Горюков Евгений Валерьевич. Электронные деньги: анализ практики использования и прогноз развития : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иваново, 2004 162 c. РГБ ОД, 61:04-8/4958

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА I. Теоретические аспекты развития электронных денег 9

1.1. Понятие и виды электронных денег 9

1.2. Факторы развития электронных денег 26

ГЛАВА II. Анализ практики регулирования электронных денег 37

2.1. Риски участников систем электронных денег 37

2.2. Влияние электронных денег на денежную систему 48

2.3. Регулирование электронных денег: мировой опыт, российская практика 70

ГЛАВА III. Перспективы развития электронных денег в системе денежного оборота 85

3.1. Опыт использования электронных денег в России и зарубежных странах 85

3.2. Прогноз развития электронных денег в России и зарубежных странах 103

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 119

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ш

ПРИЛОЖЕНИЯ

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**определяется тем, что повышение эффективности и надежности функционирования платежных систем, в том числе розничных платежных систем, является одним из основных условий экономического роста любого государства.

В последние четыре десятилетия наблюдается стремительная эволюция денежных форм. Желание участников платежных систем рационализировать систему управления платежами, с одной стороны, и начавшееся в середине 70-х годов XX века интенсивное внедрение в деятельность кредитных организаций электронно-вычислительных машин, с другой стороны, способствовали началу процесса замены безналичных бумажных кредитных денег безналичными электронными кредитными деньгами (банковские депозиты, пластиковые карты).

Необходимость снижения затрат на управление наличным денежным обращением, обострение конкурентной борьбы за денежные ресурсы между различными финансовыми институтами в совокупности с дальнейшими успехами в области информационных и финансовых технологий предопределили появление нового платежного средства - наличных электронных денег.

Однако, несмотря на очевидные преимущества использования электронных денег, доля платежей традиционными наличными в розничной сфере в развитых странах остается по-прежнему очень высокой - свыше 50%, а в отдельных странах, например, Германии или Нидерландах, это показатель достигает уровня почти 70%.

*Тема диссертационного исследования актуальна в теоретическом плане,*поскольку отсутствует целостная научно обоснованная концепция развития электронных денег. Формирование большинства систем электронных денег происходит по инициативе частных финансовых институтов при незначительном или полном отсутствии интереса и поддержки со стороны

государства. В результате этого возникает определенный дисбаланс:  
экономические нововведения опережают развитие законодательства,

регулирующего взаимоотношения субъектов в сфере расчетов и платежей.

*Выбранная тема исследования актуальна и в практическом плане,*так как обращение электронных денег вызывает появление рисков на макро- и микроуровнях, что требует создания адекватной системы регулирования электронных денег и надзора за их эмитентами, а также соответствующей корректировки систем управления рисками коммерческих банков.

**Состояние изученности проблемы.**

Изучением процессов развития электронных денег занимались многие известные отечественные ученые, как: М.П. Березина, А.С. Генкин, Ю.С. Крупное, Г.Г. Матюхин, А.С. Обаева, Ю.В. Пашкус, В.М. Усоскин, А.В. Шамраев, В.М. Юровицкий и др., а также зарубежные: Д. МакЭндрюс, Л. Мейер, А. Принц, Д. Хамфри, Д. Чоум и др. Вопросам влияния развития электронных денег на денежно-кредитную систему посвящены работы А. Берентсена, Ч. Гудхарта, О. Иссинга, Б. Коэна, Б. Фридмена. В работах отечественных и зарубежных ученых затрагиваются, главным образом, вопросы, касающиеся понятия «электронные деньги», определения их достоинств и недостатков. Вместе с тем, зачастую за рамками исследований остаются вопросы, касающиеся рисков участников систем электронных денег, организации их регулирования, а также перспектив развития электронных денег.

Актуальность и недостаточная степень проработанности проблемы обусловили выбор темы, цели и задач исследования.

