Шангин Андрей Александрович. Электронные платежные системы в сфере розничных расчетов : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Санкт-Петербург, 2003 185 c. РГБ ОД, 61:03-8/3619-6

**Содержание к диссертации**

Введение

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПРИРОДА ДЕНЕГ И ИХ ЭВОЛЮЦИЯ 14

I. Традиционная ПС, как основа ЭПС 22

1.1. Понятие платежной системы 22

1.2. Форма денег - основная характеристика пс 261

1.2.1. ПС налично-денежного обращения 26

1.2.2. ПС безналичного оборота 29

1.3. Оптовые и розничные пс 33

1.4. Схема оплаты и место пс в денежном обороте 38

1.5. Технологический аспект пс, появление эпс 43

ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЭПС В БЕЗНАЛИЧНОМ ОБОРОТЕ. КАРТОЧНЫЕ ДЕНЬГИ

II. 1.1. Дебетовая схема (pay now). Расчеты дебетовыми картами 54

II. 1.2. Кредитовая схема (pay later). Расчеты кредитными картами 58

II. 1.3. Применение пластиковых карт для расчетов в открытой сети 63

И.2. ЭПС В НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОМ ОБРАЩЕНИИ. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ.

ПРЕДОПЛАЧЕННАЯ СХЕМА (PAY BEFORE) 75

II.2.1. Смарт-карты. Электронные кошельки 86

П.2.2. Цифровые наличные v 99

П.З. РОССИЙСКИЕ ЭПС 112

III. ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ И НАДЕЖНОСТИ ЭПС...124

III. 1. ЭПС и стабильность экономической системы 125

111.1.1. Уровень цен и объем денежного предложения 125

III. 1.2. Изменение роли центральных банков 131

III. 1.3. Возможные варианты регулирования электронных денег 134

III.2. технологическая безопасность, надежность ЭПС 146

Ш.2.1. Технические методы обеспечения безопасности 147

111.2.2. Функциональные методы обеспечения безопасности 152

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭПС 155

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 165

ПРИЛОЖЕНИЯ 179

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

СРАВНЕНИЕ НАЛИЧНЫХ, БЕЗНАЛИЧНЫХ и ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ 179

ПРИЛОЖЕНИЕ 2.

ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ СПОСОБОВ РАСЧЕТА В ИНТЕРНЕТ 181

ПРИЛОЖЕНИЕ 3.

СТАТИСТИКА ВНЕДРЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ЭПС 182

**Введение к работе**

XXI век - это информационный век, то есть век господства автоматизированных, информационных технологий во всех сферах деятельности человека. Мировая и национальная экономика также претерпевает серьезные изменения и этот процесс необратим. Компьютер помогает в управлении деятельностью предприятия, облегчая задачи человеку и помогая ему в принятии решений. Интерактивный, виртуальный бизнес, построенный на совместных действиях предпринимателя и компьютера, включенного в сеть, становится реальностью наших дней. Расчеты между контрагентами все чаще совершаются с использованием компьютера, а само средство платежа -деньги - все больше теряет свою привычную бумажную форму, превращаясь в последовательность электронных сигналов. Наблюдая такой бурный процесс изменений и превращений в экономической сфере под воздействием технического прогресса, уже нельзя утверждать, что сегодняшняя экономическая мысль, экономическая теория будет применима в завтрашней практической деятельности. Уже сегодня необходим новый, свежий подход ко многим ключевым экономическим категориям (в том числе категории денег) и смелый взгляд в будущее, оценка перспектив развития сегодняшних начинаний и преобразований в экономике.

Современные платежные системы способны все более эффективно обеспечивать перевод денежных средств, оптимизируя сферу денежного обращения и создавая, таким образом, благоприятные предпосылки для экономической деятельности. Для России вопрос построения эффективной системы денежного обращения является сегодня одним из ключевых аспектов реформирования экономики. Интеграция России в мировую экономику, закрепление ее позиций на мировом рынке диктуют необходимость создания в нашей стране передовых (электронных) платежных систем, в том числе розничных, отвечающих современным мировым требованиям и достижениям в данной области.

