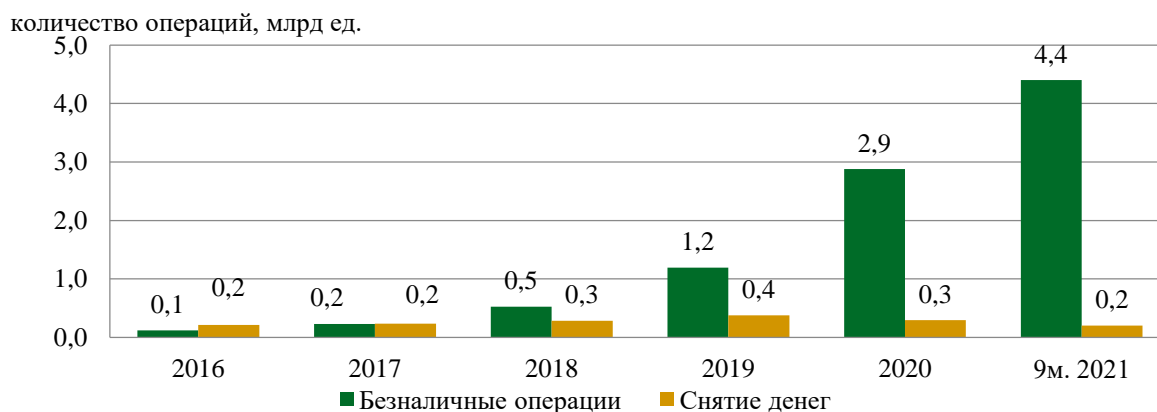
Платежные инструменты	2019 г.	2020 г.	9 месяцев 2021 г.	Доля	Рост (2019 – 9 месяцев 2021 г.)
Платежные поручения	419 807,7	408 597,9	394 708	<b>84%</b>	-6%
Платежные требования	30,8	34	34,8	0%	13%
Чеки	7,4	6,7	2,7	0%	-64%
Платежный ордер	5 183,6	7 580,1	6 492,7	1%	25%
Инкассовые распоряжения	184,4	182,3	144,1	0%	-22%
Платежные карточки	30 375,4	51 915,3	65 144,1	14%	<b>114%</b>
Платежное извещение	1 477,7	1 455,7	1 199	0%	-19%

Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

В таблицах 1 и 2 приведена динамика использования платежных карточек в Казахстане за последние 5 лет. За последние пять лет объем безналичных платежей с использованием платежных карточек в Казахстане вырос в 22 раза с 1,5 трлн тенге в 2016 году до 35,3 трлн тенге в 2020 году (рисунок 3). При этом уже за 9 месяцев 2021 года проведено операций на сумму 50,2 трлн тенге.

Рисунок 2

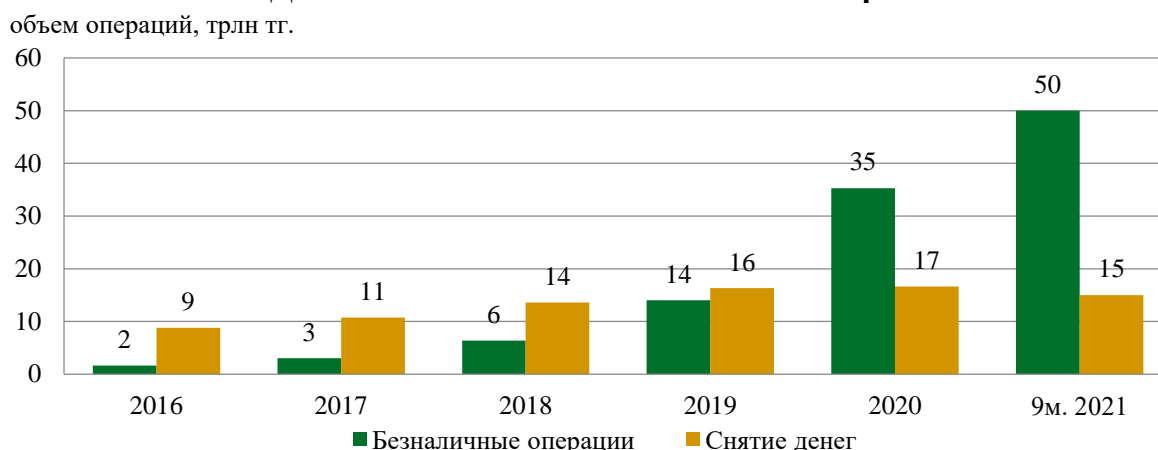
### Динамика использования платежных карточек



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Рисунок 3

### Динамика использования платежных карточек



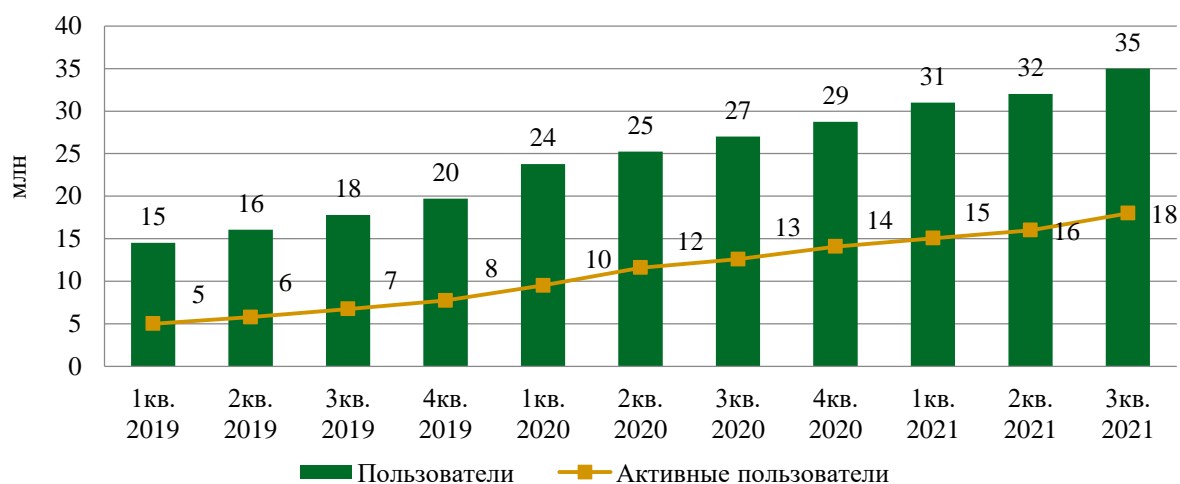
Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Доля безналичных платежей в общем объеме розничной торговли по итогам 2020 года составила 57%, увеличившись на 40,1 процентных пункта с 2016 года. Это связано с развитием инфраструктуры безналичных платежей и высокой доступностью платежных услуг. Также на рост безналичных платежей повлияли и условия карантинных ограничений.

Сегмент интернет и мобильных операций из месяца в месяц показывает стабильный рост. В условиях ограниченного физического контакта выросла активность в онлайн системах банков. По итогам 2020 года зафиксирован рост активности использования онлайн каналов банков на 46%. По сравнению с 2018 годом количество пользователей интернет/мобильного банкинга увеличилось в 2,2 раза, количество активных пользователей в 2,8 раз (рисунок 4).

Рисунок 4

**Пользователи интернет/мобильного банкинга**

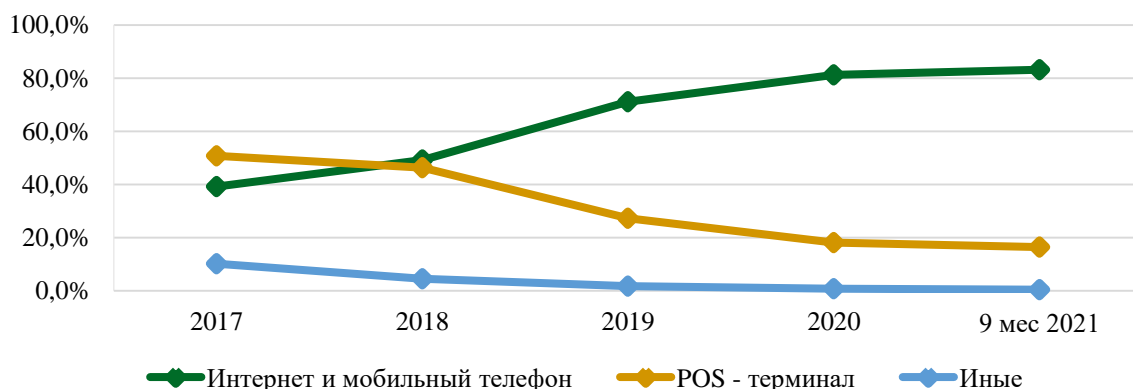


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

За последние 5 лет количество платежей, проведенных через онлайн среду, выросло в 55 раз (с 31,1 млн транзакций до 1,72 млрд транзакций). Развитие онлайн способа оплаты привело к исчезновению таких способов оплаты, как оплата посредством банковского киоска и импринтера. С развитием оплаты посредством онлайн каналов снизилась общая доля платежей посредством POS-терминалов (рисунки 5 и 6).

Рисунок 5

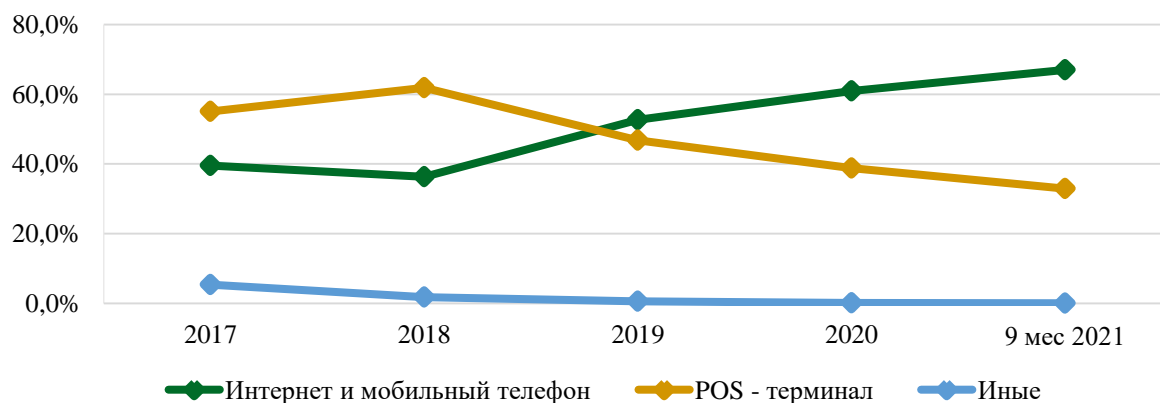
**Способы проведения платежей в общем объеме безналичных операций**



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Рисунок 6

**Способы проведения платежей в общем количестве безналичных операций**



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

Данные результаты стали возможны, в том числе благодаря оперативной переориентации банками своих бизнес-процессов на усиление информационно-технологических возможностей, расширение линии цифровых услуг через мобильные приложения. Цифровизация финансовых услуг привела к росту электронной торговли и безналичных расчетов, развитию новых платежных сервисов.

На рынке Казахстана платежные услуги оказывают также небанковские компании – платежные организации. Законом Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» введен режим государственного регулирования в отношении платежных организаций. Платежные организации осуществляют свою деятельность на основании учетной регистрации в Национальном Банке Республики Казахстан.

Платежные организации оказывают следующие виды платежных услуг:

- прием платежей наличными деньгами без открытия банковского счета отправителю денег;
- деятельность в сфере электронных денег: реализация и обработка операций с использованием электронных денег;
- обработка операций, инициированных электронным способом посредством интернет и мобильного приложения.

По состоянию на 1 сентября 2021 года на территории Казахстана зарегистрирована 81 платежная организация.

Через сервисы платежных организаций в 2020 году было проведено операций на сумму 2,3 трлн тенге, из них каждая третья операция была проведена онлайн способом. При этом объем операций, проведенный через сервисы платежных организаций, уже за первые 9 месяцев 2021 года превысил объем операций за 2020 год и составил 2,4 трлн тенге (рисунок 7).

Рисунок 7

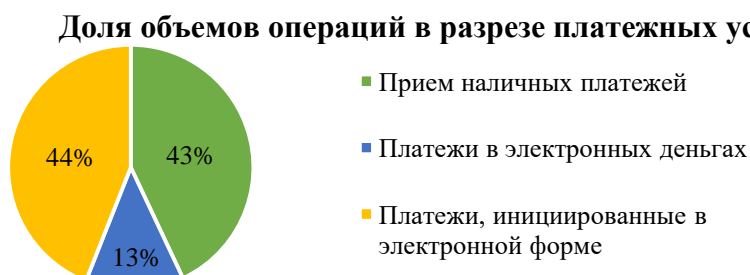


Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

За последние 5 лет с 2017 по 2021 год (9 месяцев) объем операций, проведенных через сервисы платежных организаций, вырос в 2,8 раза.

Ключевым трендом в деятельности платежных организаций является рост доли электронных платежей. Так, по итогам 9 месяцев 2021 года наибольший объем платежей в разрезе платежных услуг, оказываемых платежными организациями, приходится на услугу по обработке платежей, инициированных в электронной форме (рисунок 8).

Рисунок 8



Источник: Национальный Банк Республики Казахстан.

### 3.2 QR-код, биометрия и бесконтактные платежи

В настоящее время все базовые платежные услуги, включая открытие банковского счета, оформление платежной карточки, переводы денег, доступны дистанционно и в онлайн режиме.

Доступности финансовых услуг в дистанционной форме способствовал запуск Национальным Банком в период пандемии (с 1 апреля 2020 года в пилотном режиме) системы удаленной биометрической идентификации клиентов.

Оперативный запуск сервиса позволил банкам открывать счета удаленно для зачисления социальных выплат в период пандемии. Сервис был запущен в промышленную эксплуатацию в октябре 2020 года. Механизм позволяет клиентам банков и иных финансовых/платежных организаций получать дистанционным образом финансовые услуги с использованием доступных устройств, вне зависимости от географического расположения клиентов. Идентификация клиента осуществляется на основании его биометрических показателей (распознавание лица). С начала работы сервиса обработано более 9,8 млн запросов на идентификацию клиентов, за январь-сентябрь 2021 года проведено 3,6 млн финансовых операций, в среднем за месяц проводилось 512 тыс. операций.

В настоящее время гражданами активно применяется технология оплаты путем считывания QR-кодов, в которых содержится информация о получателе денег.

За первое полугодие 2021 года с использованием QR-кода было проведено 192,8 млн транзакций на сумму 1,3 трлн тенге, что составляет 26,4% от всех безналичных платежей, совершенных в онлайн режиме (интернет и мобильный телефон) с использованием платежных карточек (рисунок 9). По сравнению с аналогичным периодом 2020 года наблюдается рост в 33 раза по количеству платежей и в 10 раз по объему.



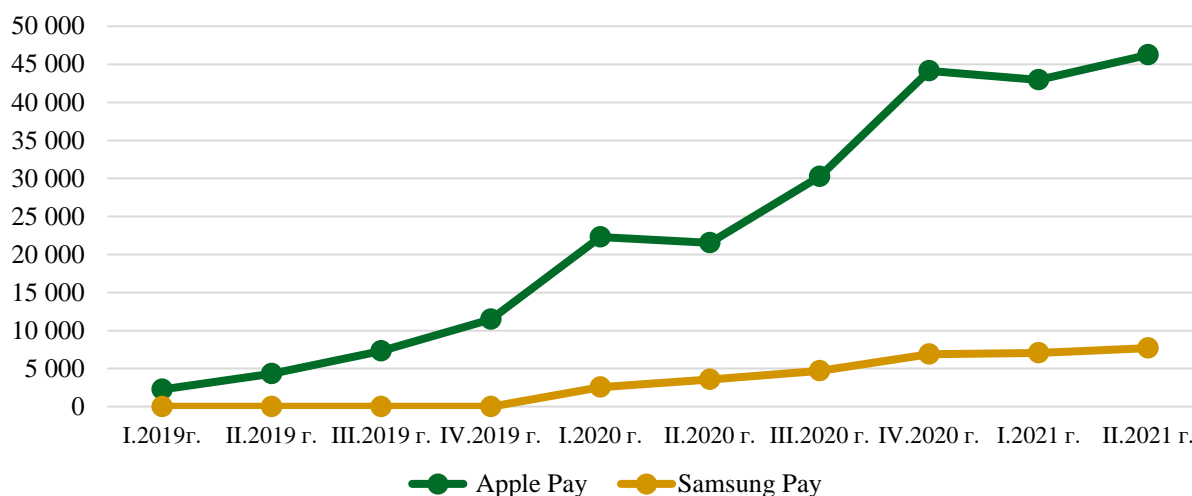
Источник: на основе данных банков второго уровня.

В целях унификации форматов QR-кода, используемых различными финансовыми организациями, 13 августа 2021 года уполномоченным государственным органом РК приказом № 297-НК был утвержден стандарт QR-кода, используемого субъектами предпринимательства для приема платежей (СТ РК 3712-2021).

Также на платежном рынке Казахстана активно проводятся бесконтактные платежи с помощью мобильного телефона или умных часов (посредством сервисов Apple Pay и Samsung Pay).

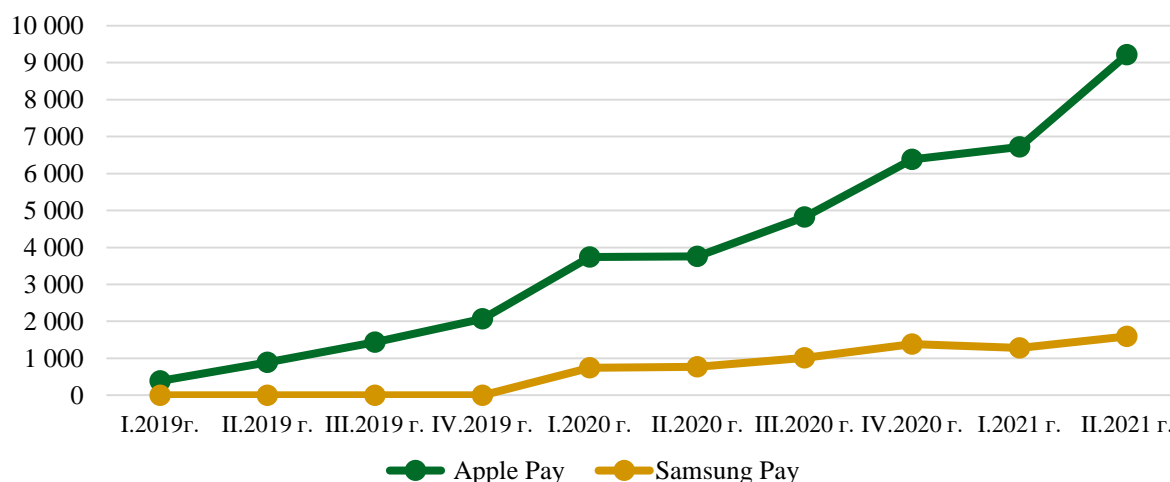
На рисунках 10 и 11 приведены объем и количество транзакций с использованием Apple Pay и Samsung Pay с января 2019 года по июнь 2021 года.

