

**В. А. ТИТКО**

(г. Гомель, Гомельский государственный университет имени Ф. Скорины) Науч. рук. **Н. Ю. Дмитриева**,  
канд. экон. наук, доц.

## **РЫНОК ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ КАК СОСТАВНОЙ ЭЛЕМЕНТ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ**

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

Одной из неотъемлемых частей цифровой экономики являются электронные деньги, появившиеся как продукт длительной эволюции видов и форм денег. Появление электронных денег обусловлено быстрым развитием инновационных технологий на рынке финансовых продуктов, что привело к тому, что современные деньги стали выполнять функции наличных денег при осуществлении взаиморасчетов [1, с. 32].

Электронные деньги характеризуются функциональной новизной по сравнению с существующими платежными средствами. Новизна проявляется в особенностях эмиссии и обращения электронных денег. Однако не следует делать вывод о том, что в результате появления электронных денег сами деньги подвергаются процессу дематериализации. Современные деньги уже нематериальны, а точнее, невещественны по своей природе. Международная практика рассматривает под электронными деньгами prepaid и хранящиеся на электронном носителе стоимости финансовых продуктов.

Важной проблемой, связанной с электронными деньгами, является определение круга учреждений, имеющих право осуществлять в стране их эмиссию. Единого подхода к решению этого вопроса в законодательствах стран мира не существует. Законодательство ЕС позволяет осуществлять эмиссию электронных денег депозитным учреждениям и новому классу кредитных учреждений – эмитентам электронных денег. В Индии, Мексике, Нигерии, Сингапуре и Тайване эмиссия электронных денег может осуществляться исключительно банками. В Гонконге в соответствии с требованиями банковского указа специализированные учреждения, основным видом деятельности которых является эмиссия prepaid карт многоцелевого использования, должны получить разрешение как депозитные компании. Законодательством Канады, Малайзии, Швейцарии не установлены ограничения относительно учреждений-эмитентов электронных денег [2].

Электронные деньги можно разделить на три вида: фиатные, нефиатные и виртуальные электронные деньги. Одним из примеров нефиатных электронных денег является криптовалюта – виртуальная валюта в цифровом формате, защищенная при помощи криптографии – метода шифрования информации для обеспечения конфиденциальности и целостности данных. Платежные единицы в таких системах представлены в виде электронных монет, курс которых в подавляющем большинстве случаев формируется балансом спроса и предложения [3, с. 55].

Эмиссию криптовалюты и транзакции не контролирует единственный сервер, принадлежащий банку или организации. Распределение и движение валюты контролируется при помощи «Blockchain» – цепочки из блоков операций, информация о которых хранится на множестве серверов. На сегодняшний день

самые распространенные примеры криптовалютных платежных систем – Bitcoin и Litecoin, где платежными единицами служат одноименные электронные монеты.

Среди преимуществ биткоина можно отметить следующие: полная анонимность владельца; отсутствие комиссий в биткоин-переводах; биткоин не привязан к какой-либо стране; ограниченное количество, что защищает биткоин от инфляции.

Вместе с тем рынок криптоактивов пока чрезвычайно мал, поэтому так волатилен. Совокупная денежная масса фиатных денег мира, по данным МВФ, составляет около 83 трлн. долл. США, что примерно равно мировому ВВП – 75 трлн. долл. США. Мировой рынок акций и облигаций оценивается примерно в 800 трлн. долл. США. Соответственно рынок криптовалют составляет менее 1 % денежной массы и 0,1 % глобального рынка инвестиций. В то же время рынок всех криптоактивов уже сравним со стоимостью крупнейших компаний мира Amazon и Apple. Оборот биткоина уже сравним с оборотом средств в известной платежной системе Western Union. И главное – рынок криптоактивов растет экспоненциально: на начало 2017 года его капитализация составила около 17 млрд. долл. США, на конец года – около 800 млрд. долл. США [4, с. 208]. Криптовалюты являются новым этапом в развитии электронных денег, которые в состоянии удовлетворить современные возрастающие требования, предъявляемые к операциям с использованием электронных денег.

Платежные системы, использующие электронные деньги, имеют особенность, которая заключается в хранении на микропроцессоре в цифровой форме, на жестком диске или ином другом носителе, оплаченной заранее эмитенту денежной стоимости. Владелец электронных денег может применять их в качестве основного средства платежа без прямого участия банка при транзакции. Это основное и существенное отличие электронных денег от платежных систем, которые используют карты с магнитной полосой, и в то же время важным условием является наличие онлайн-связи с банком для осуществления операций по счету, а также для реализации иного удаленного доступа.

Ряд аналитиков предполагает, что в скором времени электронные деньги вытеснят рынок наличных денег и чеков, так как они являются более удобным способом оплаты товаров и услуг. По мере снижения уровня наличных платежей эксперты прогнозируют рост конкуренции между банками и провайдерами финансовых услуг [5, с. 101].

Электронные деньги играют важную роль, как в современных денежных системах, так и в денежных системах будущего. При этом с развитием электронных денег сущность денег не меняется; изменяется только их форма.

Таким образом, последствиями распространения электронных денег могут стать: открытие нового канала денежной эмиссии, конкуренция между электронными и неэлектронными деньгами и появление виртуальных банков.

#### Список использованной литературы

- 1 Пшеничников, В.В. Электронные деньги как фактор развития цифровой экономики / В.В. Пшеничников, А.В. Бабкин // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки. – 2017. – №1. – С. 32-42.
- 2 Электронные деньги / Деньги, банки, страхование, экономика и бизнес [Электронный ресурс]. – 2017. – Режим доступа: <http://discovered.com.ua/glossary/elektronnye-dengi/>. – Дата доступа: 24.11.2018.
- 3 Строителева, Е.В. Электронные деньги: виды, сущность и перспективы развития / Е.В. Строителева, И.Б. Мишачев // Дискуссия. – 2014. – №6. – С. 54-60.
- 4 Ковалев, М.М. Цифровая экономика: моногр. / М.М. Ковалев, Г.Г. Головенчик. – Минск: Изд. центр БГУ, 2018. – 327 с.
- 5 Манахов, В.А. Эволюция электронных денег / В.А. Манахов // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. – 2015. – №11-12. – С. 97-102.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