**Объектом диссертационного исследования**служит **денежное обращение,**как процесс непрерывного движения денег, обслуживающий товарный и нетоварный оборот в хозяйстве, и современная **денежная система,**как исторически сложившаяся и закрепленная законом форма организации денежного обращения. В работе освещаются вопросы эволюции средства обращения и осуществления платежа - **денег**- с точки зрения носителя денежной информации и, соответственно, **платежных систем**(ПС) как совокупности инструментов и методов перевода денежных средств для осуществления расчетов между участниками экономического оборота.

**Предмет исследования**данной работы - конкретные **инновации**в сфере денег и денежного обращения, появление которых связано с мощным рывком в развитии науки и техники в XX веке. Речь идет о появлении электронного носителя информации и компьютерной техники, как инструмента ее обработки. Таким образом, основное внимание в работе уделяется исследованию современных **электронных платежных систем**(ЭПС), как совокупности финансово-экономических, технологических, правовых, информационных и организационных взаимоотношений, складывающиеся между субъектами денежного обращения в связи с внедрением новых способов расчета. В работе разрабатывается развернутая классификация ЭПС, анализируются содержание и отличительные признаки различных видов, рассматриваются перспективы развития ЭПС в России и мире, описываются конкретные пути оптимизации сферы розничных расчетов в России посредством внедрения ЭПС.

**Актуальность исследования**заключается в необходимости увеличения эффективности денежного обращения за счет одновременного сокращения издержек и ограничения рисков, присущих современной системе денежного обращения. ЭПС по своей эффективности серьезно превосходят все традиционные ПС. Недостатки бумажного денежного обращения (высокие издержки, незаконные операции, мошенничество, возможность инфляции, ущерб

экологии и прочее), которые становятся все более острыми в последнее время, вполне могут быть преодолены в рамках использования ЭПС. В то же время, многие исследователи полагают, что распространение ЭПС несет в себе потенциальную угрозу для стабильности экономической системы. Активно обсуждается вопрос о праве личности на конфиденциальность применительно к денежной информации и противодействию отмыванию преступных доходов в рамках использования ЭПС. В данном ключе в научных кругах сегодня развернулась серьезная дискуссия о целесообразности, перспективах и границах использования ЭПС, которая сопровождается большим объем исследований, публикуемых в форме научных статей, монографий, коллективных работ, изданием специализированных журналов. Данный факт также свидетельствует об актуальности темы исследования.

**Степень изученности проблемы.**С момента появления первой ЭПС, проблемам внедрения и использования ЭПС уделяется все большее внимание. Особенно активно изучение и разработка вопросов внедрения и использования ЭПС идет в западных странах, где и зародилась сама технология электронных расчетов. В России до недавнего времени вопросы построения современных розничных ЭПС не находили должного отражения в работах отечественных ученых, тогда как вопросам построения систем оптовых безналичных расчетов всегда уделялось повышенное внимание. Сегодня ситуация начинает меняться - появляются отечественные труды, посвященные именно сфере розничных расчетов.

Необходимо отметить отсутствие единого подхода к проблематике и общего категориального аппарата в данной области. Многие исследования области электронных расчетов противоречат друг другу с позиций подхода, методики, понимания сущности явления, экономических трактовок, оценки новизны и перспектив его использования. Большинство работ по данной тематике узки и фрагментарны - посвящены лишь отдельным сторонам явления. В то же время, разброс мнений и позиций исследователей

достаточно широк. В данной связи, большое значение приобретают попытки систематизации накопленного практического и теоретического опыта в области электронных расчетов со стороны монетарных властей отдельных стран и международных организаций с целью разработки нормативной базы для государственного регулирования нового сектора денежного обращения.