Рисунок 10

**Объем транзакций с использованием Apple Pay и Samsung Pay (в млн тг)**

Источник: на основе данных банков второго уровня.

Рисунок 11

**Количество транзакций с использованием Apple Pay и Samsung Pay**

Источник: на основе данных банков второго уровня.

В первом полугодии 2021 года казахстанцами было осуществлено 18,8 млн транзакций с использованием Apple Pay и Samsung Pay на сумму 104 млрд тенге, из которых 85,8% по количеству и 84,7% по объему приходится на долю Apple Pay.

### 3.3. «Банкоцентрические» цифровые экосистемы

В последние годы банками проводится реинжиниринг собственных методов оказания финансовых и платежных услуг в сторону более современных и инновационных способов. Банки все больше отказываются от открытия новых ресурсозатратных филиалов и отделений, концентрируясь на цифровых способах оказания услуг (новая модель банкинга) с использованием мобильных приложений и других современных технологий.

Передовыми игроками финансового рынка выступают банки и небанковские финансовые организации, способные имплементировать «финтех» решения в собственные сервисы путем создания новых и развития предоставляемых видов финансовых услуг



(цифровые банки). В стране уже сегодня работают цифровые банки и платформы для оказания полного цикла финансовых услуг (финансовые экосистемы) через мобильные и интернет приложения.

Также банками в рамках собственных экосистем оказываются различные виды услуг, в том числе не связанные с традиционной банковской деятельностью. Банковские игроки встраивают свои продукты в каждодневные сценарии вокруг базовых потребностей клиента.

Отечественные финансовые организации стали внедрять в свою деятельность нетрадиционные сферы оказания услуг посредством развития собственных платформ и создания крупных закрытых экосистем. Отдельными банками для обеспечения функционирования полноценной экосистемы была проведена работа по перенаправлению собственного бизнеса в сторону развития в качестве финтех-компаний. Главным мотивом в переходе на данную бизнес-модель в первую очередь является их комплементарность к основному бизнесу и за счет этого – улучшение клиентского опыта, бесшовность предоставления услуг, увеличение времени нахождения клиента внутри экосистемы, снижение необходимости для клиента покидать периметр экосистемы и рост маржинальности бизнеса. Не менее важным является получение транзакционных данных о клиенте – обогащение клиентских данных для скоринга таргетированных предложений со стороны экосистемы, что еще более усиливает позиции платформ.

К примеру, на платформе Kaspi.kz успешно функционирует маркетплейс, платежная инфраструктура, потребительское кредитование, сервисы по покупке/продаже билетов и т.д. Kaspi.kz предоставляет широкий спектр финансовых и нефинансовых услуг.

АО «Народный банк Казахстана» также проводится работа по построению собственной экосистемы: запущены меркетплейс, онлайн рассрочка, автострахование, инвестирование и т.д. Аналогичные платформы выстраиваются и другими игроками (АО «First Heartland Jýsan Bank», АО «ForteBank»).

Появление и функционирование на рынке таких финансовых институтов с закрытой экосистемой имеет как положительные, так и отрицательные стороны для развития финансовой системы. Банки развивают и предоставляют платежные услуги в рамках своих замкнутых экосистем, преимущественно с использованием карточных технологий.

Понимая и принимая все неоспоримые преимущества для потребителя предоставляемых сервисами таких закрытых экосистем, нельзя не отметить, что нерегулируемое развитие экосистем уже сегодня создает значимый арбитраж с другими бизнес-моделями, бросает вызов конкурентной среде, ставит производителя в зависимость от правил и тарифов экосистем, привязывает к себе потребителя и зачастую определяет его модель потребления.

#### **4. Выводы**

Платежный сектор во всем мире трансформируется в сторону активной цифровизации и развития безналичных платежей. На международном рынке расширяются инновационные способы осуществления электронных и мгновенных платежей, в том числе платежи по упрощенным реквизитам (платежи с использованием QR-кода, платежи по номеру мобильного телефона и т.д.), увеличивается роль BigTech и FinTech-компаний, глобальных цифровых экосистем.

Появилось и развивается новое поколение цифровых продуктов (мобильные и виртуальные кошельки, бесконтактные технологии, чат-боты, онлайн-платформы и иные цифровые приложения). Применяются и распространяются новые биометрические технологии, обеспечивающие доступ к финансовым услугам с помощью биометрических данных клиента: отпечатки пальцев, голоса и распознавания лица, что значительно повышает надежность и безопасность идентификации клиентов. Одной из самых значительных тенденций последнего времени становится вопрос внедрения центральными банками национальных цифровых валют.

Общемировые тенденции в сфере платежей являются актуальными и для Казахстана. Казахстанские банки также активно внедряют технологические новации и переходят на цифровой формат взаимоотношений с клиентами. Во многих направлениях, включая развитие интернет и мобильного банкинга, платежах с использованием QR-кода достигнуты серьезные результаты и успехи. За последние 5 лет количество платежей, проведенных через онлайн среду, в Казахстане выросло в 55 раз. По итогам 2020 года использование онлайн каналов банков возросло на 46%. За первое полугодие 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года количество платежей с использованием QR-кода выросло в 33 раза. В стране также активно развиваются цифровые экосистемы и маркетплейсы банков, на которых предоставляются как финансовые, так и нефинансовые услуги.

Система удаленной биометрической идентификации клиентов позволяет увеличить доступность и сократить время и стоимость финансовых услуг для населения. Проводится работа и по исследованию вопроса создания цифрового тенге.

Принятая Национальным Банком в 2020 году Программа развития национальной платежной системы охватывает дальнейшее направление развития платежного рынка, включая создание модифицированной системы мгновенных платежей, обеспечивающей проведение платежей и переводов денег в режиме реального времени по упрощенным реквизитам, и национального свитчинга и клиринга для карточных операций.

Таким образом, активно идет процесс формирования новой инновационной экосистемы платежного рынка. Текущий уровень цифровой зрелости отечественного рынка демонстрирует все необходимые предпосылки для дальнейшего успешного и стремительного развития платежного рынка.

Предполагается, что в течение ближайших нескольких лет финансовые технологии в мире продвинулись в сфере применения искусственного интеллекта, машинного обучения, аналитики больших данных. Отдельные банковские услуги могут быть полностью автоматизированы и оказываться без участия персонала на основе анализа и обработки данных, потребительского поведения клиентов.

## Литература

1. Cashless society: the future of digital payments — Financier Worldwide (2021). Режим доступа: <https://www.financierworldwide.com/cashless-society-the-future-of-digital-payments#.YR9B3KhxfS0>
2. PwC прогнозирует трехкратный рост безналичных операций к 2030 году (2021). Режим доступа: <https://frankrg.com/51950>
3. Going cashless: Are banknotes in danger of extinction? (fintechmagazine.com) (2021). Режим доступа: <https://fintechmagazine.com/digital-payments/going-cashless-are-banknotes-danger-extinction>
4. Prime Time for Real-time (2021). ACI Worldwide.
5. World Payments Report 2020 (2020). Capgemini.
6. Global Real-Time Payments Transactions Surge by 41 Percent in 2020 as COVID-19 Pandemic Accelerates Shift to Digital Payments - New ACI Worldwide Research Reveals (2021). Режим доступа: <https://investor.aciworldwide.com/news-releases/news-release-details/global-real-time-payments-transactions-surge-41-percent-2020>
7. World Payments Report 2021 (2021). Capgemini.
8. Что такое бизнес-экосистемы и зачем они нужны (2021). Режим доступа: <https://trends.rbc.ru/trends/innovation/6087e5899a7947ed35fdbbf3>
9. QR Codes Are Making Touchless Payments A Reality. (2021). PYMNTS.com Режим доступа: <https://www.pymnts.com/digital-payments/2021/qr-codes-making-touchless-payments-a-reality/>
10. QR codes: What the West can learn from the East when it comes to payments. AltFi (2021). Режим доступа: [https://www.altfi.com/article/7836\\_qr-codes-what-west-can-learn-from-east-when-it-comes-to-payment](https://www.altfi.com/article/7836_qr-codes-what-west-can-learn-from-east-when-it-comes-to-payment)

11. Biometrics to secure over \$3 trillion in mobile payments by 2025; driven by shift to app-based mcommerce (2021). Режим доступа: <https://www.juniperresearch.com/press/biometrics-to-secure-over-3-trillion-in-mobile>.

12. China's Digital Yuan Trial Reaches \$5.3 Billion in Transactions (2021). Bloomberg. Режим доступа: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-07-16/china-s-digital-yuan-trial-reaches-5-3-billion-in-transactions>

## АНАЛИЗ РЕФОРМИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА

*Молдабеков А.К. – начальник управления политики платежных систем Департамента платежных систем Национального Банка Республики Казахстан*

*Кадырбаева А.Е. – главный специалист-экономист управления политики платежных систем Департамента платежных систем Национального Банка Республики Казахстан*

*В связи с растущей рыночной инфраструктурой, технологическими изменениями и развитием глобальной и национальной правовой и нормативной среды, увеличением объемов производства и, следовательно, количества совершаемых операций экономических субъектов, включая частных лиц и предприятия сектора материального производства, а также развитием технологий в индустрии финансовых услуг порождается необходимость в постоянном развитии и адаптации национальных платежных систем к вызовам со стороны рынка и трансформации в более современные и удобные сервисы, отвечающие вызовам своего времени.*

*Наличие платежной системы, удовлетворяющей потребности государства, финансового рынка, частных лиц и субъектов предпринимательства в безопасном и эффективном переводе средств, является важным элементом национальной инфраструктуры любой развитой страны.*

*Для соответствия новым требованиям к организации, регулированию платежных систем и спросу со стороны рынка требовалось своевременное проведение реформ в этой сфере. За прошедшие годы платежные системы претерпели ряд существенных изменений по мере появления новых платежных методов, платформ и интерфейсов. Это объясняется быстрым развитием в области информационно-коммуникационных технологий, а также растущими ожиданиями и спросом со стороны клиентов – потребителей финансовых услуг.*

*Так, общемировые процессы формирования и реформирования национальных платежных систем можно разделить на следующие основные направления:*

*1) платежные системы, предназначенные для проведения платежей на крупные суммы – это системы валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS – real time gross settlement systems) и клиринговые системы (DNS – deferred net settlement systems). Основную роль в появлении таких систем сыграли центральные банки, которые являются проводниками общедоступной финансовой инфраструктуры для субъектов финансового рынка. В Казахстане создание таких платежных систем пришлось на период после получения независимости и проводилось в целях формирования финансовой инфраструктуры страны, отвечающей требованиям новой рыночной экономики. В результате данных работ были созданы собственные RTGS и DNS системы – Межбанковская система переводов денег (2000 год) и Система межбанковского клиринга (1999 год), которые обеспечивают качественное и своевременное проведение срочных и регулярных платежей на денежном и финансовом рынках, тем самым поддерживая стабильное функционирование финансовой экосистемы страны;*

*2) платежные системы, предназначенные для проведения розничных платежей, к которым относятся автоматизированные клиринговые палаты по чекам, национальные карточные и «свитчинговые» системы и системы мгновенных/быстрых платежей. Создание и развитие сервисов, позволяющих проводить платежи в розничном сегменте до последнего времени отводилось банковскому сообществу, к деятельности которых относится обслуживание клиентских розничных операций. Однако в последние годы в связи с появлением потребности в организации межбанковского сервиса по проведению быстрых, гарантированных и дешевых платежей все больше центральных банков*

*проводят работу по внедрению собственных платежных систем, предназначенных для проведения межбанковских розничных платежей.*

*Данное направление является актуальным и для Казахстана, где в рамках Программы развития Национальной платежной системы до 2025 года, утвержденной постановлением Правления Национального Банка № 133 от 30 ноября 2020 года, активно ведется работа по реализации инициатив, направленных на реализацию новых компонентов Национальной платежной системы – Системы мгновенных платежей и Межбанковской системы платежных карточек (национальная «ситчинговая» платежная система), которые призваны обеспечить бесперебойность, эффективность, а также повсеместность применения электронных онлайн платежей независимо от обслуживающего банка и инструмента оплаты.*

*При этом в отдельных странах за счет появления и интеграции их систем быстрых платежей реализован новый механизм трансграничных платежей, позволяющий решить проблему скорости и стоимости трансграничных платежей.*

*Детальный анализ реформирования Национальной платежной системы Казахстана, а также международный опыт по становлению и развитию платежных систем представлен в данном исследовании.*

Ключевые слова: платежи, платежная система, модернизация, RTGS система, клиринговая система, платежные услуги, цифровизация, финансовые услуги, токен, трансграничные платежи.

JEL-классификация: E42, G2, O3.

## **1. Введение**

Процесс формирования и развития национальной платежной системы непрерывен. В последние годы во всем мире наблюдается стремительное ускорение в сторону проведения фундаментальных реформ в национальных платежных системах.

Существует несколько основных вариантов классификации платежных систем. В данной работе рассмотрены оптовые или системы для платежей крупными суммами и розничные платежные системы (в зависимости от масштаба деятельности и размера платежа). В зависимости от вида процессинга платежных поручений и других характеристик оптовые платежные системы бывают двух типов: системы валовых расчетов в режиме реального времени (real time gross settlement systems – RTGS) и системы на основе отсроченного чистого платежа (deferred net settlement systems – DNS), или клиринговые платежные системы.

К группе оптовых платежей относятся крупные по сумме и срочные по исполнению транзакции на денежных и фондовых рынках. Крупные платежи как правило включают все виды межбанковских денежных расчетов, в том числе платежи по операциям на денежном рынке, с ценными бумагами и иностранной валютой. К категории розничных платежей относятся повседневные денежные транзакции, связанные с покупкой товаров и услуг потребителями и предприятиями на относительно небольшие суммы. Такие операции осуществляются как в виде разовых сделок, так и в режиме повторяющихся периодически платежей.

В настоящее время в большинстве стран используются системы валовых расчетов в режиме реального времени, автоматизированные клиринговые системы/палаты (системы массовых платежей), розничные (карточные) платежные системы. Процесс становления, развития и реформирования национальных платежных систем в связи с постоянным развитием рынка и сменой бизнес-моделей хозяйствующих субъектов является непрерывным во всем мире с момента появления первых платежных систем.

Процесс реформирования национальных платежных систем может быть условно разделен на несколько направлений.

Процесс реформирования национальных платежных систем ориентировочно начался в 70-х годах прошлого столетия и завершился в первом десятилетии 2000 года. На данный период времени во многих странах приходится создание первых платежных систем, предназначенных для проведения межбанковских платежей на крупные суммы в режиме реального времени (оптовые RTGS системы) и систем с расчетом чистых/нетто позиций участников системы в завершении операционного дня платежной системы (клиринговые платежные системы). В Казахстане аналогичный этап реформирования платежной системы начался после получения независимости в 1991 году, в результате были запущены 2 основные платежные системы Казахстана – Межбанковская система переводов денег, осуществляющая переводы денежных средств между участниками системы в Национальном Банке Республики Казахстан, и Система межбанковского клиринга, предназначенная для проведения регулярных платежей на небольшие суммы [6]. Таким образом, на первом этапе модернизации платежной системы упор был сделан на платежные системы, обслуживающие предприятия и межбанковский рынок по крупным платежам.

Следующим направлением в реформировании национальных платежных систем является появление платежных систем, предназначенных для проведения розничных платежей – системы для проведения электронных платежей в мгновенном режиме (системы быстрых/мгновенных платежей) и карточные системы (национальные «свитчинговые» системы для обработки карточных транзакций).

Определяющей характеристикой системы быстрых платежей является возможность совершить гарантированный платеж практически сразу и в любое время. По данным Банка международных расчетов, скорость внедрения систем быстрых платежей по всему миру примерно такая же, как была с оптовыми системами RTGS [15]. Десятки стран уже внедрили системы быстрых платежей, а некоторые другие находятся на стадии разработки и планирования.

Также во многих странах ведется активная работа по созданию собственных национальных карточных платежных систем. На рынке финансовых услуг первые локальные карточные системы стали появляться в 1970-1980 гг., работали они только в национальной валюте. Сегодня наблюдается стремительное развитие национальных карточных систем (UnionPay, RuPay, НПСК) и их выход (экспансия) на другие рынки. С развитием технологий, появлением новых поставщиков платежных услуг, созданием новых стандартов риск-менеджмента и изменениями в потребностях и ожиданиях конечных пользователей платежная среда стран значительно изменилась с момента формирования.

Учитывая эти изменения и важность платежной системы для финансовой системы и экономики страны, в Казахстане, как и в других развитых странах, была принята Программа развития национальной платежной системы с целью развития инфраструктуры национальной платежной системы, основными компонентами которой являются Система мгновенных платежей и Межбанковская система платежных карточек (локальная система для обработки карточных операций), которые предназначены для обеспечения розничных электронных платежей населения.

Далее представлен анализ процессов реформирования оптовых и розничных платежных систем с отражением основных трендов.

## **2. Первый этап. Создание и развитие систем платежей крупными суммами**

### **2.1. RTGS системы**

В развитых странах массово внедрять системы платежей крупными суммами начали к 1980-м гг. Почти во всех странах с 1990-х гг. модернизация в области оптовых платежей началась с введения валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS). В 1990 году было меньше 10 RTGS систем, в 2017 году насчитывалось уже около 176 стран, использующих системы RTGS или им эквивалентные. Часы работы систем RTGS также

были увеличены за последнее десятилетие, в некоторых юрисдикциях RTGS также работает несколько часов в выходные и праздничные дни [13].

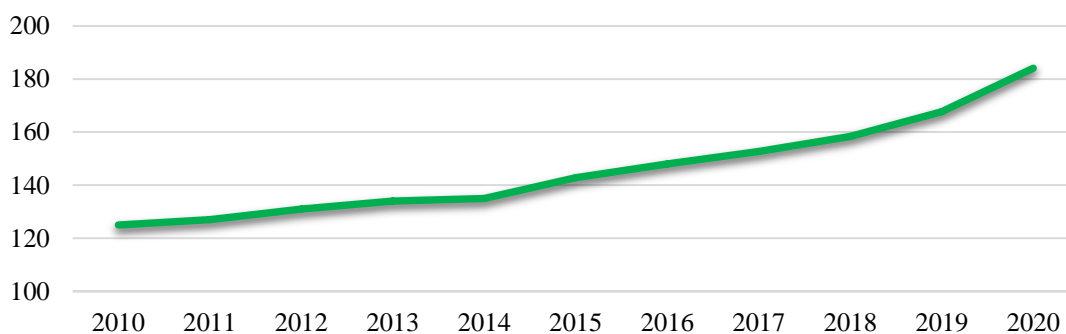
Наличие полноценной системы RTGS в стране является показателем развитости и надежности функционирования банковской системы государства. В подобных системах высока скорость передачи платежной информации, все платежные документы поступают и обрабатываются электронно за считанные секунды. Каждый платеж обрабатывается и рассчитывается индивидуально, гарантируется его окончательность и безотзывность, кредитный риск сведен к минимуму. Во всем мире системы RTGS обрабатывают огромные потоки платежной информации на финансовых рынках. Ввиду большой значимости этих систем центральные банки развитых стран и по настоящее время занимаются обновлением RTGS систем.