**Цели и задачи исследования.**

Главной целью настоящей работы является исследование сущности, содержания и механизма функционирования электронных денег для выявления основных тенденций их развития и прогнозирования состояния электронных денег на ближайшую перспективу. Цель и общая логика исследования требуют решения следующих задач:

уточнить понятие «электронные деньги», раскрыть сущность и содержание электронных денег через изучение их природы и функций;

выявить основные факторы, детерминирующие развитие электронных денег в современной системе денежного оборота;

изучить риски участников систем электронных денег как предмет регулирования со стороны уполномоченных органов и кредитных институтов;

оценить возможное влияние электронных денег на денежно-кредитную систему и дать прогноз их воздействия на эффективность инструментов денежно-кредитной политики;

на основе обобщения мирового и отечественного опыта регулирования электронных денег разработать рекомендации, позволяющие повысить надежность и эффективность функционирования систем электронных денег;

определить основные причины, сдерживающие развитие электронных денег, и разработать предложения по формированию условий для расширения практики применения электронных денег.

**Объект и предмет исследования.**

Объектом исследования выступают системы электронных денег, функционирующие как на территории России, так и зарубежных стран.

Предметом исследования являются процессы использования и развития систем электронных денег на национальном и международном уровнях.

**Методологическая и теоретическая основа исследования.**

Теоретической базой исследования послужили научные работы отечественных и зарубежных ученых и практиков в области электронной коммерции и банковского дела. Исследование проведено на основе изучения мирового и отечественного опыта появления, развития и функционирования систем электронных денег.

В методологическом отношении диссертация построена на сочетании системного и эволюционного подходов, а также материалистической

**6**диалектики. В процессе исследования широко применялись аналитические методы познания - логический и сравнительный анализ, метод экспертных оценок, метод обобщения.

**Информационную базу исследования**составили Законы РФ,

нормативные акты Банка России, разработки международных финансовых организаций: Банка международных расчетов, Европейского центрального банка, Базельского комитета по банковскому надзору и регулированию, а также директивы Европейского Союза, материалы зарубежной и отечественной периодической печати и международных конференций.

**Научная новизна.**

Автором выдвинуты, обоснованы, разработаны и сформулированы следующие научные положения, обладающие признаками новизны:

уточнено понятие «электронные деньги» с позиций причастности к видам денег (новая форма кредитных денег) и функционального содержания (выполняют функции меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления и мировые деньги);

выявлены основные этапы эволюции форм и видов электронных денег, а также четко определены изменения в их функциональном содержании;

дополнена классификация электронных денег путем введения новых признаков классификации, а именно: «причастность электронных денег к субститутам или суррогатам денег» и «формы обращения электронных денег в денежном обороте»;

определены факторы, влияющие на развитие и использование электронных денег, а именно: объективные (действие экономических законов) и субъективные (требования потребителей, торговых предприятий и эмитентов к свойствам платежного инструмента);

предложено рассматривать обращение электронных денег как интегральный рискообразующий фактор, способствующий возникновению рисков как отдельного субъекта, так и всей финансовой системы государства;

- обоснована необходимость выработки и использования различными странами общего подхода к регулированию электронных денег и надзору за их эмитентами, состоящего в установлении единых правовых норм в сферах налогового, таможенного и банковского законодательства, а также применении единых пруденциальных требований к деятельности эмитентов электронных денег. **Теоретическая и практическая значимость.**

Ценность проведенного исследования соискателем находит свое отражение в его теоретической и практической значимости.

Теоретические результаты диссертационного исследования могут использоваться в построении и развитии методологии регулирования и надзора за системами электронных денег, а также применяться кредитными организациями для коррекции внутренних систем управления рисками.

Отдельные теоретические положения, разработанные автором, могут быть использованы в учебном процессе при преподавании курсов «Деньги, кредит, банки», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Организация денежно-кредитного регулирования», «Банковское дело», «Банковские риски» и других

курсов и спецкурсов в высших экономических учебных заведениях.

**Апробация результатов исследования.**

Основные результаты исследования были доложены автором на научной

конференции ИвГУ в рамках проводимого фестиваля студентов, аспирантов и молодых ученых (ИвГУ, 15-19 апреля 2002 г.), VI межрегиональной научной конференции Ярославского филиала Военного финансового экономического университета (ЯФВФЭУ, 17-18 апреля 2002 г.), научно-практической конференции ИГХТУ секции кафедры экономики и финансов (ИГХТУ, 11-12 ноября 2002 г.), Региональной научно-практической конференции (ИвГУ, 19 февраля 2003 г.).

**Публикации.**Основные результаты диссертационного исследования нашли отражение в 9 публикациях общим объемом 3 усл. печ. листа, в том числе вклад соискателя - 3 усл. печ. листа.