Учитывая вышесказанное, можно говорить о **средней**степени изученности вопросов внедрения и использования ЭПС в сфере розничных расчетов зарубежной наукой. В России проблему можно считать **малоизученной**и узко освещаемой, поскольку на сегодняшний день не имеется специальных отечественных исследований, посвященных комплексному изучению данных вопросов с учетом последних технологических достижений, в то время как необходимость таких исследований для дальнейших преобразований в стране очевидна, а переводы работ зарубежных авторов отсутствуют или труднодоступны. Вследствие этого, основную роль в разработке темы диссертационного исследования сыграли зарубежные публикации.

Несмотря на то, что процесс внедрения ЭПС в России обладает специфическими особенностями, в целом можно утверждать, что накопленный за рубежом научный опыт в исследовании аналогичных проблем может быть эффективно использован для российской действительности, с учетом их критической оценки.

Экономическая значимость комплексного исследования и систематизации научного опыта в области внедрения и использования современных розничных ЭПС в национальных и международных расчетах, с целью выработки конкретных рекомендаций в части оптимизации механизмов денежного обращения (в том числе применительно к России) с учетом данного опыта, предопределила актуальность темы диссертационного исследования и обусловила ее выбор.

**Цель исследования**данной диссертационной работы заключается в теоретической оценке и практическом анализе появления и развития ЭПС, в изучении и обобщении современной практики организации и функционирования ЭПС, а так же определении направлений их совершенствования.

Достижение данной цели предполагает выявление сущности ЭПС путем ответов на ряд вопросов: что представляют собой электронные деньги; что меняет электронный носитель денежной информации в механизмах денежного обращения; каковы возможные последствия широкого использования ЭПС в рамках национальной и мировой экономики; революционизирует ли электронный носитель сферу денежного обращения или не изменит ничего в традиционных воззрениях на денежную систему.

Учитывая степень изученности отдельных вопросов исследования в отечественной и зарубежной научной практике, разработка темы диссертационного исследования подразумевает решение следующих **задач:**

анализ процесса эволюции и текущего состояния системы денежного обращения с точки зрения информационной теории;

выявление и изучение конкретных инноваций в области денежного обращения, оценка уровня их новизны через сопоставление с традиционными представлениями;

описание факторов влияния ЭПС на состояние экономической системы;

выявление возможных негативных экономических последствий (инфляция, спад) от внедрения ЭПС и оценка степени их опасности;

разработка конкретных мер по ограничению или полной ликвидации возможных негативных последствий широкого функционирования ЭПС;

разработка предложений (стратегии) по организации эффективных и безопасных ЭПС в сфере розничных расчетов (в том числе применительно к российским условиям);

оценка перспектив развития ЭПС в России и мире.

**Теоретической и методологической основой**стало сочетание диалектического метода и общенаучных подходов, инструментарий общей экономической теории, количественные способы анализа, изучение и сравнение нормативно-правовой базы различных стран, труды зарубежных и российских специалистов в области теории денег, кредита и практики построения платежных систем.

Исходя из степени изученности проблемы, автор в большей степени опирался на труды и выводы зарубежных авторов из таких стран, как Германия - Карл Хайнц Кеттерер (Karl-Heinz Ketterer) и Моника Хартман (Monika Hartmann) из университета Карлсруэ; Патрик Мюль (Patrick Muhl), Гарольд Нитш (Harald Nitsch), Мартин Райхенбах (Martin Reichenbach) из университета Фрайбург; США - «отец цифровых наличных» Давид Чом (David Chaum), Симеон Гарфинкель (Simson Garfinkel); Англия - Дэвид Эванс (David Evans), Ричард Шмаленси (Richard Schmalensee) из университета Кэмбридж; Элионор Соломон (Elinor Solomon) из университета Оксфорд; Япония - специалисты НИИ «Hitachi» и Франция, то есть тех стран, на которые приходится львиная доля использования ЭПС в мире.

При написании работы были использованы также труды российских  
авторов - Г.Н.Белоглазовой, М.П.Березиной, А.И.Демидова, Ш.П.Егиазаряна,  
В.А.Кузнецова, Д.А.Кочергина, М.В.Образцова, В.М.Усоскина,

А.В.Шамраева, и некоторых других.