Одной из крупнейших систем валовых расчетов считается американская Fedwire (Federal Reserve Wire Network – Федеральная автоматизированная система денежных переводов). Она осуществляет переводы, связанные с межбанковскими расчетами на денежном рынке, платежами в пользу компаний и частных лиц, расчетами по операциям с ценными бумагами. Данной системой владеет и управляет Федеральная резервная система (ФРС) США. Система Fedwire работает на полностью автоматизированной платформе, обеспечивая расчеты в «реальном времени» [3].

Распространение в мире систем крупных платежей сопровождалось увеличением количества переводов и средних сумм операций. Например, в 1987–2000 гг. количество переводов через Fedwire росло в среднем на 7,4% в год. На рисунках 1 и 2 представлены количество и объем операций, проведенных через Fedwire в 2010–2020 гг. В Fedwire пик пришелся на 2020 год, когда через систему прошло около 184 млн операций на сумму 840,5 трлн долларов. Однако наибольший объем платежей система обработала в 2014 году – 884,6 трлн долларов [11].

Рисунок 1

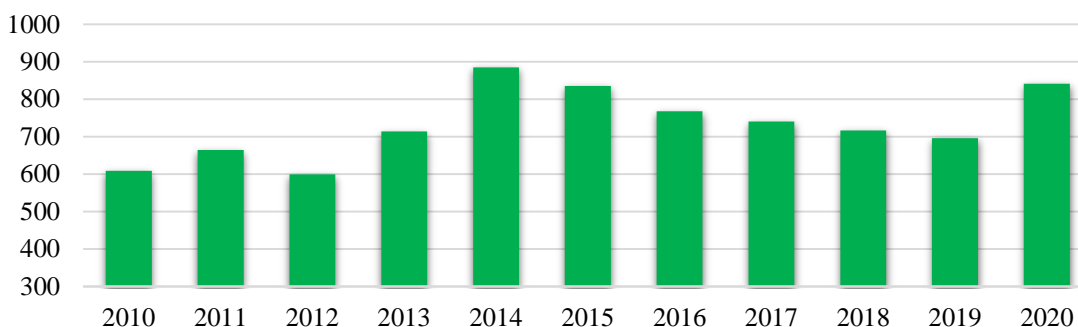
### Количество операций через Fedwire (млн.)



Источник: на основе данных Федерального резервного Банка

Рисунок 2

### Объем операций через Fedwire (трлн. долларов)



Источник: на основе данных Федерального резервного Банка

В Европе процесс реформирования платежных систем в конце 80-х – начале 90-х происходил в связи с ускоренной экономической интеграцией стран – участников союза. В 1992 году был создан Экономический и валютный союз (European Monetary Union – EMU), в котором обязательным условием участия было наличие в стране RTGS как центрального элемента национальной платежной системы.

Таким образом, в Европейских странах RTGS была отведена роль базовой платформы платежного механизма. Уже в 1995 году было принято политическое решение о создании системы TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System), соединяющей Центральные банки стран – членов Евросоюза, а также Европейский центральный банк для осуществления денежных переводов в евро. Инфраструктура платежей в зоне евро характеризуется параллельным существованием различных европейских платежных систем. 16 национальных систем RTGS связаны между собой линиями связи и вместе образуют платежный механизм, поддерживаемый Европейским центральным банком. В системе TARGET использовались интерфейсы и сети, которые связывали между собой национальные системы и основную центральную сеть. Данная система была построена на инфраструктуре системы SWIFT. Одной из основных задач было создание общих условий для всех стран-участниц, поэтому все кредитные организации получили право проводить платежи через TARGET [23].

В ходе дальнейшего реформирования европейских платежных систем TARGET была модернизирована, и 19 ноября 2007 года была запущена новая система TARGET2. Обработка транзакций осуществляется в евро за счет средств, хранящихся на счете в центральном банке. В системе TARGET2 все банки, функционирующие в зоне евро, независимо от страны, в которой они расположены, предлагают единые услуги, а также единые тарифы. В системе обеспечена полная техническая консолидация на единой общей платформе, предоставляемой тремя центральными банками (Deutsche Bundesbank, Banque de France и Banca d'Italia). Технический интерфейс для участников гармонизирован на основе SWIFT [23].

Индийская система RTGS была введена Резервным банком Индии в марте 2004 года. Впоследствии она была модернизирована до RTGS следующего поколения (NG-RTGS), способной работать на основе стандартов ISO 20022, и обладающей расширенным функционалом (функция управления ликвидностью, масштабируемость и т.д.). NG-RTGS является одной из первых систем, которая перешла на стандарт ISO 20022 [20]. Транзакции рассчитываются в реальном времени на валовой основе в бухгалтерских книгах Резервного банка Индии. RTGS также производит расчеты по файлам многосторонних нетто-расчетов, исходящих от вспомогательных платежных систем Клиринговой Корпорации и Национальной платежной корпорации Индии. На RTGS приходится большая часть транзакций, проводимых в платежных системах Индии. Система была доступна для клиентских транзакций с 7:00 до 18:00 часов и для межбанковских платежей с 7:00 до 19:45 часов. С 14 декабря 2020 года RTGS доступна круглосуточно. Внедрение RTGS 24x7 способствует интеграции индийских финансовых рынков с международными, развитию международных финансовых центров и обеспечивает корпорации и учреждения Индии более гибкими платежами [20].

Решение о предоставлении доступа к RTGS принимается на основании критериев, устанавливаемых Резервным банком Индии. Организации должны соответствовать требованиям: (i) иметь членство в Indian Financial Network / Structured Financial Messaging System / сети SWIFT; (ii) вести текущий и расчетный счета в Резервном банке Индии; (iii) вести счет главной бухгалтерской книги в Резервном банке Индии [22]. Членство в RTGS открыто для всех лицензированных банков и любых других организаций по согласованию с главным банком страны. Члены, не соответствующие установленным требованиям, могут получить ограниченный доступ. RTGS доступна клиентам через веб-портал и частную электронную сеть, также транзакции могут быть инициированы на локациях самих участников. Эти особенности делают систему надежной и удобной для



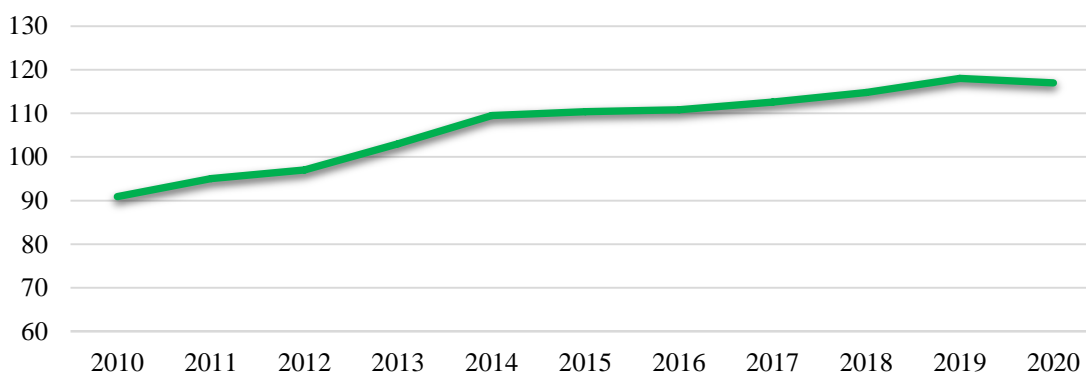
использования. С 1 июля 2019 года Резервный банк Индии отменил комиссии за обработку транзакций и другие сборы, налагаемые на банки, для всех исходящих транзакций, совершаемых с использованием RTGS [20].

## 2.2. DNS системы

В США основную часть операций по переводу крупных денежных сумм также осуществляет система CHIPS (Clearing House Interbank Payments System – Система межбанковских электронных клиринговых расчетов), относящаяся к системе нетто-расчетов (DNS). CHIPS представляет собой частную систему расчетов по трансграничному переводу денег в американских долларах. Эта платежная система для крупных сумм охватывает около 50 прямых участников и является партнером Fedwire в частном секторе. На CHIPS приходится около 96% всех мировых долларовых операций: межбанковские расчеты (краткосрочные кредиты, подкрепление корреспондентских счетов и т.д.), различного рода коммерческие клиентские платежи [3].

Рисунок 3

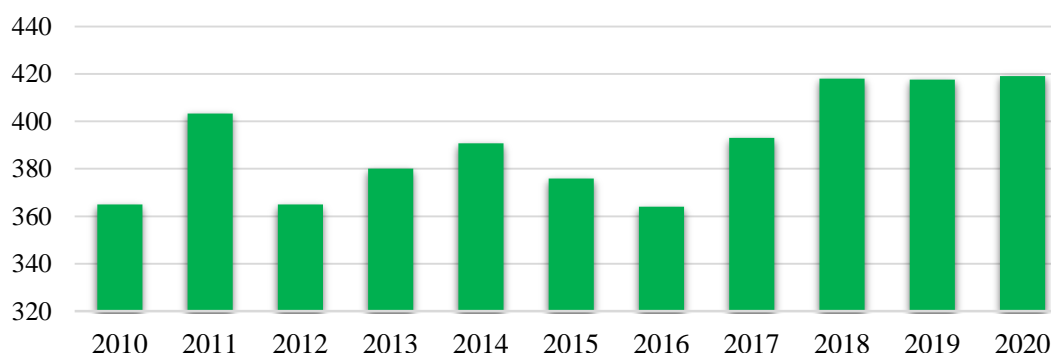
**Количество операций через CHIPS (млн)**



Источник: на основе данных CHIPS.

Рисунок 4

**Объем операций через CHIPS (трлн Долларов)**



Источник: на основе данных CHIPS.

На территории Европы представителем системы нетто-расчетов является EURO1, запущенная в конце 1998 года Европейской банковской ассоциацией. Система EURO1, разработанная с учетом опыта реализации технологических решений платформы SWIFT, предназначена для перевода крупных платежей (до 500 млн евро). Эксплуатацией системы занимается клиринговая компания Европейской банковской ассоциации – EBA Clearing, учредителями которой являются 52 крупнейших европейских и международных банка. В настоящее время прямыми участниками системы EURO1 являются 51 банк. EURO1 была построена с целью развития общеевропейского платежного пространства с расчетами в евро, а также чтобы обеспечить кредитные учреждения Европы собственными оптовыми

системами наряду с RTGS, эксплуатируемыми Евросистемой. EURO1 была разработана для проведения расчетов на нетто-основе с целью обеспечения большей ликвидности по сравнению с системой RTGS. Система обрабатывает в среднем более 180 тысяч платежей в день на общую сумму около 200 млрд евро. При этом на системном уровне 95% транзакций рассчитываются в режиме реального времени [8].

Банки обычно предпочитают использовать TARGET2 для осуществления более важных платежей в связи с преимуществами RTGS (надежная структура управления операционным риском, эффективность и безопасность, обеспечиваемые расчетами в реальном времени деньгами Центрального банка). В свою очередь EURO1 – это система нетто-расчетов, используемая для проведения менее срочных платежей (внутренних или транснациональных) на крупные суммы. По сравнению с TARGET2 частная система, управляемая EBA Clearing, характеризуется эффективностью ликвидности благодаря неттинговым платежам [8].

Платежные системы для крупных сумм, работающие на основе отсроченного чистого платежа (DNS), продолжают использоваться, несмотря на разработанные системы RTGS, которые более безопасны. DNS системы компенсировали более низкий уровень безопасности за счет создания надежных структур управления рисками, которые значительно снижают финансовые риски. То, что EURO1 и CHIPS продолжают функционировать вместе с системой RTGS может объясняться «дуальной» структурой рынка платежей на крупные суммы, характеризующей сосуществованием двух систем, управляемых государственным учреждением и частным сектором.

### 2.3. Гибридные системы

Следующим важным этапом в развитии систем межбанковских расчетов было создание и внедрение гибридных (hybrid) платежных систем, объединяющих свойства систем валовых расчетов в режиме реального времени и «неттинга». Системе присущи улучшенные операционные характеристики – экономия ликвидности и моментальное завершение операции.

Центральный банк Египта успешно запустил гибридную RTGS систему 15 марта 2009 года. Она основана на новейших бизнес-концепциях в области платежных систем для крупных сумм и самых современных технологиях. Расчеты в системе являются окончательными и безотзывными. Так как система является гибридной, расчеты осуществляются как по разовым платежным запросам, так и по результатам неттинга клиринговых палат. Центральный банк Египта обеспечивает банки бесплатным дневным кредитом. В качестве обеспечения в системе принимаются казначейские векселя (посредством внутривнедневного репо с Центральным банком) и депозиты коммерческих банков, кроме депозитов овернайт. RTGS поддерживает множество механизмов оптимизации ликвидности, чтобы облегчить своевременное выполнение распоряжений по денежным средствам в течение операционного дня. Все банки, зарегистрированные в Центральном банке Египта, являются прямыми участниками RTGS. Режим работы системы с 8:30 до 16:30 часов каждый рабочий день [5].

Египетская система использует сервис SWIFT-а «Y Copy service», который представляет собой безопасную и надежную среду для осуществления перевода денежных средств. Таким образом, все сообщения, отправляемые через систему, полностью соответствуют форматам обмена сообщениями SWIFT. Ежедневно платежи на сумму более 57 млрд египетских фунтов (более 9 млрд долларов США) обрабатываются в системе, что свидетельствует о том, что RTGS является системно значимым элементом для экономики Египта. В течение первых 12 месяцев эксплуатации системы было осуществлено расчетов на сумму 13 трлн египетских фунтов (более 2,5 трлн долларов). Это означает, что сумма равная общему ВВП страны проходит через систему за 20 рабочих дней.

Платежные документы могут храниться в системе для обработки в более позднее время в течение дня или в последующие. Все операции, связанные с банковскими счетами в Центральном банке, должны проходить через систему. Гибридная RTGS работает в высокосоциальной среде с автоматизированными системами аварийного восстановления. Система полностью соответствует ключевым принципам системно значимых платежных систем Банка международных расчетов, для обеспечения такого соответствия осуществляется надлежащий надзор [5]. Центральный банк Египта, являясь главным катализатором перемен на египетском финансовом рынке, следит за рыночными тенденциями в сфере платежных систем для поддержания и последующего развития платежной инфраструктуры страны.

В Германии в 2001 году в ходе реформирования платежных систем новейшая электронная система RTGS<sup>plus</sup> заменила EIL-ZV. Образованная объединением двух немецких клиринговых систем Europe Link System (входит в состав платформы для TARGET) и Europe Access Frankfurt, система RTGS<sup>plus</sup> считается одной из крупнейших, технологически продвинутых европейских систем, предназначенных для проведения крупных платежей. Центральный банк Германии, а также немецкие коммерческие банки принимали участие в ее создании. RTGS<sup>plus</sup>, являясь представителем гибридных систем, осуществляет денежные переводы на валовой основе с использованием «неттинга» для экономии ликвидности [7].

Таким образом, важные этапы в развитии платежных систем в категории крупных платежей связаны с появлением RTGS систем, их последующим обновлением и модернизацией до «гибридных» систем, особенностью которых является сочетание перевода денежных средств в режиме реального времени с механизмом взаимозачета.

#### **2.4. Платежные системы в Казахстане. Опыт Казахстана**

На конец 1991 года платежный механизм бывшего Советского Союза состоял из наличного оборота в розничном секторе экономики и системы депозитных денежных переводов между предприятиями, основанной на платежных поручениях (кредитовых инструментах) и платежных требованиях (дебетовых инструментах). Частные лица также могли оплачивать некоторые услуги, предоставляемые государством, например, жилье и коммунальные услуги, путем перечисления денег со счетов в Сбергосбанке.

Платежные системы, унаследованные от прежней централизованной плановой системы и поддерживаемые Государственным банком бывшего СССР, не подходили для рыночной экономики. В рамках социалистической модели экономические отношения регулировались центральными плановыми органами. Платежная система, да и вся банковская система выполняли в сущности функции счетоводов, ведя финансовый учет централизованно планируемой экономической деятельности. Этот платежный механизм не был надежным, эффективным и подходящим для новой рыночной экономики.

В 1994 году перед Национальным Банком Республики Казахстан была поставлена задача модернизировать платежную систему, чтобы ускорить прохождение платежей между банками и их клиентами, а также расширить перечень используемых платежных документов. В 1995 году на базе Национального Банка была организована первая в стране клиринговая палата – Алматинская клиринговая палата, которая работала по методу многостороннего взаимозачета. В течение дня банки второго уровня обменивались обязательствами по платежам. Окончательные расчеты банки производили один раз в конце операционного дня по чистой позиции каждого участника. Благодаря этому у банков в течение дня оставалась ликвидность на их счетах. Недостатком данной системы было то, что банкам-участникам в конце дня приходилось производить обмен платежными поручениями на бумажных носителях.

С 1996 года Алматинская клиринговая палата была реорганизована в Казахстанский центр межбанковских расчетов (КЦМР) – государственное предприятие на праве хозяйственного ведения, учредителем и уполномоченным органом которого

является Национальный Банк. Совершенствование нормативной правовой базы, установка современного оборудования и программного обеспечения позволили работать с электронными платежными поручениями, не требующими подтверждения на бумажных носителях [6].

Ключевым моментом, способствующим ускорению прохождения межбанковских платежей, стало создание в августе 1996 года на базе КЦМР первого прототипа системы крупных платежей, осуществляющей расчеты на валовой основе и имеющей характеристики перспективной системы валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS). При построении данной системы была изучена практика стран Европейского Союза, и за основу казахстанской системы крупных платежей был взят опыт Швейцарии (система SIC). Пользователями централизованной системы стали Национальный Банк и все коммерческие банки. В короткие сроки система крупных платежей приобрела большую популярность благодаря электронному документообороту, не требующему бумажного подтверждения, скорости и надежности переводов денег, а также высокому уровню безопасности [6].

Следующими значимыми историческими моментами в процессе совершенствования платежных отношений в Казахстане стали:

– утверждение основополагающего Закона «О платежах и переводах денег», регулирующего вопросы осуществления платежей и переводов денег на территории Республики Казахстан, и разработка соответствующей нормативной правовой базы;

– централизация корреспондентских счетов банков второго уровня в Национальном Банке в период с октября по ноябрь 1998 года. Данный перевод позволил Национальному Банку оперативно осуществлять функции расчетного банка и повысить эффективность контрольных функций над банковской и платежной системой, осуществить перевод вспомогательного учета корреспондентских счетов на работу в режиме реального времени.

В результате почти десятилетней работы по совершенствованию законодательной базы в области платежных систем, технической и технологической модернизации, приближению платежных систем Казахстана к международным стандартам, а также в связи с необходимостью удовлетворения увеличивающихся потребностей банковского и финансового секторов в эффективной и безопасной платежной системе с окончательными расчетами в тот же день, в феврале 2000 года на основе системы крупных платежей в Казахстане начала функционировать Межбанковская система переводов денег (МСПД) – система валовых расчетов в режиме реального времени [6].