**Структура диссертации**обусловлена целью, задачами и логикой исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка литературы из 129 источников, приложений. Основное содержание научного исследования изложено на 135 страницах машинописного текста, в том числе 25 таблиц, 3 рисунка, кроме того, в работу включены 12 приложений.

## Понятие и виды электронных денег

За последние три десятилетия дефиниция «электронные деньги» получила широкое распространение как в зарубежной, так и в отечественной экономической литературе. Существует множество научных работ, посвященных тем или иным аспектам функционирования электронных денег. Вместе с тем следует признать, что в настоящее время отсутствует единое мнение относительно понятия «электронные деньги».

Спектр определений понятия «электронные деньги» достаточно широк. Под электронными деньгами понимают как безналичные деньги, так и наличные. Электронные деньги определяются различными авторами и как предоплаченный финансовый продукт, так и платежным инструментом. В последнем случае электронные деньги иногда отождествляются с пластиковыми картами. Довольно распространенным является мнение, согласно которому под дефиницией «электронные деньги» следует понимать электронное хранение (электронный запас) денежной стоимости с помощью технического устройства. Кроме того, электронные деньги рассматриваются либо как денежное обязательство эмитента, либо как кредитное обязательство.

Отсутствие единого подхода к определению электронных денег значительно затрудняет поиск новых методов эффективного регулирования денежного обращения, поскольку электронные деньги являются объектом этого регулирования.

В настоящем исследовании предпринята попытка в полемической форме выявить сущность электронных денег. С этой целью проведем критический анализ существующих определений электронных денег в отечественной и зарубежной экономической литературе.

Первоначально под электронными деньгами в отечественной науке понимали новые средства расчетов, основанные на использовании ЭВМ. Одним из первых, кто использовал термин «электронные деньги», был В.М. Усоскин. В своем фундаментальном труде «Теории денег» он определяет электронные деньги в виде «записей в памяти банковских компьютеров, передаваемых по каналам дистанционной связи»1.

Для анализа выше приведенного определения электронных денег отметим следующие два момента. Во-первых, в экономической литературе под записями в банковских книгах, содержащих или подтверждающих требования клиентов к банку, понимаются банковские депозиты . Во-вторых, быстрое и массовое распространение информационных технологий, основанное на стремительном развитии электронно-вычислительных машин, средств автоматизации и телекоммуникационных сетей, сделало возможным переход от бумажных носителей информации в денежно-кредитной сфере к электронным импульсам.

Таким образом, исходя из определения электронных денег, предложенного В.М. Усоскиным, можно сделать вывод, что электронные деньги являются новым видом депозитных денег.

Аналогичный подход к определению электронных денег можно встретить и у другого известного советского экономиста Ю.В. Пашкуса. В своей монографии он отмечает: «Новым моментом в движении депозитных денег является переход ... от традиционных форм совершения безналичных платежей к системе расчетов с помощью ЭВМ, получивших название «электронные деньги»... Электронные деньги не являются новой разновидностью денег. Это то же самое депозитное обращение, использующее новые информационные технологии. Они позволяют переводить деньги и регистрировать информацию об этих переводах безбумажным способом» .

## Риски участников систем электронных денег

Электронные деньги обладают потенциалом, способным повысить эффективность существующей расчетно-платежной системы. Прежде всего, это выражается в сокращении материальных и временных затрат, которые несут банки, торговые предприятия и население. Электронные деньги обладают целым рядом преимуществ, которые были рассмотрены ранее, что делает их более привлекательными по сравнению с другими платежными инструментами.

Вместе с тем, электронные деньги несут в себе и серьезные риски, способные обернутся значительными финансовыми потерями для их пользователей.

В экономической литературе категория «риск» рассматривается достаточно разносторонне: существует множество подходов к его определению. Не претендуя на научную новизну в данном вопросе, воспользуемся определением , предложенным известным отечественным ученым А.П. Альгиным. В своей монографии «Риск и его роль в общественной жизни» он тесно связывает содержание понятия риска с термином «ситуация риска». Под последней понимается разновидность неопределенной ситуации, когда наступление событий вероятно и может быть определено, то есть в этом случае объективно существует возможность оценить вероятность наступления событий. Стремясь «снять» рискованную ситуацию, субъект делает выбор и стремится реализовать его. Этот процесс находит свое выражение в понятии «риск». Последний существует как на стадии выбора решения, так и на стадии его реализации. И в том, и в другом случае риск предстает моделью снятия субъектом неопределенности, способом практического разрешения противоречия при альтернативном развитии противоположных тенденций в конкретных обстоятельствах. Применительно к осуществлению практических действий в ситуации риска А.П. Альгин выделяет три главных элемента риска:

- вероятность получения желаемого результата;

- вероятность наступления нежелательных последствий в ходе выбора альтернативы и ее реализации;

- вероятность отклонения от выбранной цели. При этом возможны отклонения как отрицательного, так и положительного свойства.53

Несмотря на огромный интерес, проявляемый к электронным деньгам, и в отечественной, и в зарубежной экономической литературе практически отсутствуют работы, посвященные проблемам рисков электронных денег. А ведь именно этот вопрос является одним из ключевых, определяющих возможность и эффективность развития электронных денег.

Выявление основных видов рисков электронных денег, их систематизация позволит, по нашему мнению, снизить уровень рисков электронных денег, принимаемых экономическими субъектами, или вообще их избежать.

В учебниках вузов по курсу «Электронная коммерция» нет ни слова о возможных рисках электронных денег.54 Аналогичная ситуация прослеживается и во многих других работах отечественных ученых, занимающихся проблемами электронных денег.

В статье А.В. Шамраева «Денежная составляющая платежной системы: правовой и экономический подходы» есть раздел, посвященный проблемам рисков в системах электронных денег. В указанной статье автор выделяет пять основных видов рисков электронных денег - риск утраты ликвидности, кредитный риск, правовой риск, операционный риск и риск потери управляемости - а также факторы, их определяющие (см. таблицу 6).

## Опыт использования электронных денег в России и зарубежных странах

На протяжении последних десяти лет в мире осуществлялось, в том числе в тестовом режиме, свыше двухсот проектов платежных систем на основе электронных денег. Несмотря на большое разнообразие подходов и технологий реализаций данных систем, можно определить общую модель их функционирования (см. Приложение 5).

Любая система электронных денег включает в себя три основных блока. Во-первых, область клиринга и расчетов, в которой финансовые институты, клиринговые дома и центральный банк исполняют межбанковские финансовые обязательства, возникающие в результате операций с использованием электронной стоимости. Во-вторых, область эмиссии и экваиринга127, в которой создаются структуры для эмиссии и экваиринга электронной стоимости, а также для взаимодействия с областью клиринга и расчетов. В-третьих, розничная область, в которой имеют место следующие операции между пользователями: загрузка (перевод стоимости от эмитента к пользователям), платеж (перевод стоимости между пользователями) и взнос денег на депозит (перевод стоимости пользователями эмитенту или эквайеру).

В системе с единственным эмитентом денежные потоки аналогичны тем, что имеют место в системах наличных платежей, включающих эмиссионный институт (центральный банк), банковскую систему и розничную систему. Единый эмитент создает электронную стоимость и выпускает ее в обращение через специальные институты (обычно банки). Эти институты загружают электронную стоимость на технические устройства их клиентов; эта

электронная стоимость используется потребителями для совершения платежей; торговые предприятия и потребители вносят денежные средства на депозит в банки; электронная стоимость предъявляется эмитенту для оплаты. Межбанковские платежи, возникающие в результате переводов электронной стоимости (эмиссия и выкуп), обрабатываются и осуществляются в области клиринга и расчетов.

В такой системе эмитент обычно является системным оператором, а специальные институты играют роль эквайреров. В розничной области потребителям разрешено свободно переводить электронную стоимость между друг другом и торговым предприятиям, при этом последние обязаны вносить электронную стоимость, полученную в качестве платежа, на депозит в банк.

В системе, в которой действуют несколько эмитентов, основными экономическими субъектами в области эмиссии и эквайринга являются эмитенты, эквайреры и системный оператор. Каждый эмитент создает и выпускает в обращение электронные деньги; торговые организации получают платежи от клиентов; торговые организации вносят электронные деньги на депозит своим эквайрерам; системный оператор собирает платежные требования от эквайреров по эмитентам, консолидирует платежные требования по каждому эмитенту и пересылает им соответствующую информацию; межбанковские платежи обрабатываются и осуществляются в области клиринга и расчетов.

В розничной области держатели электронной стоимости могут использовать ее только для расчетов с торговыми организациями; электронная стоимость, собранная торговыми организациями, может быть только внесена на депозит эквайреру.