Информационную базу исследования составили:

нормативно-правовые акты США, ЕЭС и РФ в сфере банковского надзора, денежно-кредитного регулирования, организации расчетов;

официальные публикации, доклады, статистические сборники, аналитические материалы Банка международных расчетов (BIS - Bank for International), Европейского центрального банка (ЕСВ - European Central Bank), Европейского валютного института, Госкомстата РФ, Банка России;

данные российских и зарубежных информационных агентств, компаний-  
разработчиков новых технологий, социологических опросов, аналитические  
обзоры денежного рынка (в том числе представленные в сети Интернет).

**Научная новизна**диссертационной работы состоит в следующем:

в процессе исследования эволюции денежного носителя с точки зрения информационной теории, раскрыт информационный характер денег в условиях внедрения электронных инструментов расчета;

проведен сравнительный анализ наличной и безналичной денежных форм с целью выработки аргументированных критериев отнесения электронных инструментов расчета к одной из них;

разработана детальная классификация платежных систем и инструментов расчета с экономической и технологической точек зрения;

введено в российский научный оборот определение видового понятия «электронные деньги» и подвидовых понятий «электронный кошелек», «цифровые наличные», уточнено понятие «инструмент предоплаты»;

проведено комплексное исследование и дана оценка уровня новизны (глубины инновации) основных видов ЭПС согласно разработанной классификации на существующих зарубежных примерах;

определены факторы и оценен уровень риска неблагоприятного воздействия на экономическую систему широкого распространения ЭПС; разработана стратегия его ограничения (ликвидации);

на основе проведенного анализа нормативно-правовой базы сформулирован ряд конкретных предложений по дополнению российского банковского законодательства в части регулирования ЭПС;

в результате обобщения практики внедрения и использования ЭПС в России и мире, определены тенденции и возможные пути их дальнейшего развития.

Само применение таких экономических понятий сферы денежного обращения, как деньги, расчеты, платежные системы совместно с техническим термином «электроника», стало возможно совсем недавно, в связи с бурным развитием информационных технологий и компьютерной техники. Новые технологии еще только внедряются в такую консервативную и инертную сферу, как денежное обращение. Однако перспективы такого внедрения заслуживают широкого внимания и представляют большой практический и теоретический интерес.

**Теоретическая и практическая значимость диссертации.**Основные теоретические выводы и предложения, содержащиеся в диссертационном исследовании, могут быть использованы при будущих теоретических исследованиях вопросов, касающихся оптимизации механизмов денежного обращения путем внедрения ЭПС и денежно-кредитного регулирования в условиях широкого распространения электронных инструментов расчета. Отдельные разделы работы, а также наглядные материалы (таблицы и схемы) могут служить дополнительным материалом в преподавании курсов «Теория денег и кредита», «Деньги, Кредит, Банки», «Банковское дело», «Мировые валютные системы», «Платежные системы», а также при подготовке учебников и учебных пособий по указанным учебным дисциплинам.

Практическая значимость исследования заключается в том, что оно дает российским и зарубежным кредитным организациям, современный рыночный инструментарий создания, внедрения и эксплуатации эффективных инструментов розничных расчетов, ЭПС. В работе описаны все возможные на сегодняшний день варианты использования ЭПС, дана оценка существенным характеристикам каждой и практическому опыту ее использования, определена сфера их применения и предпосылки для успешной эксплуатации. Знакомство с содержанием исследования поможет в разработке банками проектов внедрения современных, массовых инструментов розничных расчетов при решении конкретных проблем выбора и внедрения ЭПС.

Работа может оказаться полезной для специалистов Центрального банка и других монетарных властей в части описания конкретных мер по ограничению и ликвидации возможных негативных последствий в связи с широким распространением ЭПС и инструментов денежно-кредитной политики в условиях обращения электронных денег.