В то же время деятельность региональных клиринговых палат с 1995 года также претерпела существенные изменения. К 1999 году данные палаты при областных филиалах Национального Банка были заменены системой многостороннего взаимозачета встречных обязательств (по типу американской автоматизированной клиринговой палаты), работающей без предварительного депонирования средств с окончательным расчетом чистых позиций пользователей в МСПД. Система получила название Система межбанковского клиринга (СМК) [6].

В 2009-2010 годах Национальным Банком для повышения операционной надежности и производственной эффективности национальных платежных систем была успешно осуществлена модернизация технической инфраструктуры платежных систем и перевод их на новую программно-техническую платформу. Новые версии платежных систем МСПД-2 и СМК-2 характеризуются высоким уровнем безопасности и значительным увеличением пропускной способности, кластерное программное обеспечение позволяет функционировать серверам основного и резервного центров платежных систем как единое целое.

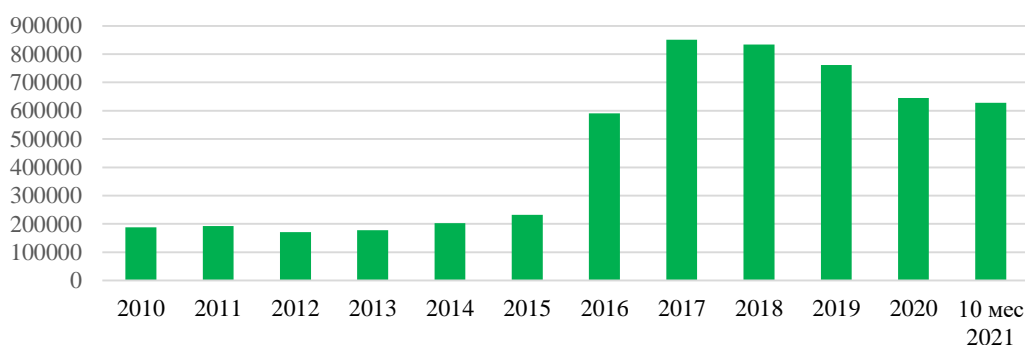
Одновременно на новой платформе в середине 2010 года в платежных системах были внедрены международные стандарты номера банковского счета и банковского идентификационного кода ISO 13616: IBAN и ISO 9362: BIC, позволившие

усовершенствовать систему идентификации банков и их клиентов в платежных системах Казахстана, обеспечить автоматизацию и ускорение обработки платежей, и создающие предпосылки для возможных будущих интеграционных процессов.

Межбанковская система переводов денег и Система межбанковского клиринга имеют стратегическое значение для платежной инфраструктуры Казахстана. В 2020 году 92% безналичных платежей было проведено через МСПД и СМК. За 10 лет объем операций, проведенных через указанные системы, вырос в 3,4 раза с 187,7 трлн тенге в 2010 году до 645,5 трлн тенге в 2020 году. За 10 месяцев 2021 года через МСПД и СМК было проведено 48,2 млн операций на сумму 628,6 трлн тенге.

Рисунок 5

### Объем платежей, проведенных через МСПД и СМК (млрд тенге)



Источник: на основе данных Национального Банка РК.

Подводя итоги становления и развития рынка платежных услуг Казахстана за последние двадцать лет необходимо отметить, что в Республике Казахстан была проведена масштабная работа по реформированию платежных отношений в рамках перехода от централизованной экономики к построению высокотехнологичного и надежного платежного механизма, являющегося важным связующим звеном между всеми субъектами современной рыночной экономики. В результате последовательной методологической работы, изучения лучшей мировой практики, применения последних информационных технологий в Казахстане сегодня функционируют национальные платежные системы, содействующие эффективному проведению Национальным Банком денежно-кредитной политики государства, способствующие обеспечению финансовой стабильности и отвечающие требованиям международных стандартов.

## 3. Второй этап. Создание и развитие розничных платежных систем

### 3.1. Карточные системы

Использование карт как способа оплаты зародилось в Соединенных Штатах в 1920-х годах, когда отдельные фирмы, такие как нефтяные компании и гостиничные сети, начали выдавать их клиентам для совершения покупок в торговых точках компании. Первая универсальная кредитная карта, которую можно было использовать в различных учреждениях, была представлена Diners Club International в 1950 году. Еще одна карта такого типа, известная как карта для путешествий и развлечений, была создана компанией American Express в 1958 году. Согласно этой системе, компания, выпускавшая кредитные карты, взимала с держателей карт ежегодную комиссию и периодически выставляла им счета. Сотрудничавшие продавцы со всего мира платили эмитенту кредитной карты комиссию за обслуживание в размере 4–7 % от общей суммы счетов.

Сегодня банковские карты широко используются для безналичных расчетов через POS-терминалы и другие онлайн или офлайн каналы, а также для снятия наличных и других транзакций через банкоматы. Межбанковские и трансграничные операции были бы невозможны без международных карточных ассоциаций, соединяющих банки и

финансовые учреждения. Карточные системы устанавливают стандарты, лицензируют банки и другие финансовые учреждения для выпуска карт с их торговой маркой, разрешают споры, оказывают техническую и операционную поддержку своим участникам, а также коммерческие услуги, осуществляют обработку транзакций с клирингом и расчетами. Крупнейшими платежными системами являются Visa, MasterCard, American Экспресс, Diners Club.

На практике уровень развития инфраструктуры карточных платежей или платежей, основанных на электронных денежных переводах, различается по странам. В некоторых государствах доминируют крупные международные карточные системы, в других – конкуренцию выигрывают локальные и региональные платежные системы. Локальные платежные системы, созданные банками для обслуживания пластиковых карт, эмитентами которых они являются, не всегда удобны, так как они не принимают карты других систем. Возникает необходимость в единой платежной системе пластиковых карт, работающей с картами банков – участников системы. Первые два десятилетия XXI века ознаменовались созданием национальных карточных платежных систем.

В начале 2000-х годов в Китае разные коммерческие банки самостоятельно занимались выпуском и продвижением платежных карт под разными брендами. Банк Китая выпускал карту Great Wall, Промышленный и коммерческий банк Китая – карту Peony, а China Construction Bank – карту Dragon. До 2002 года в Китае не существовало единой карточной системы или национальных банковских карт, следовательно, обработкой межбанковских транзакций, организацией клиринга и расчетов занимались коммерческие банки. В марте 2002 года Государственным советом и Центральным банком Китая была основана компания UnionPay с целью создания единой платформы для обработки банковских карт. Являясь ключевым учреждением в индустрии банковских карт Китая, UnionPay создала и запустила общенациональную систему клиринга и расчетов по межбанковским транзакциям. В сотрудничестве с партнерами: коммерческими банками и торговыми представителями – China UnionPay установила стандарты, создала единый китайский бренд банковских карт, занимается его продвижением на рынке безналичных платежей [1].

В августе 2003 года UnionPay выпустила первую карту UnionPay с номером, начинающимся с «62» – идентификационным номером эмитента карты UnionPay, установленным Международной организацией по стандартизации (International Organization for Standardization – ISO). В январе 2004 года POS-терминалы системы UnionPay были установлены для продавцов Гонконга, это было первым шагом к зарубежной экспансии. С 2004 года количество карт, выпускаемых UnionPay, стремительно росло. В 2010 году было выпущено 2,3 млрд карт UnionPay, и China UnionPay стал крупнейшим игроком на мировом рынке банковских карт по количеству карт в обращении [1].

Другим примером национальной системы по обработке платежных карт является система Troю, созданная в 2016 году Центром межбанковских карт Турции (Interbank Card Center – ВКМ). ВКМ был основан в 1990 году в результате партнерства 13 государственных и частных турецких банков с целью развития и продвижения единой инфраструктуры для карточных платежей. Сегодня через ВКМ банки могут сотрудничать в сфере сетевых технологий, но при этом продолжая конкурировать на уровне продуктов. Результатом работы ВКМ стала общая платформа банкоматов, общая система управления POS-терминалами и сама карта Troю. Основными направлениями деятельности ВКМ являются обработка карточных операций, разработка правил и стандартов для кредитных и дебетовых карт в Турции, формирование внутренних правил и положений, обеспечение стандартизации в области платежей, а также установление отношений с международными организациями и комиссиями [25].

Система Troю была запущена при поддержке турецких банков, являющихся участниками сети Troю, либо занимающимися выпуском карт Troю. Troю представляет

собой надежную локальную альтернативу Visa и MasterCard, ориентированную на более 90% внутренних транзакций Турции. Благодаря ВКМ турецкий банковский рынок остался сравнительно нефрагментированным, способствуя быстрым технологическим изменениям. Работая в одной платежной системе, участники соревнуются во внедрении инноваций в сфере обслуживания клиентов.

За последнее время в Турции отмечается рост использования платежных карт – с 30,6 млн карт в 2016 году до 89,6 млн в 2020 году при среднегодовом темпе роста в 30,8%. Ожидается, что к 2024 году эта цифра вырастет до 176,3 млн. С помощью системы Troy Турция планирует стать крупнейшим безналичным платежным рынком к 2023 году. С этой целью турецкие финансовые органы вводят и другие инициативы по стимулированию электронных платежей, включая стандартизированный национальный QR-код (утвержден в августе 2020 года) [25]. Такие инициативы способствуют быстрому развитию платежного рынка страны.

В России решение о создании Национальной системы платежных карт (НСПК) было принято после введенных США санкций, в результате которых международные платежные системы Visa и Mastercard перестали обслуживать карты клиентов российских банков. После запуска НСПК в 2014 году все внутренние платежи по картам международных платежных систем стали обрабатываться на территории России.

К 2015 году были созданы правовые основы, необходимые для обеспечения бесперебойной работы совершенно нового финансового института. Требования, введенные Законом о национальной платежной системе и нормативными актами в отношении операторов платежных услуг, обязывают расчетный, операционный и платежный клиринговый центры находиться в пределах России. Это позволяет обеспечить независимость локальных платежей от внешнеполитических воздействий и сохранность всей информации в пределах границ государства. В конце 2015 года наступил новый этап развития национальной платежной системы, именно в этот период была выпущена национальная платежная карта «Мир».

В России продвижение национальных платежных инструментов происходит в различных направлениях. Во-первых, реализуется выпуск «кобейджинговых» карт, обслуживание которых осуществляется сразу двумя платежными системами, т.е. она подключена к двум процессинговым центрам. На сегодняшний день выпускаются двусторонние карты под брендами «Мир»-Maestro, «Мир»-JCB, «Мир»-UnionPay, «Мир»-MasterCard, «Мир»-American Express. Также Россия активно работает по направлению построения и развития платежного пространства со странами Евразийского экономического союза (ЕАЭС). НСПК совместными усилиями с национальными платежными системами стран ЕАЭС не только развивает технологические сервисы, но и разрабатывает платформы, в рамках которых обеспечивается взаимный кросс-системный прием национальных платежных карт в инфраструктурах банков. Например, в июле 2017 года была успешно осуществлена интеграция национальных платежных систем России и Армении, в результате стало возможным обслуживание армянских карт Armenian Card (ArCa) в России и российских карт «Мир» в Армении [12].

Одним из примеров успешного внедрения национальных карточных систем является Индия. Сфера розничных платежей Индии получила развитие благодаря локальной системе карточных платежей RuPay, запущенной в 2012 году Национальной платежной корпорации Индии (National Payments Corporation of India – NPCI). NPCI в свою очередь была создана под руководством и при поддержке Резервного банка Индии и Ассоциации индийских банков (ИВА) в качестве зонтичной организации для продвижения системы розничных платежей в стране. NPCI начинал с 10 основных банков-учредителей в качестве акционеров. На сегодняшний день количество акционеров NPCI составляет 67, включая 11 государственных банков, 19 частных банков, 5 иностранных банков, 10 кооперативных банков, 7 региональных сельских банков. NPCI, являясь некоммерческой платежной компанией, работает в интересах банков-участников и их клиентов, создавая

инфраструктуру для работы пан-индийских систем, обрабатывающих растущие объемы розничных электронных платежей. Банки Индии, используя домашнюю карточную систему RuPay, не платят высокие комиссии транснациональным платежным компаниям [19]. В результате демонетизации 2016 года, а также выпуска дебетовых и кредитных карт RuPay, количество пользователей увеличилось, особенно в сельских регионах Индии, где оплата картой была новинкой пять лет назад. В 2017 году доля карт RuPay составляла всего 15% от общего числа карт, выпущенных в Индии. Однако на сегодня около 635 млн карт RuPay выпущено 1 200 банками, у каждого второго жителя Индии есть карта RuPay. Таким образом, в 2021 году рыночная доля карт RuPay увеличилась до более чем 60% от общего числа выпущенных карт [19]. За прошедшие годы системы розничных платежей NPCI, включая RuPay, получили широкое признание по всей стране и вызвали большой интерес в других странах. С целью распространения платежных продуктов NPCI за границей в апреле 2020 года была создана дочерняя компания NPCI International Payments Limited (NIPL). Основной задачей NIPL является интернационализация RuPay и UPI. Сегодня за пределами Индии карты RuPay выходят в партнерстве с такими платежными системами, как Union Pay (Китай), JCB (Япония), NETS (Сингапур), BC Card (Южная Корея), Elo (Бразилия) и DinaCard (Сербия), Discover и Diners Club International [19].

### 3.2. Системы быстрых платежей

Использование систем быстрых платежей по всему миру можно назвать одним из наиболее значимых этапов в области реформирования платежных систем за последнее время. Отчет, подготовленный Группой Всемирного банка, показал, что в настоящее время около 60 стран имеют системы быстрых платежей [13]. Основной принцип для всех стран остается неизменным – обеспечение переводов денег 24/7 в режиме реального времени. Центральные банки играют ключевую операционную роль в таких системах быстрых платежей, как TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) в Европейском Союзе, Faster Payment System (FPS) в Гонконге, Cobro Digital (CoDi) в Мексике, PIX в Бразилии. Кроме того, в некоторых странах есть платежные системы, похожие на систему быстрых платежей, но которые не классифицируются как «быстрые платежи» в соответствии с определением Комитета по платежам и рыночной инфраструктуре: «быстрые платежи определяются как платежи, при которых сообщения о платеже и окончательная доступность денежных средств получателю платежа осуществляются в режиме реального времени или приближенном к реальному времени на постоянной основе (24/7)» [13].

Различные исследования показывают, что использование систем быстрых платежей значительно отличается в разных юрисдикциях. Эти различия будут увеличиваться по мере возникновения новых систем, что обуславливается различными условиями, потребностями, частными и государственными задачами.

FPS (Faster Payments Service – Система быстрых платежей) является британской межбанковской системой для проведения мелких розничных платежей в течение короткого периода времени (операционный день составляет несколько часов). Система была создана в качестве альтернативы системе BACS<sup>8</sup> для поддержания конкуренции на рынке межбанковских расчетов. Инфраструктура данных систем схожа по функционалу и обслуживается компанией VocaLinc. Взаиморасчеты осуществляются 3 раза в день. В большинстве случаев проведение транзакции занимает до двух часов, однако этот срок не гарантирован. Максимальная сумма операции составляет 250 тыс. фунтов стерлингов (финансовые институты по собственному решению могут установить более жесткие ограничения). В качестве идентификатора платежа используется номер мобильного телефона. Переход в ноябре 2011 года на режим работы 24/7 обеспечил рост объемов

<sup>8</sup> The Bankers Automated Clearing Services - электронный зачет кредитовых и дебетовых проводок согласно распоряжению участников системы с прямым зачислением сумм на счета или списанием их со счетов без использования чеков или других бумажных носителей



операций с 27 млрд долларов в месяц до 60 млрд долларов США уже в июне 2012 года В 2020 году система FPS побила рекорд по наибольшему количеству платежей, обработанных за один год. В 2020 году было обработано 2,9 млрд платежей на сумму 2,8 трлн долларов США (2,6 трлн долларов США в 2019 году).

TARGET Instant Payment Settlement (TIPS) – это платежная система, которую ЕЦБ запустил в ноябре 2018 года. Система позволяет поставщикам платежных услуг предлагать своим клиентам возможность проводить платежи в режиме реального времени круглосуточно каждый день. Благодаря TIPS физические и юридические лица могут переводить деньги между собой в течение нескольких секунд, независимо от времени работы своего местного банка. В настоящее время TIPS производит платежи только в евро. Однако с мая 2022 года TIPS планируется запустить мгновенные платежи в Шведских кронах.

Особенности системы:

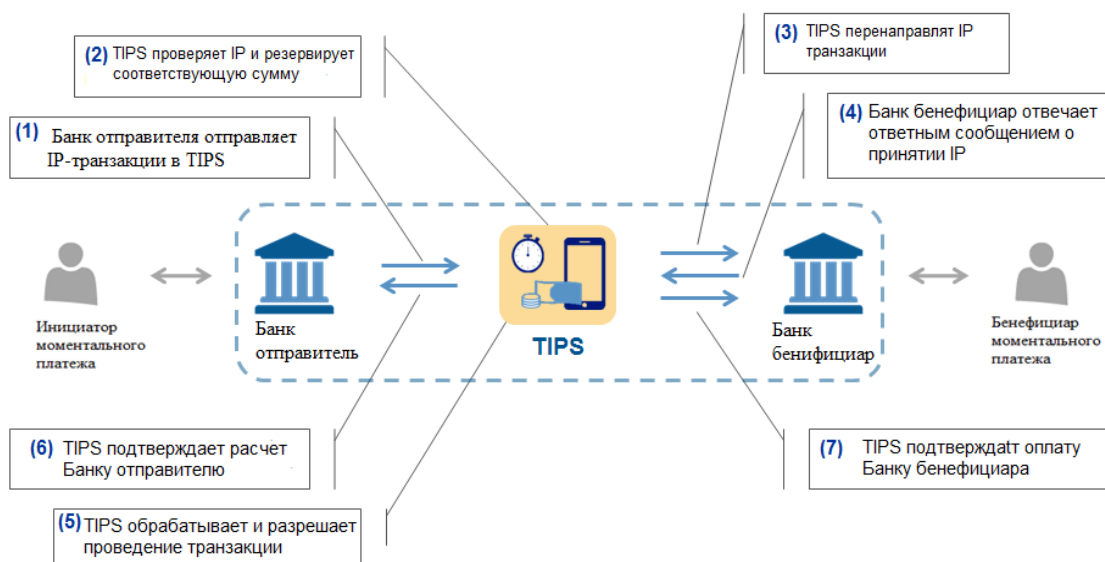
- единая зона платежей в евро – SEPA: интегрированный рынок розничных платежей в евро;
- обоснован на мгновенном переводе кредита SEPA (SCT Inst) – схеме общеевропейских мгновенных платежей;
- разработан как расширение TARGET2;
- директива о платежных услугах (PSD 2) открывает двери для небанковских провайдеров платежей (провайдеров услуг по инициированию платежей – PIS и провайдеров информационных услуг для счетов – AIS);
- мгновенность проведения платежей.