**Апробация работы.**Основные выводы и результаты исследования, изложенные в диссертации, неоднократно рассматривались в ходе проведения научных конференций. В частности доклад на тему «Перспективы развития денег: Электронные деньги» на студенческой научно-практической конференции «Социально-экономические преобразования в России на пороге XX века», проводимой в СПбГУЭФ в 2000 году был удостоен диплома за первое место.

Материалы диссертационного исследования используются в учебном процессе кафедрой «Денег и ценных бумаг» СПбГУЭФ, при проведении семинаров Ассоциацией российских банков и рядом других организаций. Содержащиеся в работе практические рекомендации учтены специалистами Санкт-Петербургского коммерческого банка «Таврический» в процессе разработки собственного проекта внедрения первой в России банковской ЭПС «PayCash».

Основные положения и результаты исследования отражены в пяти опубликованных работах автора общим объемом 2,2 печатных листа, в том числе - учебном пособии «Электронные платежные системы» (4 п.л.), изданном в 2002 году в соавторстве с преподавателями кафедры «Денег и ценных бумаг» СПбГУЭФ.

**Структура исследования.**Диссертационное исследование изложено на 185 страницах и состоит из введения, трех глав и заключения, содержит список литературы, проиллюстрировано одиннадцатью таблицами и шестнадцатью схемами. Построение глав диссертации обусловлено поставленными целями и задачами.

Вводная часть работы посвящена вопросу эволюции денег с точки зрения информационной теории. В ней обоснована закономерность отмирания бумажного и появления электронного носителя денежной информации на современном этапе развития общества.

В первой главе работы приведено четкое определение предмета исследования - ЭПС, проведено отграничение его от смежных вопросов. Рассмотрены традиционные виды ПС, как основа для появления ЭПС. Представлены основные характеристики традиционных ПС в рамках развернутой экономико-технологической классификации ПС.

Вторая глава является основной и посвящена детальному изучению особенностей основных видов ЭПС, согласно разработанной классификации. Рассмотрение основных классов современных ЭПС ведется в соответствии с принадлежностью (близостью) данного вида к наличной или безналичной денежной форме (экономическая классификация) в разрезе карточной и сетевой реализации (технологическая классификация). Изучение каждого вида ЭПС сопровождается подробной схемой описания процедуры и состава участников расчетов, что позволяет наглядно продемонстрировать их преимущества и недостатки. Особое место отводится обзору использования ЭПС в России.

Третья глава посвящена проблемам внедрения и использования ЭПС в мировой практике. Рассматриваются проблемы экономического характера: нарушение стабильности экономической системы, снижение значения центральных банков в области денежно-кредитного регулирования; а также проблемы технологического характера: возможность мошенничества и злоупотреблений, вопросы надежности и безопасности ЭПС. Выдвигаются варианты решения описанных проблем.

В заключении кратко изложены основные выводы и результаты исследования, а также дана оценка перспективам развития ЭПС.

## Традиционная ПС, как основа ЭПС

Платежная система - это динамичное образование. Существует множество различных по структуре и характеру ПС. Они появляются, изменяются, объединяются, дробятся и исчезают в процессе эволюции системы денежного обращения, осуществляя единственную задачу перехода денежной стоимости между покупателем и продавцом согласованным способом в процессе осуществления сделки. В, случае бартера, когда осуществляется обмен товарами или услугами между двумя субъектами, действующими исходя из простого устного соглашения, ПС еще не возникает. С выделением из товарной массы денег в качестве всеобщего эквивалента появляется и ПС. Отныне неизбежным становится присутствие в расчетах третьей стороны -регулирующего субъекта, который берет на себя функции выпуска, стандартизации, обеспечения покупательной способности денег. Этим субъектом становится государство в лице центрального банка. С появлением удаленных расчетов и безналичных денег, возникает необходимость в посреднике, осуществляющем перевод депозита или требований о возмещении долговых обязательств. Эти функции берут на себя коммерческие банки. Внедрившись в цепочку расчетов между покупателем и продавцом, банки предлагают новые формы и виды расчетов в зависимости от потребностей плательщиков и покупателей. Данный процесс сопровождается разработкой соответствующей нормативной базы. ПС становятся все более сложными и многосторонними, но общая цель их остается неизменной - переход стоимости от покупателя к продавцу.

В целях данного исследования под термином платежная система (ПС) предлагается понимать совокупность инструментов и методов, применяемых в хозяйстве для перевода денег, осуществления расчетов и урегулирования долговых обязательств между участниками экономического оборота, а также ту инфраструктуру, которая обеспечивает реализацию данных задач.

С институциональной точки зрения любая ПС состоит из следующих субъектов, участников экономического оборота:

плательщика и получателя платежа, которые являются конечными и необходимыми звеньями любой ПС,

регулирующего субъекта (центральный банк),

некоторого числа посредников (центральный банк, коммерческие банки, расчетные или клиринговые институты, процессинговые центры) в зависимости от схемы конкретной ПС, которые выполняют функции организации и регулирования расчетов.

Под расчетами понимается обмен информацией о порядке и способах погашения обязательств. Поэтому важной составляющей ПС является характер и правила обмена информацией (протокол связи) между ее субъектами. Расчетная и информационная подсистемы могут совпадать в простейшей ПС, однако в современных ПС информация о платеже передается между участниками системы по одним каналам, а сам платеж осуществляется по иной процедуре. Речь о составе и взаимодействии субъектов ПС пойдет ниже.

Что касается платежа, то это безотзывная и безусловная передача денег плательщиком получателю, завершающая процесс расчетов. Окончательный платеж состоит в передаче денег, то есть общепризнанного в обществе вида платежного средства, принимаемых всеми участниками оборота в уплату за товары и услуги и в погашение долгов. Платеж, то есть окончательное урегулирование долговых обязательств между экономическими агентами, производится посредством денежного трансферта - передачи денег плательщиком получателю.

## Дебетовая схема (pay now). Расчеты дебетовыми картами

Дебетовая схема расчетов теоретически характеризуется совпадением во времени момента осуществления покупки и всех связанных с ней платежных транзакций, что соответствует основному принципу организации безналичного оборота (жиро- и чекооборота). Однако при использовании чеков, существует вероятность неплатежеспособности плательщика и возврата чека получателю платежа, в случае недостатка средств на его счете, чтобы удовлетворить требования по данному чеку. Это происходит из-за практического разрыва во времени между моментами выписки чека и его погашения, вследствие существования некоторого времени движения чека в ПС, обусловленного техническими характеристиками конкретной ПС, к банку плательщика, который и осуществляет его гашение в зависимости от состояния счета чекодателя. Система жирооборота лишена данного недостатка . Появление ЭПС в безналичном обороте связано в первую очередь с автоматизацией обработки и сокращением времени прохождения информации в ПС до считанных мгновений, что позволило исключить риск неплатежеспособности плательщика при чековой форме расчетов за счет проведения он-лайн авторизации транзакции (проверки состояния счета чекодателя в реальном времени). Таким образом, современные ЭПС, по мнению автора, практически стерли грань между жиро- и чекооборотом.

Данная ситуация хорошо просматривается и в сфере массовых, розничных платежей физических лиц, в связи с переводом их в систему безналичных расчетов, за счет внедрения карточных ЭПС. В странах с преобладанием чековой формы расчетов в качестве более удобной, безопасной и экономичной замены традиционным бумажным чекам приобрели популярность чековые гарантийные карточки, которые постепенно превратились в электронные чековые книжки - например, система EuroCheck. В странах же с традиционным жирооборотом изначально распространение получили карточки для получения наличных в банкоматах (ATM - Automated Teller Machine) - например, система Cirrus - и для проведения электронных платежных транзакций (EFT/POS - Electronic Fund Transfer / Point Of Sale) -например, система Maestro. Все эти разнообразные карточные функции, по сути, являются родственными и представляют единый инструмент доступа к счету и совершения по нему операций в режиме реального времени, что и подразумевает под собой понятие дебетовая карта. В результате развития карточных систем произошло объединение данных функций на одной карте. Самые известные сегодня в мире дебетовые карты -EuroCheck, MasterCard Cirrus/Maestro, Visa Electron - предлагают держателям одинаковый по составу набор базовых функций на одной дебетовой карте.