В целях привлечения заинтересованности участия банков в данной системе были применены следующие инструменты ценообразования:

- ценообразование работает на некоммерческой основе на принципах полного возмещения затрат;
- нет платы за подключение или обслуживание счета;
- цена за транзакцию мгновенного платежа устанавливается на уровне 0,20 евроцента (0,002 евро) до ноября 2020 года;
- первые 10 млн платежей, проведенных каждым участником TIPS до конца 2019 года, бесплатны.

Рисунок 7

### Схема проведения платежа в TIPS

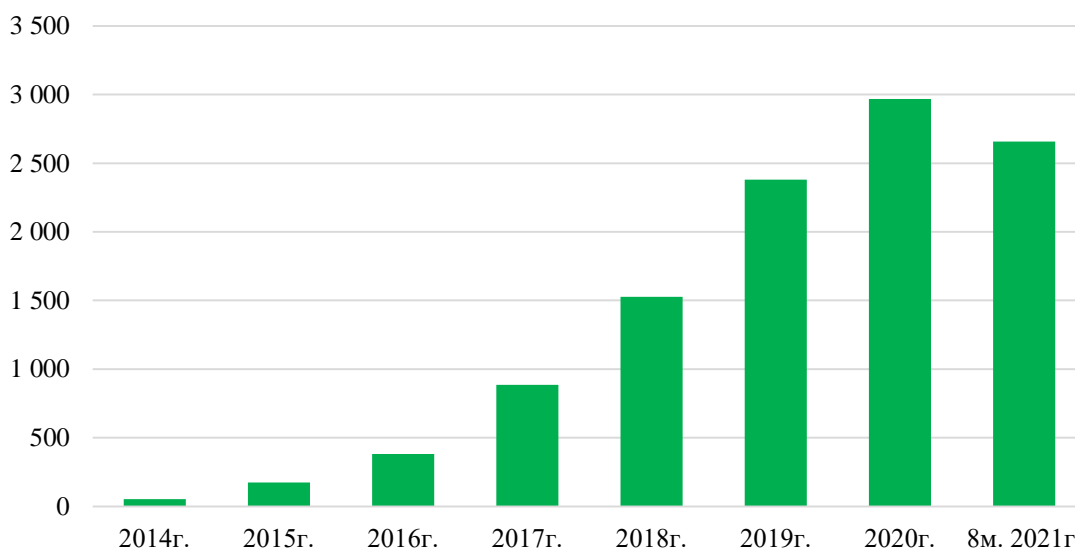


Участвующие в системе банки могут откладывать часть своей ликвидности на специальном счете, открытом в их центральном банке, с которого могут производиться мгновенные платежи. Пополнить счет TIPS возможно только в часы работы TARGET2. Поскольку расчеты в TIPS осуществляются деньгами центрального банка, участие в TIPS зависит от наличия права доступа к деньгам центрального банка. По этой причине чтобы открыть счет в TIPS в евро, банк должен соответствовать тем же критериям, что и для участия в TARGET2. Платежи проводятся только в том случае, если на счете участника TIPS имеется достаточно денег для осуществления транзакции, в противном случае транзакция отклоняется (гарантированность средств для проведения расчетов).

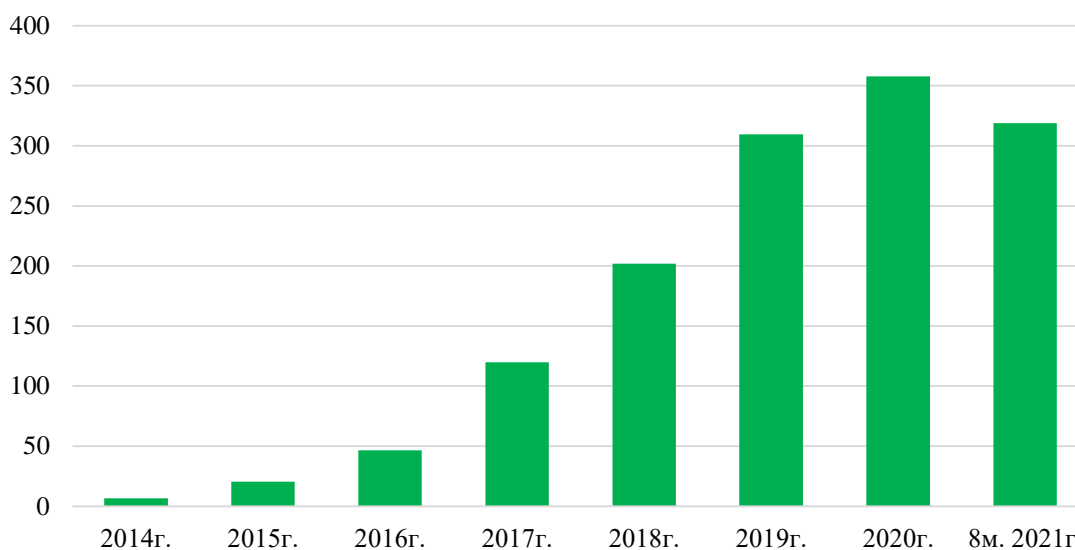
Индийская IMPS (Immediate Payment Service – Сервис быстрых платежей) является межбанковской системой мгновенных электронных переводов, позволяющей переводить деньги в режиме 24/7 с помощью мобильного телефона, интернета и терминалов самообслуживания. Взаиморасчеты осуществляются 3 раза в день. Участниками системы являются 641 банк. Особенностью данной системы является его многоканальность (можно инициировать платежи с использованием платежных терминалов, мобильного телефона и интернета) с подтверждением операции по SMS [16]. Запуск системы в 2010 году сыграл немаловажную роль в переходе населения с наличных на безналичные формы платежей: в 2010 году впервые за историю Индии объем операций с наличными деньгами уступил объему безналичных операций. Система в настоящее время показывает стабильный рост и является одной из самых востребованных систем в Индии по розничным платежам (рисунки 8 и 9). Так, за последние 7 лет объем операций в IMPS вырос более чем в 55 раз (6 млрд долларов США в 2014 году и 357,8 млрд в 2020 году). Через IMPS за 8 месяцев 2021 года обработано 2,7 млрд операций на сумму 318,8 млрд долларов США, что на 50% больше, чем за аналогичный период 2020 года (212,2 млрд долларов США за 8 месяцев 2020 года) [16].

Рисунок 8

Количество операций в IMPS с 2014 по 2021 год (млн)



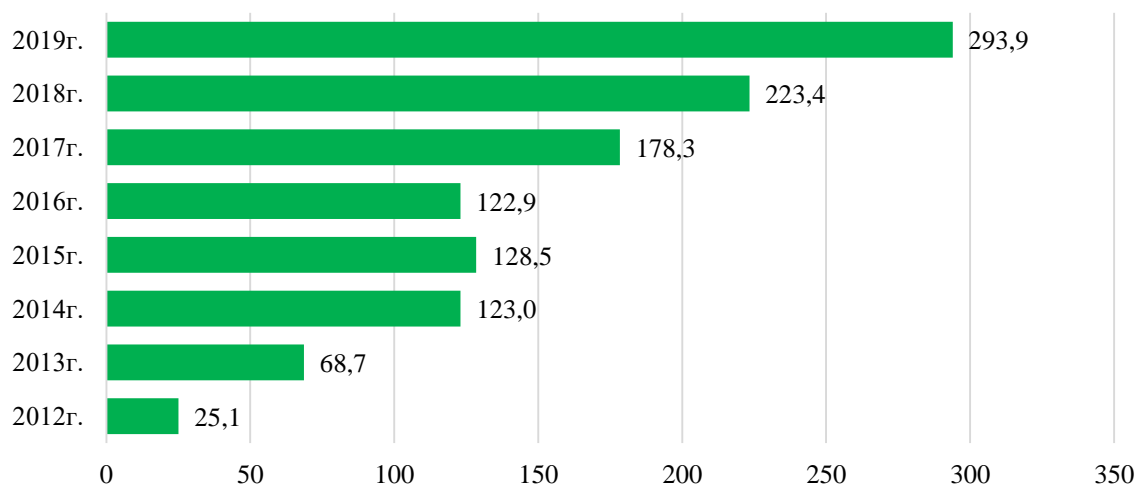
Источник: на основе данных Резервного Банка Индии.

**Объем операций в IMPS с 2014 по 2021 годы (млрд долларов США)**

Источник: на основе данных Резервного Банка Индии.

Также одним из компонентов системы IMPS выступает UPI (Unified Payment Interface - Единый платежный интерфейс) – это система быстрых платежей на базе стандартных API для упрощения проведения онлайн платежей. UPI была запущена Национальной платежной корпорацией Индии при поддержке Резервного банка Индии с целью развития безналичных платежей. Регистрация в системе осуществляется при помощи номера Aadhaar (система идентификации граждан и резидентов Индии, с помощью которой присваивается уникальный персональный номер гражданина), кредитной или дебетовой карты, или номера банковского счета. В системе используется уникальный идентификатор UPI, который может генерироваться для каждой транзакции при необходимости и платежи производятся по упрощенным реквизитам (по уникальному идентификатору UPI), который является частью набора открытых API различных инфраструктурных систем Индии, известных под названием Indian Stack [16].

В Нигерии работа по увеличению доли безналичных платежей проводилась комплексно с 2009 года. Система быстрых платежей NIBSS Instant Payments (NIP) в Нигерии была запущена в 2011 году. В 2013 году впервые в истории страны объем безналичных операций превысил объем операций с наличными деньгами (с использованием платежных терминалов и чеков), составив 11 трлн долларов США [18]. Начиная с 2009 года финансовый регулятор занялся реформированием платежных систем. В 2009 году было введено регулирование операторов мобильных денег. Годом позже был осуществлен запуск национальной switching платформы, в 2011 году – запуск NIP. В 2012 году была принята политика «обезналичивания», устанавливающая ограничения на операции с наличными деньгами и требующая от банков проведения кампаний по обучению населения и прекращения оказания инкассаторских услуг. В следующем году полномочия банковских агентов были расширены. 2014 год ознаменовался запуском совместно с банками платформы биометрической идентификации, 2015 год – усилением регуляторных норм в части операторов мобильных денег, а также разработкой стандартов по «кэшбэк» вознаграждениям. С 2017 года стала возможной обработка платежей с использованием QR-кода в NIP и номера мобильного телефона [18]. На рисунке 10 представлен объем операций в NIP с 2012 по 2019 годы. В 2019 году через NIP было проведено операций на сумму 294 млрд долларов США, что в 2,4 раза больше, чем в 2018 году. Доля NIP в общем объеме электронных платежей, проведенных в Нигерии в 2019 году, составляет 23,8% (общий объем электронных платежей в 2019 году – 1,2 трлн долларов США).

**Объем операций в NIP (в млрд долларов США)**

Источник: на основе данных Центрального Банка Нигерии.

Австралия практически одной из последних приступила к разработке и внедрению системы быстрых платежей, но это послужило ей только преимуществом, позволив применить опыт других стран и рекомендации ведущих финансовых институтов. Новая платежная платформа (New Payments Platform – NPP) Австралии, принадлежащая и управляемая компанией NPP Australia Limited (NPPA), по сути представляет собой клиринговую систему для быстрых платежей. Акционеры NPPA являются прямыми участниками системы – девять банков, три агрегатора (которые обеспечивают подключение для более мелких организаций) и Резервный банк [14].

Инфраструктура NPP включает в себя:

- сеть, по которой передаются сообщения о клиринге и расчетах по платежам между участниками, а также между участниками и Fast Settlement Service (системой быстрых расчетов);

- платежные шлюзы, расположенные в экосистеме каждого участника, которые упрощают переключение/свитчинг транзакций через сеть;

- платежный сервис PayID, позволяющий клиентам связать свой банковский аккаунт с упрощенным идентификатором, таким как номер телефона, адрес электронной почты или бизнес-идентификационный номер.

Сервис NPP поддерживается системой быстрых расчетов (Fast Settlement Service – FSS), созданной и управляемой Резервным банком для совершения расчетов платежей с NPP в режиме реального времени 24/7. Когда платеж инициируется через NPP, банк плательщика сначала получает подтверждение от банка получателя о возможности получения платежа, а затем переводит деньги. Получив это подтверждение, банк плательщика отправляет запрос на расчет в FSS и при достаточности средств на счете расчет по транзакции производится через FSS, а подтверждение отправляется как в банк-плательщик, так и в банк получателя. Все это происходит в считанные секунды [14].

В некоторых отношениях австралийская система находится на передовом рубеже систем быстрых платежей. Более поздний старт разработки системы позволил извлечь уроки из зарубежного опыта и включить актуальные на сегодняшний день функции. За два года, прошедших с момента запуска, NPP и FSS предоставили клиентам 91 организации возможность совершать быстрые платежи в режиме 24/7. В январе 2020 года 4,1 млн пользователями с зарегистрированными PayID в среднем в день проводилось 1,1 млн платежей на сумму 1 млрд долларов США. Ожидается, что NPP продолжит предоставлять новые платежные услуги и инновации, учитывая ряд разрабатываемых в настоящее время функций.

### 3.3. Трансграничные платежи

Трансграничные платежи необходимы как для государства и хозяйствующих субъектов, так и для физических лиц. В то время как постоянные инновации делают платежи, совершаемые внутри страны (Domestic payments) все более эффективными, трансграничные платежи все еще, как правило, медленнее, дороже и непрозрачные.

Несмотря на повсеместное внедрение и развитие систем быстрых платежей, во многих странах отправка денег за границу сегодня по-прежнему требует много времени и затрат. Чтобы решить эту проблему несколько лет назад отдельными странами Юго-Восточной Азии была начата совместная работа регуляторами, операторами платежных систем, ассоциациями банкиров и банками. 29 апреля 2021 года Банк Таиланда и Денежно-кредитное управление Сингапура в своем совместном заявлении рассказали о запуске первой в мире трансграничной системы быстрых платежей PromptPay-PayNow [24]. В результате соединения сингапурской системы PayNow и таиландской PromptPay клиенты участвующих банков обеих стран могут ежедневно переводить между странами до 1 000 сингапурских долларов или 25 000 бат (750-800 долларов США), используя только номер мобильного телефона.

Процесс не требует от пользователя заполнения таких полей, как полное имя получателя и банковские реквизиты, как это требуется при обычном переводе. Переводы будут выполнены в течение нескольких минут, что представляет собой заметное улучшение по сравнению с 1-2 рабочими днями, необходимыми для большинства решений по трансграничным денежным переводам. Комиссия будет составлять 3–5% в зависимости от объема перевода, это значительно ниже средних ставок на услуги перевода (около 11%). Кроме того, отправители денег могут ознакомиться с применяемыми комиссиями за обмен валют до отправки своих средств, при этом курсы будут сопоставимы с рыночными.

Таким образом, запущенный сервис эффективно решает давние проблемы в области трансграничных переводов, а именно длительное время для осуществления транзакции и высокие затраты.

Интеграция систем PayNow и PromptPay является только началом большой работы центральных банков Таиланда и Сингапура в данном направлении, общая цель которых – вовлечение и других партнеров из Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (ASEAN) для расширения этой двусторонней связи до сети связанных розничных платежных систем по всему региону. Команда будет работать над привлечением участников и увеличением лимитов для облегчения транзакций между предприятиями. Сегодняшняя интеграция систем PayNow (работающая на базе FAST) и PromptPay представляет собой еще одну ключевую веху на пути к улучшенным цифровым платежам. Интеграция систем PayNow-PromptPay также является ключевым элементом сотрудничества в рамках программы ASEAN Payment Connectivity, которая была инициирована в 2019 году и тесно связана с усилиями Большой двадцатки (G20), Совета по финансовой стабильности и других международных органов, устанавливающих стандарты по обеспечению более быстрых, дешевых и прозрачных трансграничных платежей.

Для продвижения трансграничной платформы Банк международных расчетов и Валютное управление Сингапура опубликовали план под названием Project Nexus, описывающий как различные страны могут полностью интегрировать свои розничные платежные системы в единую трансграничную сеть, позволяя клиентам мгновенно и безопасно осуществлять трансграничные переводы через свои мобильные телефоны или другие гаджеты [4]. Он основан на опыте успешного соединения сингапурской системы PayNow и таиландской PromptPay и опыте разработки и использования системы Unified Payments Interface (UPI) Национальной платежной корпорации Индии (NPCI).

План Project Nexus предусматривает создание «шлюзов Nexus», которые предназначены для координирования соблюдения требований, конвертации валют, перевода сообщений и упорядочивания платежей между всеми участниками. Эти шлюзы

будут основаны на общем наборе технических стандартов, функций и операционных руководств. План также включает Схему Nexus, которая устанавливает структуру управления и свод правил для участвующих розничных платежных систем, банков и поставщиков платежных услуг для осуществления трансграничных платежей через сеть. Проект Nexus пытается создать эквивалент интернет-протоколов для платежных систем, то есть модель, с помощью которой любая страна может присоединиться, приняв определенные технические и управленческие требования. Согласно плану Nexus, странам-участницам необходимо будет принять протоколы Nexus только единожды для получения доступа к более широкой сети трансграничных платежей [17]. Это устраняет необходимость странам согласовывать платежные связи на двусторонней основе с каждой юрисдикцией.

В Европе также работают по направлению интеграции платежных систем стран союза и улучшения трансграничных платежей. Сегодня 19 государств-членов используют евро в качестве своей валюты, а Директива о платежных услугах 2007 года (Payment Services Directive) установила Единую европейскую платежную зону (Single Euro Payments Area), которая позволяет потребителям и предприятиям производить платежи в евро на одинаковых условиях в 33 странах.

В июле 2020 года группа из 16 банков из Германии, Франции, Испании, Бельгии и Нидерландов объявила о планах по запуску Европейской платежной инициативы (European Payments Initiative – EPI), первоначально названной PEPSI – Pan-European Payment System Initiative [9]. Целью платежной инициативы является создание и внедрение унифицированного платежного решения для потребителей и продавцов по всей Европе, включающего платежную карту и цифровой кошелек. С помощью этих двух продуктов могут быть осуществлены все типы розничных транзакций: платежи через POS-терминалы, транзакции электронной и мобильной коммерции, снятие наличных через банкоматы и переводы с карты на карту (P2P). Базироваться платежная инициатива EPI будет на Европейской платежной системе Target Instant Payment Settlement (TIPS), запущенной в конце 2018 года, с помощью которой потребителям поставщиков платежных услуг стали доступны денежные переводы 24/7 в режиме реального времени [2].

Учитывая важную стратегическую цель инициативы EPI, ее поддержали как Европейский центральный банк (ЕЦБ), так и Европейская комиссия. Разрабатываемая система призвана решить две важные проблемы на европейском платежном пространстве – вопрос фрагментации розничных европейских платежных систем, а также вопрос обеспечения безопасности и независимости системы. В некоторых европейских странах функционируют национальные платежные системы, которые не принимают карты из других стран – членов Европейского Союза. Также с цифровизацией на рынке платежных услуг появляются инновационные продукты, такие как мобильные кошельки, доступные только на национальном уровне. Согласно данным ассоциации EuroCommerce, четыре из пяти транзакций в Европе обрабатываются американскими компаниями Mastercard и VISA. Доминирование компаний США на европейском платежном пространстве позволяет беспрепятственно устанавливать высокие комиссии потребителям и продавцам. Команда EPI ожидает, что разработанная система позволит изменить ландшафт рынка безналичных платежей Европейского союза, сместив с первых позиций международные платежные системы VISA и MasterCard, а также набирающие популярность китайские платежные сети (UnionPay, WeChat Pay) [9].

Создатели планируют, что система в ограниченном режиме заработает уже в 2022 году с постепенным расширением функционала. До конца 2021 года подать заявку и присоединиться к EPI могут участники европейского рынка, банки или банковские сообщества, а также иные поставщики платежных услуг. На сегодня в EPI вовлечены уже 31 европейский банк и кредитная организация из 7 европейских стран, а также 2 ведущих сторонних эквайера – немецкая компания Nets и французская Worldline. Растущее число

участников проекта способствует увеличению объемов транзакций, следовательно, уменьшению расходов на транзакцию, что способствует вложению ресурсов для инноваций. Эксперты посчитали, что для успешного внедрения системы понадобится несколько млрд евро, на текущий момент инвестиции составили только 30 млн евро [2].

### **3.4. Программа развития национальной платежной системы**

В центре развития и трансформации финансовой и платежной экосистемы страны стоят центральные банки. Конечный результат зависит не только от технологий, но и от реализуемых мер и структуры рынка.

Для развития рынка остаются очень важными определение конкретных действий и эффективная реализация шагов по развитию инфраструктуры цифровых платежей, внедрению новых продуктов в Казахстане, в том числе на базе лучших международных практик.

Так, в настоящее время Национальным Банком Республики Казахстан проводятся работы по реализации Программы развития национальной платежной системы. Программа является системным документом, отражающим комплексное развитие платежного рынка страны. Предлагаемые инициативы затрагивают изменения в деятельности всех субъектов платежных отношений: регулятора, банков, государственных органов, небанковских организаций.

Программа направлена на принятие мер и запуск решений, позволяющих устранить существующие проблемные вопросы на платежном рынке, и предусматривает развитие национальной платежной системы путем внедрения таких компонентов, как Система мгновенных платежей и Межбанковская система платежных карточек.

Система мгновенных платежей – это межбанковская система, предназначенная для проведения быстрых платежей в режиме реального времени по упрощенным реквизитам (QR-код, номер мобильного телефона и другие) с моментальным зачислением денег в пользу получателя. Система функционирует в режиме 24/7 365 дней в году.

Второй компонент национальной платежной инфраструктуры – Межбанковская система платежных карточек будет направлена на обработку карточных операций внутри страны. Сегодня более 90% операций с карточками международных платежных систем проходят внутри Казахстана. За счет внедрения данной системы будет обеспечена бесперебойность и безотказность внутристрановых операций.

Также в рамках Программы предусмотрены меры, направленные на стандартизацию и обеспечение операционного взаимодействия участников рынка (унификация формата QR кода, переход на формат международного стандарта финансовых сообщений ISO 20022, развитие Open API и Open Banking).

## **4. Заключение**

Многолетний опыт показывает, что вектор развития национальных платежных систем в прошлом сильно зависел от исторически сложившейся модели коммуникационных технологий и государственной политики в банковском секторе.

На основе исторических данных мировой опыт по реформированию национальных систем можно разделить на 2 основные вехи. Начиная с 1970-х годов центральное место занимали платежные системы, обеспечивающие обработку крупных и срочных платежей и существенно повысившие быстроту их проведения. В процессе создания и развития платежной инфраструктуры RTGS системы заняли роль базового элемента в большинстве национальных платежных систем мира благодаря значительным преимуществам, представляемым ими при проведении расчетов. С развитием технологий архитектура системы RTGS, как и других платежных систем трансформируется по мере возникновения новых требований к системе. Казахстан в данном направлении не является исключением. Работы по реформированию платежного рынка и построению платежных систем Казахстана были начаты Национальным Банком Казахстана после провозглашения

суверенитета страны в рамках перехода к рыночным отношениям и построения новой финансовой системы.

В результате проведенной целенаправленной работы была сформирована эффективная платежная инфраструктура, обеспечивающая потребности населения, бизнеса и государства в проведении денежных транзакций. Так, в настоящее время на территории Республики Казахстан действуют платежные системы Национального Банка Казахстана (Межбанковская система переводов денег и Система межбанковского клиринга), обеспечивающие функционирование финансовой системы страны.

При этом, как показывает международный опыт, во все времена мировая платежная индустрия переживала и переживает смену парадигмы, обусловленную изменениями в экономике, демографии и потребностях клиентов в более быстрых, дешевых и точных средствах осуществления платежей. Таким образом, новым этапом в реформировании национальных платежных систем во всем мире является создание и внедрение межбанковских систем, обеспечивающих проведение розничных платежей и переводов денег. Так, в последнее время на международной арене создаются системы быстрых платежей и национальные карточные системы для обработки локальных карточных операций.

Многие страны вслед друг за другом запустили программы по модернизации платежных инфраструктур, начали совместные проекты по проведению исследований и внедрению инноваций. Как поставщики общедоступных инфраструктур центральные банки внедряют новые технологии для улучшения и усиления позиций своих платежных систем. К примеру, в США работают над системой быстрых платежей FedNow, которая будет круглосуточно предоставлять розничные межбанковские услуги в режиме реального времени. Банк Англии обновляет свою систему оптовых платежей с целью обеспечения возможности цифрового взаимодействия, например, с помощью «токенов».

В Казахстане в 2020 году также была принята Программа по развитию национальных платежных систем. В рамках указанной программы Национальным Банком Казахстана проводится работа по реформированию национальной платежной системы, основными компонентами которой являются Система мгновенных платежей и Межбанковская система платежных карточек (локальная система для обработки карточных операций), а также иные мероприятия, связанные с внедрением стандарта ISO 20022 в платежных системах, унификацией формата QR кода и внедрением Open API и Open Banking на финансовом рынке. Таким образом, общая направленность нового этапа реформирования национальной платежной системы Казахстана соответствует лучшим международным трендам и отвечает потребностям рынка. Плановая реализация Программы развития Национальной платежной системы до 2025 года позволит ускорить платежи внутри страны, увеличить долю безналичных расчетов, повысить прозрачность денежных потоков и обеспечить безопасность платежного рынка Казахстана.

При этом стоит также отметить, что одним из новых направлений развития платежной отрасли на международной арене все чаще становится работа по развитию быстрых, удобных и дешевых трансграничных платежей. Сложность в организации удобного, быстрого и дешевого сервиса по трансграничным платежам заключается в различии в форматах, стандартах, используемых национальными платежными системами стран и курсовая разница при совершении операций в иностранной валюте. Центробанк Сингапура работает по направлению развития трансграничных платежей, в апреле 2021 года он совместно с Банком Таиланда запустил первую в мире трансграничную систему быстрых платежей. Европейский Союз тоже взял курс по направлению гармонизации платежных процессов и уменьшению препятствий при осуществлении трансграничных платежей внутри региона. Самой недавней инициативой Евросоюза является EPI, призванная решить проблему фрагментации розничных европейских платежных систем.



Таким образом, считаем, что с учетом глобализации и ростом национальных экономик следующим этапом в развитии национальной платежной системы является построение сервиса по проведению трансграничных платежей.

### Литература

1. Amy Yip Yihong Yao. “Will china unionpay expand from a domestic monopoly to a global player?” Centennial College
2. A view on European payment initiative (EPi) from within. Connective Payments. - URL: <https://www.connectivepayments.com/a-view-on-european-payments-initiative-from-within/>
3. Badev, Anton, Lauren Clark, Daniel Ebanks, Jeffrey Marquardt, and David Mills (2021). “Fedwire Funds Service: Payments, Balances, and Available Liquidity,” Finance and Economics Discussion Series 2021-070. Washington: Board of Governors of the Federal Reserve System. - URL: <https://doi.org/10.17016/FEDS.2021.070>
4. BIS and Singapore central bank publish blueprint for global real-time payment connectivity. Finextra. - URL: <https://www.finextra.com/newsarticle/38551/bis-and-singapore-central-bank-publish-blueprint-for-global-real-time-payment-connectivity>
5. Central Bank of Egypt. RTGS Snapshot. - URL: <https://www.cbe.org.eg/en/PaymentSystems/Pages/SnapshotRTGS.aspx>
6. Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS). Payment systems in Kazakhstan. - URL: <https://www.bis.org/cpmi/publ/d57.pdf>
7. Deutsche Bundesbank Monthly Report April 2002. RTGS<sup>plus</sup> - successfully established. - URL: <https://www.bundesbank.de/resource/blob/706198/1cca20426476b86b8c663d3ddae6afa4/mL/2002-04-rtgsplus-data.pdf>
8. Ebaclearing. EURO1 overview. - URL: <https://www.ebaclearing.eu/services/euro1/overview/>
9. Europe’s largest banks plan joint attack on US payments giants. Financial Times. - URL: <https://www.ft.com/content/f274255d-eb96-44fe-90e9-fe5532cc47ac>
10. Faster Payments. - URL: <https://www.fasterpayments.org.uk/about-us>
11. Fedwire<sup>®</sup> Funds Service - Annual Statistics. - URL: <https://www.frbservices.org/resources/financial-services/wires/volume-value-stats/annual-stats.html>
12. Gabriella Gricius. “Russia’s new soft power: The MIR card system.” Colorado State University. DOI:10.47305/JLIA2020032g
13. Holti Banka. “Fast Payment Systems: Preliminary Analysis of Global Developments.” April 2021. - URL: <https://thedocs.worldbank.org/en/doc/8f85b06f02562c802e97d9ec9d413b0e-0350012021/original/Fast-Payment-Preview-April21.pdf>
14. Modernising Australia’s Payments System. Reserve Bank of Australia. - URL: <https://www.rba.gov.au/speeches/2019/sp-ag-2019-06-25.html#fn5>
15. Morten Linnemann Bech, Jenny Hancock and Wei Zhang. March 2020. BIS Quarterly Review. Fast retail payment systems. - URL: [https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r\\_qt2003x.htm](https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2003x.htm)
16. National Payments Corporation of India. About IMPS. - URL: <https://www.npci.org.in/what-we-do/imps/product-overview>
17. Nexus: a blueprint for instant cross-border payments. Bank of International Settlements. - URL: <https://www.bis.org/publ/othp39.htm>
18. Nigerian Inter Bank Settlement System Instant payment. - URL: <https://nibss-plc.com.ng/services/nibss-instant-payment>
19. NPCI International. Building Partnership in the area of Digital Payments

20. Payment and Settlement Systems in India. Journey in the Second Decade of the Millennium. Reserve Bank of India. – URL: <https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Publications/PDFs/PSSBOOKLET93D3AEFDEAF14044BC1BB36662C41A8C.PDF>

21. RTGS Renewal Programme. – URL: <https://www.bankofengland.co.uk/payment-and-settlement/rtgs-renewal-programme>

22. SWIFT. Case study. Central Bank of Egypt. – URL: <https://www.swift.com/swift-resource/44256/download>

23. TARGET Annual Report 2019. – URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/targetar/html/ecb.targetar2019.en.html>

24. Thailand, Singapore launch linkage of real-time payment systems. Reuters. – URL: <https://www.reuters.com/article/thailand-economy-payment-idUSL4N2MM1G6>

25. Turkish Card Payment Market Report. February 2019. – URL: <https://troyodeme.com/en/publications-and-reports>

26. US instant payments system FedNow to launch in 2023. Global government FinTECH. – URL: <https://www.globalgovernmentfintech.com/us-instant-payments-system-fednow-to-launch-in-2023/>

27. European Central Bank. Payments & Markets. – URL: <https://www.ecb.europa.eu/paym/target/tips/html/index.en.html>

## МЕРЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ БОРЬБЫ С ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКОЙ

*Кажмуратов Ж.Т. – директор Департамента наличного денежного обращения  
Национального Банка Республики Казахстан (на момент подачи статьи)*

*Шалгынбаев К.У. – заместитель директора Департамента наличного денежного  
обращения Национального Банка Республики Казахстан*

*Майданов С.Ж. – начальник управления анализа и планирования фондов  
Департамента наличного денежного обращения Национального Банка Республики  
Казахстан*

*Мажиров А.М. – заместитель начальника управления анализа и планирования  
фондов Департамента наличного денежного обращения Национального Банка  
Республики Казахстан*

Ключевые слова: теневая экономика, наличные деньги, предельные размеры снятия, платежные инструменты, безналичные операции.

JEL-классификация: E41, E58, O17.

### 1. Введение

Теневая сторона экономики считается серьезной и комплексной проблемой, имеющей не только экономические, но политические и социальные причины. Мировой опыт и многочисленные проведенные исследования показывают, что мероприятия, направленные на снижение объемов теневой экономики, должны осуществляться одновременно в нескольких направлениях. Любой перекоп или концентрация мер только в одном направлении может быть не только неэффективным, но и привести к противоположным результатам (А. Суслина, 2016). Учитывая, что борьба с теневой экономикой является объектом повышенного внимания всех ветвей государственной власти, указанные обстоятельства обуславливают необходимость принятия эффективных мер в каждой сфере экономики, имеющей признаки теневой экономики.

Одним из основных факторов формирования новых механизмов противодействия (сдерживания и сокращения масштабов) теневой экономике является наличное денежное обращение, нормативно-правовое и институциональное совершенствование которого является основой эффективной организации управления всей экономикой и ограничения ее негативной составляющей – теневого сектора (А. Владимирович, 2008).

В современных условиях в связи с развитием технологических процессов в сфере денежного обращения в Казахстане необходимо решить ряд вопросов, в том числе касающихся теневой экономики. По разным оценкам, доля ненаблюдаемой экономики в ВВП страны составляет от 20% до 35%, в то время как в мировой практике «допустимой» величиной считается 5-10%.

Различные аспекты функционирования теневого сектора в условиях рыночной экономики и его взаимосвязь с наличными деньгами исследовались многими зарубежными учеными. В частности, в совместной статье К. Джобста и Х. Стикса, посвященной роли наличных денег в экономике, было отмечено, что в последнее десятилетие и особенно после финансово-экономического кризиса 2008-2009 годов объем наличных денег в обращении резко увеличился почти во всем мире, опережая динамику роста ВВП (Jobst & Stix, 2017).

Одно из критических замечаний, которое неоднократно высказывалось в адрес наличных денег в течение довольно длительного времени заключается в том, что они используются для незаконной деятельности в теневой экономике и, в частности, в целях уклонения от уплаты налогов и отмывания денег. В таких обсуждениях часто говорится о том, что анонимные транзакции практически всегда являются незаконными и

осуществляются с использованием наличных денег (Buitter, 2009; Sands, 2016). Тем не менее эмпирические доказательства, подтверждающие данную гипотезу, отсутствуют. Глава отдела валютного менеджмента Европейского центрального банка заявил, что не существует статистически доказанной связи между преступной деятельностью и использованием наличных денег, или, фактически, между размером теневой экономики и наличными деньгами (FAZ, 2016). В части анонимности Drehmann al (2002) писали: «Есть много причин, по которым люди могут предпочесть анонимность, многие из которых связаны с «плохим поведением». Но «плохое» не всегда означает «незаконное». Оно также может включать в себя небольшие человеческие слабости, к которым мы склонны».

Более того, крупномасштабные преступления, связанные с огромными суммами денег, часто осуществляются с использованием безналичных расчетов (Mai, 2016). Используя сложные и запутанные трансграничные цепочки транзакций, преступники пытаются скрыть происхождение своих средств.

Так или иначе, движение наличных денег в силу их специфики является практически ненаблюдаемым процессом, поскольку эти деньги могут передаваться от лица к лицу без оформления и фиксации указанных операций. В последние годы в ряде стран предпринимаются попытки и предложения по сокращению объема наличных денег в обращении, выводу из обращения определенных номиналов или ограничению их использования (Rogoff, 2016).

Цель данной работы – проанализировать текущее состояние наличного денежного обращения Республики Казахстан с учетом мероприятий, проводимых Национальным Банком РК по увеличению объема безналичных платежей, повышению прозрачности операций, проводимых субъектами предпринимательства, а также снижению уровня теневой экономики. Исследование состоит из нескольких разделов. Первый раздел представляет общий аналитический обзор наличного денежного обращения. Во втором разделе проводится анализ механизма по регулированию предельных размеров сумм снятия наличных денег с банковских счетов субъектов предпринимательства и его влияние на увеличение объемов безналичных платежей. В заключительном разделе описывается международный опыт по регулированию наличного денежного оборота посредством установления предельных сумм на расчеты наличными денежными средствами.

## **2. Аналитический обзор наличного денежного обращения**

### **2.1. Текущая ситуация наличного денежного обращения**

Национальный Банк РК в соответствии со статьей 8 Закона «О Национальном Банке РК», являясь единственным эмитентом банкнот и монет национальной валюты Республики Казахстан, организует наличное денежное обращение на территории Республики Казахстан для бесперебойного обеспечения субъектов экономики наличными деньгами национальной валюты.

В связи с появлением и распространением новых платежных инструментов наличные деньги реже используются в качестве средства платежа за товары и услуги. При этом объем наличных денег в обращении не снижается. Причины этого явления многообразны и неодинаковы. Так, динамика последних 12 лет (за исключением снижения объема наличных денег в обращении в 2014 году, вызванного девальвационными ожиданиями у населения) показывает стабильный рост суммы наличных денег в обращении.

Рисунок 1

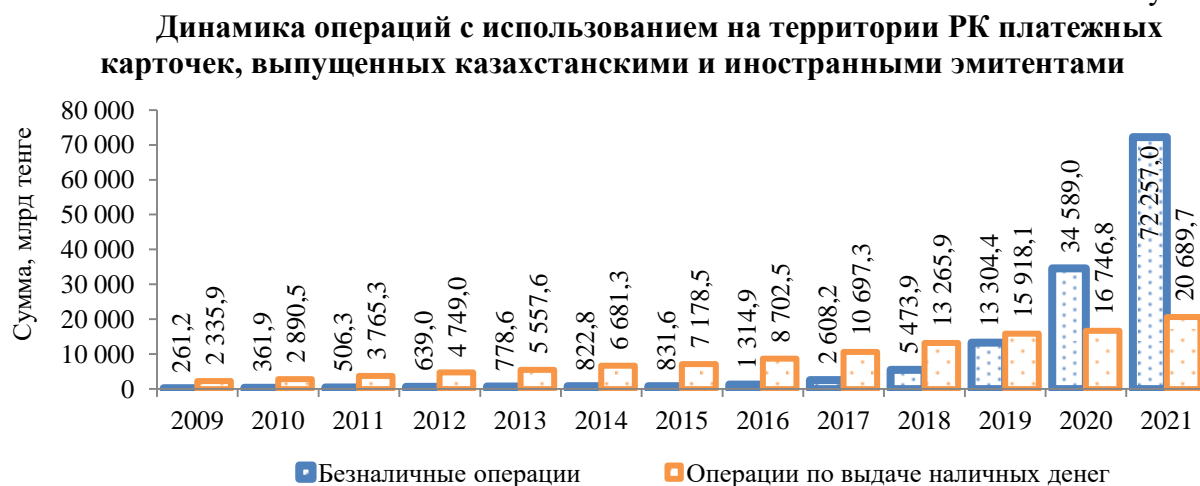


По итогам 2021 года при общей сумме выдачи наличных денег банками второго уровня на сумму 6,9 трлн тенге сумма приема составляла 6,7 трлн тенге, или 97,1% от выдачи, в 2020 году данный показатель составлял 91,5%.