Современная дебетовая схема расчетов обеспечивает прямой доступ клиентам к депозитным счетам, что характеризуется совпадением во времени момента осуществления расходной транзакции и моментом дебетования счета в своей стране и за рубежом и позволяет осуществлять транзакции лишь в пределах остатка на карточном счете. Процедура и состав участников расчетов по операции с дебетовой картой показан на схеме 6.

## ЭПС и стабильность экономической системы

Инфляция оказывает неоднозначное воздействие на экономику. С одной

стороны, умеренная инфляция в течение определенного времени может использоваться, как своеобразный стимул развития производственного процесса за счет расширения платежеспособного спроса. С другой стороны, сильная инфляция приводит к ограничению роста потребления и уменьшению сбережений, свертыванию инвестиционных процессов, росту дефицита платежного баланса, нарушениям устоявшихся народнохозяйственных пропорций, усилению дезорганизации экономики. Важнейшим последствием инфляции является перераспределение национального дохода в пользу имущих классов за счет беднейших слоев населения.

Антиинфляционные меры должны быть направлены на восстановление равновесия между товарным и денежным рынками и, следовательно, на стабилизацию денежного обращения.

Взаимосвязь уровня цен, объема денежной массы и скорости ее обращения в современной экономической науке принято описывать количественной формулой экономического обмена:

М V = Р Q, где М - объем денежной массы; V - скорость денежного обращения; Р - уровень потребительских цен;

Q - товарная масса, ВВП в количественном выражении; Р Q - ВВП в денежном выражении.

Поскольку главной целью стабилизационной политики считается борьба с инфляцией92, то есть сохранение стабильного уровня цен, то для изучения влияния внедрения и использования новых систем оплаты на уровень потребительских цен, описанная количественная формула экономического обмена может быть представлена в виде функции уровня цен:

Согласно описанной закономерности, уровень цен на потребительские товары находится в прямой зависимости от объема денежной массы и скорости денежного обращения и в обратной зависимости от ВВП. Это означает, что увелиение объема денежной массы или скорости ее обращения при постоянном объеме производства приведет к росту уровня потребительских цен, к инфляции. Таким образом, изучение общего вопроса о влиянии ЭПС на экономическую систему в целом, на наш взгляд, состоит из решения частных вопросов о влиянии ЭПС на каждый из факторов в отдельности.

Q. Выше нами было показано, что ЭПС являются инновацией в сфере денежного обращения, с целью повышения эффективности данного сектора экономической системы. Влияние их ограничено именно областью обмена результатами труда (ВВП) и не затрагивает производства, потребления и перераспределения ВВП. Таким образом, ЭПС не оказывают существенного влияния на ВВП. Рост ВВП стимулируется государством фискальными мерами. ВВП является прогнозируемым.

Появление новых систем оплаты, ЭПС, как было показано выше, в огромной своей части вызвано появлением нового вида товаров, работ и услуг - информационных, сетевых. Без существования современных и надежных ЭПС для расчетов в сети практически невозможно существование самой электронной коммерции. Следовательно, расширение ВВП, за счет продуктов современной технологии является причиной активного внедрения и использования ЭПС, а не наоборот.

М. Автор согласен с допущением, что выпуск и обращение электронных денег без соответствующего контроля со стороны компетентных финансовых органов может вылиться в чрезмерный денежный запас (включая запас электронных денег) и ускорить темпы инфляции. К тому же, инвестиционные суммы в реальных деньгах, полученные институтами, выпускающими электронные деньги, могут привести к росту денежной массы, посредством их последующего реинвестирования, то есть создания кредита, расширению депозитов. Все это ставит под угрозу стабильность экономической системы и эффективность мер, которые были приняты финансовыми властями для осуществления контроля над денежной массой.