Общий оборот наличных денег, проходивший в 2021 году через кассы банков второго уровня при взаимодействии с субъектами экономики, составил 84,0 трлн тенге, что на 70,4 трлн тенге, или в 6,2 раза больше, чем общий оборот наличных денег, проходивший через кассы территориальных филиалов Национального Банка РК (13,6 трлн тенге).

Динамичное развитие рынка платежных систем, а именно электронных платежных средств, позволяет рассматривать их в качестве возможной альтернативы наличным деньгам, но, несмотря на тенденцию увеличения количества операций, проводимых с помощью безналичного расчета, полной смены платежных предпочтений потребителей не наблюдается.

Рисунок 2



Так, опыт Швеции, страны с одним из наивысших показателей безналичных платежей, показывает, что в связи с рисками перебоев с электричеством, а также потенциальных угроз кибератак<sup>10</sup>, политика центрального банка Швеции в вопросе наличных денег претерпевает изменения для поддержания инфраструктуры наличного

<sup>9</sup> наличные деньги вне Национального Банка РК

<sup>10</sup> If crisis or war comes, Important information for the population of Sweden, 2018

№ 1, 2022 Кажмуратов Ж.Т., Шалгынбаев К.У., Майданов С.Ж., Мажиров А.М.: МЕРЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ КАК ИНСТРУМЕНТ БОРЬБЫ С ТЕНЕВОЙ ЭКОНОМИКОЙ денежного обращения. Согласно данным Банка международных расчетов, на конец 2021 года отношение наличных денег к ВВП в Швеции составляло 1,1%, а количество банкнот на душу населения – 25.

Рисунок 3



в Казахстане отношение наличных денег в обращении к ВВП на конец 2021 года составило 4,2%, а количество банкнот на душу населения – 27.

Вместе с тем отношение наличных денег к ВВП в Казахстане за последние 10 лет, как и в Швеции, имеет тенденцию к снижению, что свидетельствует о превышении темпов роста ВВП над темпами роста объема наличных денег в обращении.

Рисунок 4



Ежегодный рост объема безналичных операций в Казахстане более чем в 2 раза подтверждает развитие безналичных платежей. При этом стоит отметить, что наиболее вероятным сценарием развития денег является увеличение использования всех форм цифровых платежей (цифровая валюта центрального банка, цифровые активы) с сохранением использования наличных денег и соответствующей инфраструктуры<sup>11</sup>.

## 2.2. Факторы, оказывающие наибольшее влияние на темп роста наличных денег в обращении

Одними из факторов формирования спроса на наличные деньги являются объем ВВП, инфляция, оборот розничной торговли и сферы услуг, денежные доходы населения,

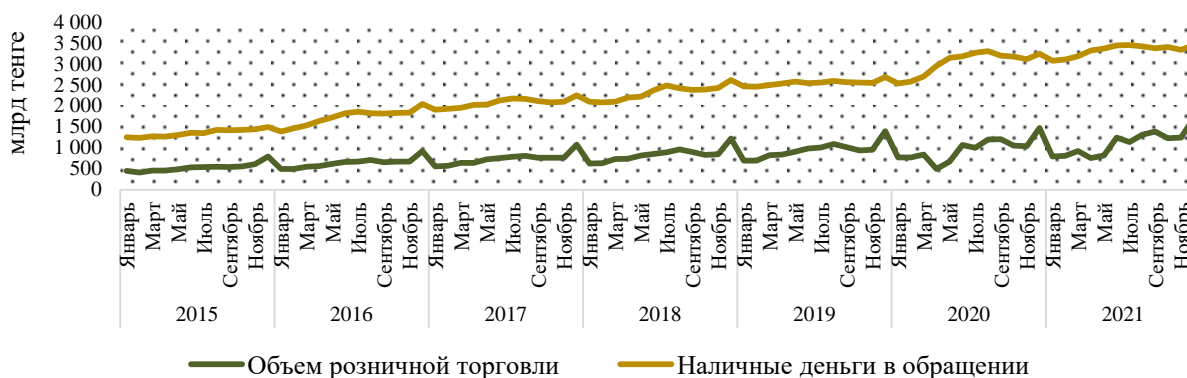
<sup>11</sup> Future of money, SIX White paper, 2019

объем выданных кредитов и покупка населением наличной иностранной валюты. При этом необходимо отметить, что розничная торговля продовольственными и непродовольственными товарами является одним из основных индикаторов, непосредственно влияющих на темп роста наличных денег в обращении. Коэффициент корреляции между ними за последние 7 лет составил 79,2%. Рост данного индикатора на 1% приводит к увеличению темпа роста наличных денег на 0,14%. -

Это объясняет закономерность: чем больше товарооборот в стране, тем больше наличных денег необходимо для его обслуживания.

Рисунок 5

### Динамика наличных денег в обращении и розничной торговли РК



Политические факторы, такие как ограничение деятельности субъектов предпринимательства, предоставление возможности отсрочки по выплате займов для юридических и физических лиц, а также осуществление социальных выплат гражданам Казахстана в связи с потерей дохода в условиях пандемии также косвенно могут влиять на объем наличных денег в обращении. В частности, в 2020 году в период введения в стране чрезвычайного положения и установления ограничений на деятельность субъектов экономики сумма наличных денег в обращении значительно увеличилась и в августе того же года достигла на тот момент своего исторического максимума, составив 3,31 трлн тенге. Одной из причин роста объемов наличных денег в обращении явилось снижение объемов изъятия наличных денег из обращения, которые в апреле 2020 года достигли своего минимального значения за последние 11 лет – 54,7%.

### 2.3. Результаты социологического исследования

В целях выявления факторов формирования спроса на наличные деньги, а также изучения целевого использования наличных денег домашними хозяйствами и субъектами бизнеса Казахстана, Национальным Банком РК в 2021 году проведен первый этап социологического исследования на тему «Среднесрочные перспективы использования наличных денег».

По аналогии с другими центральными банками исследование основано на проведении опроса фокус-групп, включающего в себя обзор способов оплаты респондентами (наличные деньги, платежные карточки, электронные деньги и т.д.) и сумм платежей при проведении повседневных покупок, а также использования отдельных номиналов для накопления и сбережений.

Согласно результатам исследования, около 60% населения в своих повседневных расчетах наряду с другими платежными инструментами использует наличные деньги. Кроме того, в обороте субъектов предпринимательства доля наличных денег в среднем составляет 30-40%. В регионах больше 80% опрошенного населения использует банковскую карту для снятия наличных денег в банкомате. Преимущественно наличные деньги используются в Туркестанской и Жамбылской областях (79,0%), меньше всего – в

г. Алматы (34%). На текущий момент, самым распространенным платежным инструментом среди граждан является перевод по номеру телефона (71,3%). Основная доля безналичных операций с использованием платежных карточек приходится на столицу и города республиканского значения – более 60,0%. В свою очередь, почти 60,0% объемов снятий наличных денег с использованием платежных карточек приходится на регионы.

Указанное свидетельствует, что наличные деньги продолжают оставаться важным платежным инструментом среди субъектов экономики. В то же время, финансовая и цифровая инфраструктуры в отдельных регионах республики находятся на стадии развития, где даже выплата заработной платы и социальных выплат населению требует наличного расчета.

### 3. Регулирование и контроль наличных денег в обращении

В соответствии с Картой стратегических показателей до 2025 года Национального плана развития Республики Казахстан до 2025 года, уровень теневого оборота в экономике в % к ВВП в 2025 году должен составить не более 18,2 %.

Таблица 1

#### Доля ненаблюдаемой экономики Казахстана по основным видам экономической деятельности в % от ВВП<sup>12</sup>

Виды деятельности	Факт					
	2018 год		2019 год		2020 год	
	ненаблюдаемая экономика	в т.ч. незаконная	ненаблюдаемая экономика	в т.ч. незаконная	ненаблюдаемая экономика	в т.ч. незаконная
<b>Производство товаров</b>	<b>6,90</b>	<b>0,80</b>	<b>5,65</b>	<b>0,84</b>	<b>5,19</b>	<b>0,95</b>
Сельское хозяйство	2,37	0,19	2,21	0,22	2,59	0,20
Промышленность	1,95	0,61	1,63	0,62	1,39	0,75
Электроснабжение	0,17	0,00	0,12	0,00	0,07	0,00
Водоснабжение	0,04	0,00	0,02	0,00	0,01	0,00
Строительство	2,37	0,00	1,67	0,00	1,13	0,00
<b>Производство услуг</b>	<b>20,12</b>	<b>1,03</b>	<b>18,04</b>	<b>1,03</b>	<b>15,04</b>	<b>0,76</b>
Оптовая и розничная торговля	8,62	0,21	7,98	0,18	5,57	0,28
Транспорт	4,00	0,00	3,78	0,00	2,87	0,00
Услуги по проживанию и питанию	0,24	0,00	0,16	0,00	0,13	0,00
Информация и связь	0,36	0,00	0,32	0,00	0,39	0,00
Финансовая и страховая деятельность	0,45	0,00	0,31	0,00	0,15	0,00
Операции с недвижимым имуществом	0,86	0,00	0,81	0,00	0,57	0,00
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1,17	0,00	0,87	0,00	0,75	0,00
Образование	1,04	0,00	0,98	0,00	1,09	0,00
Здравоохранение	0,84	0,00	0,64	0,00	1,64	0,00
Искусство, развлечения и отдых	0,13	0,00	0,12	0,00	0,27	0,00
Предоставление прочих видов услуг	1,76	0,82	1,60	0,85	1,06	0,48
<b>Итого по отраслям</b>	<b>27,02</b>	<b>1,83</b>	<b>23,69</b>	<b>1,87</b>	<b>20,23</b>	<b>1,71</b>

Приведенные данные свидетельствуют о наличии потенциальных угроз, влияющих на рост экономики, и значительных объемах увода в тень экономической и производственной деятельности. Согласно указанным данным, оптовая и розничная

<sup>12</sup>В соответствии с Методикой оценки ненаблюдаемой экономики, утвержденной приказом Председателя Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан от 07.08.2019 №4 и зарегистрированной в Министерстве юстиции Республики Казахстан от 08.08.2019г. №19215.



торговля занимает основную долю теневой экономики в ВВП. При этом с развитием безналичных расчетов, а также в результате мер по сокращению теневой экономики наблюдается постепенное снижение ее динамики. Теневая экономика в торговле представлена преимущественно скрытым производством и осуществлением неофициальных сделок по покупке и продаже товаров или услуг с целью занижения налогооблагаемой базы. Согласно официальной статистике, по состоянию на 1 января 2022 года в Казахстане насчитывается 738 торговых рынков на 180,3 тыс. торговых мест. Тем не менее фактическое количество неофициально работающих торговых точек в стране неизвестно и может значительно превышать официальные данные. В этой связи в целях повышения эффективности борьбы с теневой экономикой в данной отрасли целесообразнее осуществлять мониторинг деятельности рынков и всей сопутствующей им инфраструктуры начиная с момента пересечения товаром таможенной границы и заканчивая его реализацией.

В рамках исследования также было установлено, что средние наличные расходы населения в 2021 году составляли 34,2% (65,8% – безналичные). При этом наибольшая доля расходов, произведенных наличным образом, пришлось на базары и рынки (30,1%).

Рисунок 6

### Доля наличных расходов населения по местам покупок



Вместе с тем в настоящее время Национальный Банк РК проводит последовательную работу по расширению использования безналичных платежей.

Так, в рамках реализации Указа Президента Республики Казахстан<sup>13</sup>, Комплексного плана по восстановлению экономического роста<sup>14</sup>, а также в соответствии с законодательством Республики Казахстан<sup>15</sup> в целях увеличения объемов безналичных платежей, повышения прозрачности операций, проводимых субъектами предпринимательства, а также снижения уровня теневой экономики Национальным Банком совместно с АРРФР и МФ РК приняты меры<sup>16</sup> по регулированию предельных

<sup>13</sup> Указ Президента Республики Казахстан от 21 апреля 2020 года № 308 «О некоторых мерах по стабилизации экономики».

<sup>14</sup> пункт 89 Комплексного плана по восстановлению экономического роста до конца 2020 года, утвержденного Постановлением Правительства Республики Казахстан от 20 мая 2020 года № 307.

<sup>15</sup> Закон Республики Казахстан от 3 июля 2020 года «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам ипотечных займов в иностранной валюте, совершенствования регулирования субъектов рынка платежных услуг, всеобщего декларирования и восстановления экономического роста».

<sup>16</sup> 1. Совместные постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 декабря 2020 года № 151, Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

размеров сумм снятия наличных денег с банковских счетов субъектов предпринимательства. Согласно принятым мерам, установлены предельные размеры снятия наличных денег с банковских счетов субъектов предпринимательства в течение месяца.

Таблица 2

**Установленные предельные размеры снятия наличных денег с банковских счетов субъектов предпринимательства**

Тип субъекта	Дата установления	Категория субъекта предпринимательства		
		Малый бизнес	Средний бизнес	Крупный бизнес
Юридические лица	с 1 июня 2020 года	20	120	150
Индивидуальные предприниматели	с 1 января 2021 года	млн. тенге	млн. тенге	млн. тенге
<p><b>Предельные размеры сумм снятия не распространяются на:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– физических лиц;</li> <li>– субъектов микропредпринимательства;</li> <li>– субъектов предпринимательства, осуществляющих закуп сельскохозяйственной продовольственной продукции, продукции аквакультуры (рыболовства);</li> <li>– субъектов предпринимательства, занимающихся розничной торговлей продуктами питания, напитками, фармацевтическими, медицинскими и ортопедическими товарами;</li> <li>– банки второго уровня, Национального оператора почты и обменные пункты.</li> </ul>				

При этом предусматривается возможность снятия наличных денег с банковского счета субъекта предпринимательства свыше предусмотренного предельного размера в случае обоснованности такой операции. В подобных случаях осуществляется согласование с КГД МФ РК, который в соответствии с системой оценки рисков разрешает выдачу наличных денег или отклоняет заявку на снятие наличных денег сверх установленной предельной суммы.

Следует отметить, что введенные меры обсуждались с Ассоциацией финансистов Казахстана, а также одобрены Советом по финансовой стабильности РК.

За 2021 год с банковских счетов субъектов предпринимательства (юридических лиц и индивидуальных предпринимателей) было снято наличных денег на общую сумму 2,8 трлн тенге, из которых сумма снятий наличных денег сверх установленных предельных размеров составила 225,4 млрд тенге, или 8,0% от общей суммы.

Данные меры показали первые результаты эффективности по увеличению объемов безналичных платежей. Так, общий объем безналичных операций за 2021 год составил 72,3 трлн тенге, что в 2,1 раза больше, чем в 2020 году (34,6 трлн тенге). Более того, по итогам 2021 года объем безналичных операций с использованием платежных карточек превысил объем снятия наличных денег в 3,5 раза.

Вместе с тем наблюдаются случаи, когда отдельные субъекты предпринимательства во избежание направления сведений в КГД МФ РК осуществляют снятие наличных денег в пределах лимита в разных финансовых организациях, при этом с

от 22 декабря 2020 года № 125 и приказ Министра финансов Республики Казахстан от 22 декабря 2020 года № 1223 «Об утверждении Правил снятия субъектами предпринимательства наличных денег с банковских счетов».

2. Совместное постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 21 декабря 2020 года № 150 и приказ Министра национальной экономики Республики Казахстан от 23 декабря 2020 года № 95 «Об утверждении предельных размеров сумм снятия субъектами предпринимательства наличных денег с банковских счетов, а также субъектов предпринимательства, на которые не распространяется требование по снятию наличных денег с банковских счетов».

превышением суммы предельного размера в совокупности. Тем не менее подобные транзакции субъектов предпринимательства Национальным Банком РК ежемесячно направляются в КГД МФ РК для проверки посредством системы управления рисками в качестве сомнительных операций.

Согласно пункту 25 Комплексного плана мероприятий по противодействию теневой экономике на 2021–2023 годы<sup>17</sup>, возможная актуализация предельных размеров запланирована на 1 квартал 2023 года.

Наряду с регулированием порядка снятия наличных денег, действующим Законом РК «О платежах и платежных системах» предусмотрено ограничение на проведение операций с наличными деньгами между юридическими лицами, в том числе индивидуальными предпринимателями, состоящими на регистрационном учете в качестве плательщика налога на добавленную стоимость. В соответствии с указанным законом платежи по сделкам, сумма которых превышает тысячекратный размер месячного расчетного показателя (3 063 000 тенге), осуществляются только в безналичном порядке.

Валютным законодательством Республики Казахстан<sup>18</sup> по обменным операциям количественных ограничений не установлено. При этом, поскольку в соответствии с Законом о ПОДФТ<sup>19</sup> обменные операции с наличной иностранной валютой относятся к операциям с высоким уровнем риска, уполномоченные банки и уполномоченные организации осуществляют по ним финансовый мониторинг. В частности, субъекты финансового мониторинга обязаны направлять в АФМ РК информацию по операциям покупки и продажи наличной иностранной валюты, превышающим сумму 10 млн тенге в эквиваленте. Закон о ПОДФТ также предусматривает обязательность проведения субъектами финансового мониторинга надлежащей проверки клиентов по операциям свыше 500 тыс. тенге. Вместе с тем при наличии признаков подозрительности, информация направляется в АФМ РК независимо от суммы обменных операций. Помимо вышеуказанного, с 1 февраля 2020 года действует обязательное требование по фиксации уполномоченными банками и уполномоченными организациями данных клиентов с любой обменной операции с наличной иностранной валютой. Указанная поправка введена в рамках расширения регуляторных требований к осуществлению обменных операций с наличной валютой и предполагает повышение прозрачности деятельности субъектов финансового мониторинга. К тому же фиксация данных клиентов по любой обменной операции позволит оценить, как субъекты финансового мониторинга исполняют требования Закона о ПОДФТ.

Таким образом, Национальный Банк РК принимает меры, направленные на стимулирование проведения расчетов безналичным способом и ограничение использования наличных денег субъектами экономики. Результаты принимаемых мер доказывают свою эффективность, о чем свидетельствует стабильно растущий объем безналичных операций. Это, в свою очередь, способствует повышению прозрачности деятельности субъектов экономики и снижению объемов теневой экономики Республики Казахстан.

#### **4. Международный опыт по регулированию наличных денег**

Согласно мнениям зарубежных экспертов финансовых институтов, масштабы теневой экономики в различных странах имеют прямую пропорциональную зависимость от объема наличных денег в обращении.

<sup>17</sup>Постановление Правительства Республики Казахстан от 21 сентября 2021 года № 644 «Об утверждении Комплексного плана мероприятий по противодействию теневой экономике на 2021 - 2023 годы».

<sup>18</sup> Закон Республики Казахстан от 2 июля 2018 года № 167-VI «О валютном регулировании и валютном контроле».

<sup>19</sup>Закон Республики Казахстан от 28 августа 2009 года №191-IV «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».

В результате введения ограничений на расчеты в наличной форме и стимулирования проведения безналичных платежей обычно делается вывод о снижении доли теневой экономики и повышении прозрачности операций субъектов экономики. В этой связи вопрос об оптимальной структуре совокупной денежной массы в экономике, соотношении ее наличной и безналичной форм становится более актуальным (С. Панова, 2014).

В настоящий момент практика установления предельных размеров для расчетов в наличной форме, включая физических лиц, при превышении которых установлен штраф или обязанность направлять соответствующий отчет об операции, существует и в других странах. Например, в государствах Европейского союза ограничения по сделкам и покупкам, оплачиваемым наличными деньгами, составляют от 1 000 до 15 000 евро в зависимости от страны, в США - 10 000 американских долларов, в Канаде – 10 000 канадских долларов, в Австралии – 10 000 австралийских долларов. При этом ограничения в указанных странах действуют в основном в отношении операций между субъектами предпринимательства и потребителями товаров и услуг, тогда как на территории Республики Казахстан предельные размеры установлены на операции по снятию наличных денег с банковских счетов субъектов предпринимательства.

Таблица 3

Уровень теневой экономики в государствах Европейского союза<sup>20</sup>  
(доля ВВП, %)

Country	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Albania	27.1	27.5	27.6	27.1	27.4	27.7
Austria	9.3	9.4	9.6	9.4	9.3	9.4
Belgium	21.4	21.4	22.4	22.1	21.7	21.5
Bosnia and Herzegovina	36.6	36.4	37.1	36.8	36.5	35.4
Bulgaria	36.9	36.8	37.2	36.8	36.8	37.1
Croatia	35.5	34.5	33.9	33.5	33.7	34.2
Cyprus	30.2	29.9	29.6	29.2	29.2	29.8
Czech Republic	18.2	18.4	19.5	19.4	19.0	19.2
Denmark	17.4	18.0	18.8	18.1	17.9	18.0
Estonia	31.7	32.2	33.7	33.7	33.6	33.2
Finland	19.4	19.9	20.6	20.2	19.0	19.3
France	14.4	14.2	15.2	14.8	14.4	14.8
Germany	15.2	16.0	16.7	16.0	15.7	16.0
Greece	28.7	28.7	29.0	28.3	27.8	29.4
Hungary	25.3	25.2	26.1	26.2	25.9	26.2
Iceland	15.8	15.8	15.4	16.1	16.1	15.9
Ireland	15.1	15.4	15.2	15.1	15.3	15.3
Italy	26.4	26.0	27.7	27.1	26.0	26.6
Kosovo	37.8	38.5	38.2	38.3	38.8	38.3
Latvia	28.1	27.5	27.9	27.2	27.8	28.7
Lithuania	34.5	34.4	34.7	34.0	34.2	34.4
Luxembourg	9.3	9.4	9.8	9.6	9.5	9.6
Macedonia, FYR	37.0	37.0	37.3	37.9	37.9	37.6
Montenegro	37.4	37.6	38.0	38.2	38.0	37.5
Netherlands, The	12.9	12.6	13.0	12.4	12.9	13.0
Norway	20.9	20.7	19.8	19.9	19.6	20.2
Poland	27.2	28.0	28.2	26.9	27.5	27.5
Portugal	23.3	23.1	24.0	23.5	23.2	24.0
Romania	33.7	33.1	34.3	34.6	33.8	34.2
Serbia	33.4	33.0	33.0	33.0	32.8	33.5
Slovak Republic	16.8	17.2	17.2	17.4	17.5	18.3
Slovenia	27.7	27.4	28.4	28.3	26.8	27.7
Spain	19.7	19.4	20.0	19.7	19.1	19.9
Sweden	18.7	18.6	19.4	19.1	18.3	18.5
Switzerland	9.5	9.7	9.9	9.8	9.8	9.6
Turkey	28.7	28.6	30.1	29.2	28.5	29.1
United Kingdom	12.7	12.9	12.7	12.3	12.5	12.7

<sup>20</sup> [Источник: IMF staff calculations.](#)

**Ограничения наличных платежей в зарубежных странах<sup>21</sup>**

№	Страна	Установленные ограничения
1	Великобритания	<p>Потребители могут осуществлять платежи наличными без каких-либо ограничений. Однако трейдеры должны зарегистрироваться в налоговых органах в качестве «дилеров с высокой стоимостью», если они принимают платежи наличными на сумму, превышающую €15 000.</p> <p>Банкноты в £5, £10, £20 и £50 являются законным платежным средством для оплаты любой суммы в Англии и Уэльсе, но не в Шотландии и Северной Ирландии. Монеты £1, £2, £5 принимаются без ограничений, в то время как прием монет номиналом 20, 25 и 50 пенсов ограничен суммой £10, а монет 5 и 10 пенсов – £5.</p>
2	Бельгия	<p>С января 2014 года лимит составляет €3 000, и распространяется не только на приобретение товаров, но и на услуги, такие как услуги агента по недвижимости, консультанта по информационно-коммуникационным технологиям и т.д. С января 2014 года все платежи наличными при покупке недвижимости запрещены. Нотариус или агент по недвижимости, а также некоторые другие категории продавцов обязаны информировать власти в случае несоблюдения закона. Власти могут наложить на нарушителей штраф в размере от €250 до €225 000.</p>
3	Германия	<p>Ограничения на оплату наличными при покупке товаров отсутствуют. Потребители, которые хотят заплатить сумму, превышающую €10 000 наличными, должны предъявить свое удостоверение личности, трейдер должен документально подтвердить фамилию, имя, место рождения, дату рождения, домашний адрес и национальность.</p>
4	Норвегия	<p>Ограничения на оплату наличными при покупке товаров отсутствуют.</p> <p>Однако в случаях, когда покупка услуг у самозанятых лиц оплачивается наличными на сумму, превышающую 10 000 норвежских крон – примерно €1 078, потребитель будет нести солидарную ответственность с продавцом, если продавец не уплатит налоги и НДС с покупной цены.</p>
5	Франция	<p>Резидентам Франции разрешено совершать покупки в торговых предприятиях наличными на сумму до €1 000. Для нерезидентов лимит составляет €15 000. Пока суммы, подлежащие выплате, не превышают этих лимитов, трейдер должен принимать наличные. При превышении этих лимитов потребителю необходимо использовать другой способ оплаты, например, чеки или банковские карты.</p> <p>Нет ограничений на наличные платежи между потребителями (например, за автомобили), но, если они превышают €1 500, требуется счет, подтверждающий, что платеж был произведен.</p> <p>Платежи наличными в финансовых учреждениях местных органов власти ограничены суммой в €300. К ним относятся платежи НДС, подоходного налога, местных налогов, сборов (например, плата за аудиовизуальную лицензию), штрафы, а также больничные счета или арендная плата, уплачиваемая</p>

<sup>21</sup> <https://www.europe-consommateurs.eu/en/shopping-internet/cash-payment-limitations.html>

		государственным учреждениям. Кроме того, оплата должна производиться дематериализованным способом, а именно прямым онлайн-платежом, ежемесячным прямым дебетом или прямым дебетом по истечении срока.
6	Чехия	Ограничение для наличных платежей составляет 350 000 CZK (около €14 000) в день. В части монет лимит составляет 50 штук. Банкноты должны приниматься без ограничений, за исключением банкнот, поврежденных нестандартным образом.
7	Венгрия	Для потребителей ограничения отсутствуют. Ограничения в 1,5 миллиона венгерских форинтов (около €5 000 в месяц) распространяются только для юридических лиц, некорпоративных бизнес-ассоциаций и зарегистрированных плательщиков НДС, которые обязаны открыть банковский счет.
8	Словакия	Наличные расчеты регулируются с 1 января 2013 года. Ограничения для платежей наличными: платежи «бизнес – бизнесу», «потребитель – бизнесу» и «бизнес – потребителю» – до €5 000; физическое лицо, действующее в целях, выходящих за рамки его профессии, бизнеса – до €15 000., Платежи, превышающие вышеуказанные лимиты, могут осуществляться только безналичным образом.
9	Эстония	Центральный банк и все действующие в стране кредитные учреждения обязаны принимать монеты и банкноты без ограничений. Все остальные лица обязаны принимать до 50 монет независимо от их стоимости и банкноты без ограничений.
10	Португалия	Наличные расчеты за товары и услуги между потребителями и торговцами ограничены законом: оплата счетов или аналогичных документов на сумму более €1 000 производится на банковский счет торговца способом, позволяющим идентифицировать получателя (банковский перевод, банковский дебет или именной чек).
11	Испания	С 19 ноября 2012 года ограничение составляет €2 500 для резидентов и €15 000 для нерезидентов. Если сумма превышает указанные пределы, платеж должен быть осуществлен банковским переводом. Штраф за невыполнение данного предписания может составить около 25% от общей суммы перевода. Закон распространяется на платежи между потребителями и торговцами, а на платежи между потребителями закон не распространяется.
12	Италия	С 1 января 2016 года оплата наличными разрешена только на сумму до €2 999,99. Для более крупных сумм необходимо использовать дебетовые карты, кредитные карты, непередаваемые чеки или банковские переводы. Штрафы составляют от €3 000 до 40% от суммы платежа, в случае оплаты более €50 000 штраф составляет не менее €15 000.
13	Нидерланды	Ограничений отсутствуют. Тем не менее некоторые учреждения обязаны сообщать о любых необычных транзакциях (включая личность и другие личные данные вовлеченного лица).
14	Польша	Ограничение для оплаты наличными с марта 2015 года составляет €15 000.
15	Болгария	Ограничение установлено 9 999 левыми (примерно €5 110).

		<p>Если сделка превышает этот лимит, то потребитель должен оплатить ее через банк. То же самое относится и к любому случаю, когда цена покупки равна или превышает 10 000 левов, даже если потребитель оплачивает не всю сумму, а ее часть – все части цены должны пройти через банковский платеж.</p> <p>Если платеж осуществляется в другой валюте, то лимит в 9 999 левов рассчитывается по курсу Болгарского Национального Банка на дату платежа.</p>
16	Греция	<p>Наличные расчеты (включая НДС) при покупке товаров и услуг разрешены на сумму до €1 500. Платежи за пределами этого лимита должны производиться через банковские счета, чеки или кредитные/дебетовые карты.</p>
17	Дания	<p>Ограничений на оплату наличными при покупке товаров отсутствуют. При этом еще не принятое законодательное предложение может позволить продавцу больше не принимать наличные платежи.</p> <p>Однако в случаях, когда покупка услуг оплачивается наличными на сумму, превышающую 10 000 датских крон (примерно €1 340), потребитель будет нести ответственность с продавцом, если продавец не уплатит налоги и НДС с покупной цены. Если потребитель не может заплатить цифровым способом, он может быть освобожден от ответственности, если сообщит сумму покупки в налоговую инспекцию.</p>
18	Румыния	<p>С 9 мая 2022 года наличные платежи от физических лиц торговым предприятиям ограничены суммой в 10 000 леев на человека в день (€2 260).</p>
19	Швеция	<p>При осуществлении сделок платежные инструменты могут быть ограничены на договорной основе. Продавец может не принимать наличные деньги в качестве оплаты, если он об этом заранее предупредил покупателя.</p>
20	Финляндия	<p>В законодательстве нет положения, которое обязывало бы кого-либо всегда принимать наличные деньги в качестве оплаты. Компания не обязана получать крупную сумму монет (более 50 металлических монет за один и тот же платеж) или исключительно крупную банкноту. Если компания принимает наличные платежи, но устанавливает ограничения на допустимые платежные инструменты, ограничения должны быть четко объяснены до совершения продажи.</p>

## 5. Заключение

В рамках данного исследования рассмотрено текущее состояние наличного денежного обращения и проанализированы меры, направленные на снижение уровня теневой экономики посредством регулирования наличных денег и стимулирование проведения безналичных расчетов, а также изучен опыт зарубежных стран по ограничению использования наличных денег.

Аналитический обзор наличного денежного обращения показал, что, несмотря на развитие безналичных платежей, параллельно наблюдается тенденция увеличения суммы наличных денег в обращении. Это объясняется недостаточно высоким уровнем доверия субъектов экономики к банковским и платежным системам в связи с потенциальными рисками кибермошенничества и опасениями, связанными с вероятностью сбоя цифровой платежной инфраструктуры. Кроме того, наличные деньги имеют преимущества перед альтернативными платежными инструментами по такому важному показателю, как

ликвидность, а также обладают преимуществами в денежном обороте, связанными с низкими общественными издержками из расчета на одну транзакцию и обеспечивающими высокую скорость расчетов.

Аналогичная ситуация наблюдалась не только в Казахстане, но и во многих других странах, где в условиях повышенной неопределенности и ограничительных мер, спровоцированных пандемией, субъекты экономики стали предъявлять более высокий спрос на наличные деньги. Даже в Швеции, где была сделана попытка сокращения объемов наличной денежной массы, в 2017–2019 годах ее рост возобновился.

Наиболее значимым индикатором, оказывающим прямое влияние на количество денег необходимых для обращения, является объем розничной торговли. Именно объем произведенных товаров и услуг в первую очередь определяет объем наличных денег в обращении, необходимый для обеспечения бесперебойного процесса обмена и потребления товаров и услуг.

Регулирование наличных денег путем установления предельных размеров сумм снятия показало первые результаты эффективности по снижению рисков участия юридических лиц в схемах отклонения уплаты налогов и повышению прозрачности операций субъектов предпринимательства, а также способствовало расширению использования безналичных платежей, стимулируя снижение теневой экономики и коррупции в стране. В то же время при проведении анализа в части актуализации предельных размеров сумм снятия, согласно пункту 25 Комплексного плана мероприятий по противодействию теневой экономике на 2021–2023 годы, по аналогии с зарубежными странами предлагается рассмотреть возможность установления ограничений в отношении операций между субъектами предпринимательства и потребителями товаров и услуг.

В целом в мире наблюдаются разнонаправленные тенденции, связанные с характером использования наличных денег в экономике: с одной стороны, происходит вытеснение наличных денег из оборота, и данный тренд выступает предпочтительным для мирового денежного оборота, но, с другой стороны, наличные деньги продолжают оставаться важным компонентом денежной массы, надежность и ликвидность которых обеспечивается гарантией государства, тем самым поддерживается достаточно высокий уровень их применения.

Немаловажную роль в использовании наличных денег играет возможность их использования без наличия технического оснащения в виде современных гаджетов и интернет-связи, что является особенно актуальным для жителей отдаленных населенных пунктов страны и представителей старшего поколения.

Теневая экономика – сложное социально-экономическое явление, охватывающее всю систему общественных экономических структур и экономических отношений общества. Только сбалансированные комплексные экономические меры позволят предотвратить перевод ресурсов в теневой оборот, что не только увеличит объемы налоговых поступлений в бюджет, но и придаст импульс устойчивому развитию экономики страны. При этом для достижения поставленной задачи ограничение наличного денежного обращения не является панацеей. Основные усилия необходимо направить на выявление и борьбу с источниками теневого оборота (преступные организации, коррупция, неформальная занятость и т.д.).

## Литература

1. А.Л. Суслина, Р.С. Леухин, 2016. Борьба с теневой экономикой в России: частные аспекты общих проблем. Available at: <[http://www.eeg.ru/files/lib/2016/pages-fm\\_2016\\_6.pdf](http://www.eeg.ru/files/lib/2016/pages-fm_2016_6.pdf)>.
2. А.Е. Владимирович, 2008. Денежное обращение и его влияние на теневую экономику в Российской Федерации. Available at: <<https://economy-lib.com/denezhnoe-obraschenie-i-ego-vliyanie-na-tenevuyu-ekonomiku-v-rossiyskoy-federatsii>>.



3. Jobst, C & H Stix (2017). Doomed to Disappear? The surprising return of cash across time and across countries, CEPR Discussion Paper No. 12327, September. Available at: <[https://www.researchgate.net/publication/320183259\\_Doomed\\_to\\_disappear\\_The\\_surprising\\_return\\_of\\_cash\\_across\\_time\\_and\\_across\\_countries](https://www.researchgate.net/publication/320183259_Doomed_to_disappear_The_surprising_return_of_cash_across_time_and_across_countries)>.

4. Buiter, W M (2009). Negative Nominal Interest Rates: Three ways to overcome the zero lower bound, NBER Working Paper 15118, June. Available at: <[https://www.nber.org/system/files/working\\_papers/w15118/w15118.pdf](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w15118/w15118.pdf)>.

5. Sands, P (2016). Making it Harder for the Bad Guys: The case for eliminating high denomination notes, M-RCBG Associate Working Paper Series No 52, February. Available at: <<https://www.hks.harvard.edu/centers/mrcbg/publications/awp/awp52>>.

6. Schneeweiss, Z (2016). Bloomberg: ECB wants proof that 500-euro note helps criminals, Mersch says, 4 February. Available at: <<https://www.bloomberg.com/news/articles/2016-02-04/ecb-wants-proof-that-500-euro-note-helps-criminals-mersch-says>>.

7. FAZ (2016). Experten zweifeln an Draghis Bargeldbehauptung, 14 April. Available at: <<https://www.bundestag.de/resource/blob/425944/6d5c0a8cbb3094fd2af7137854ccafeb/WD-4-043-16-pdf-data.pdf>>.

8. Drehmann, M, C Goodhart & M Krueger (2002). The Challenges Facing Currency Usage: Will the traditional transactions medium be able to resist competition from the new technologies?, Economic Policy 34, 195-227. Available at: <[https://econpapers.repec.org/article/oupecpoli/v\\_3a17\\_3ay\\_3a2002\\_3ai\\_3a34\\_3ap\\_3a193-228..htm](https://econpapers.repec.org/article/oupecpoli/v_3a17_3ay_3a2002_3ai_3a34_3ap_3a193-228..htm)>.

9. Mai, H (2016). Cash, Freedom and Crime: Use and impact of cash in a world going digital, Deutsche Bank Research, EU Monitor Global financial markets, 23 November. Available at: <<https://st.ilfattoquotidiano.it/wp-content/uploads/2017/05/Deutsche-Bank-Heike-Mai-Cash.pdf>>.

10. Rogoff, K S (2016). The Curse of Cash, Princeton University Press, Princeton and Oxford. Available at: <<https://rbidocs.rbi.org.in/rdocs/Content/PDFs/02TCCKR020518C5F8230999164D6D8219D1A24D2B39E6.PDF>>.

11. Stat.gov.kz. 2021. stat.gov.kz. Available at: <<https://stat.gov.kz/official/industry/11/statistic/8>>.

12. Г.С. Панова, Э.Н. Валетдинова (2014). Available at: <<https://www.vestnik.mgimo.ru/jour/article/view/2071-8160-2014-1-34-146-152/21>>.