

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

Ипатовой Евгении Игоревны

**Тема работы: «Перспективы развития электронных денег в мировой
экономике»**

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., профессор

_____ О.С. Кириллова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2023

Актуальность темы исследования. В процессе развития денег и эволюции их форм на протяжении всей истории прослеживается определенная тенденция – появление новой формы денег возможно тогда, когда существующая перестает удовлетворять требованиям времени и создает препятствия на пути эффективного функционирования рынка. Новые формы денег появляются на базе существующих и, постепенно эволюционируя, вытесняют их, повышая уровень удобства и безопасности использования, значительно увеличивая скорость денежного оборота, а также снижая издержки обращения.

В современных реалиях, после появления и активного распространения технологий финтеха, в период повсеместного использования интернета для осуществления финансовых операций появилась потребность в средстве расчетов для обслуживания новых форматов торговли.

Новый платежный инструмент должен был быть способным ускорить процесс расчетов и платежей и, соответственно, минимизировать временные и стоимостные препятствия на пути экономического роста. Таким средством стали электронные деньги, которые сегодня представляют наиболее дискуссионное направление в финансовой науке, появившись на стыке информационных технологий и финансов.

В научных трудах существует множество взглядов на понятие «электронные деньги», отсутствует однозначное его толкование. Это создает препятствия на пути принятия решений об их легитимизации, развитии и продвижении. В этой связи формирование теории и разработка практических рекомендаций по совершенствованию нового высокотехнологичного инструмента безналичных расчетов на основе синтеза финансовой, правовой и информационной составляющих являются приоритетными направлениями исследований, что связано с особым общественным значением новых технологий, ускоряющих расчеты и платежи и, соответственно, минимизирующих временные и стоимостные препятствия на пути экономического роста. Поэтому особую актуальность приобретают вопросы развития и расширения сферы применения электронных денег.

Степень научной разработанности проблемы. Изучением особенностей функционирования и развития электронных денег занимались как отечественные, так и зарубежные ученые, среди которых можно выделить О.И. Лаврушина, П. Самуэльсона, С. Фишера, В.М. Юровицкого, А.Ю. Грибова, Р. Шмалензи.

Свои подходы к определению сущности понятия электронные деньги представили такие авторы, как С.В. Афолина, С. Сайн, Ч. Фридман, А.А. Валинурова, А.А. Шангин, И.Т. Балабанов, Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский.

Также электронные деньги как экономическая категории получили большое освещение в работах Е.Б. Стародубцевой, Ю.В. Пашкуса, В.Н. Назарова, А. Бурковой, А.С. Генкиной, В.А. Юрова, А.Я. Курбатова, С.В. Ануреева, М.П. Березиной, П.Ш. Егиазаряна, С.С. Квашнина, А.Н. Лебедева, П.Г. Ройтберга, А.С. Селищева, А.А. Тедеева, В.М. Усоскина, В.С. Аксенова, Д.Ю. Васильева. Горбунова, Е.В. Горюков, Е.Р. Денисов, М.Е. Исаев, И.Б. Мигачев, Г.С. Нариков.

В работах таких авторов, как А.В. Власов, А.С. Генкин, В.Л. Достов, П.М. Шуст, поднимались вопросы функционирования криптовалют, особенностей организации блокчейна.

Цель и задачи исследования. Цель выпускной квалификационной работы состоит в изучении и системном анализе состояния и перспектив развития электронных денег в мировой экономике. Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

- 1.1 провести комплексный анализ различных подходов к трактовке электронных денег, определив их функции в сопоставлении с функциями традиционных денег;
- 1.2 на основе изучения природы электронных денег и других финансовых расчетно-платежных инструментов осуществить их систематизацию и классификацию видов;
- 2.1 проанализировать практику использования электронных денег в Российской Федерации и за рубежом;
- 2.2 соотнести основные действующие централизованные системы электронных денег и децентрализованные криптовалютные системы, выявив присущие им риски, достоинства и недостатки;

2.3 выделить основные риски, характерные для расчетов электронными деньгами, исследовать сущность и принципы работы технологии блокчейн;

3.1 разработать рекомендации по расширению сферы функционирования электронных денег, повышению их надежности;

3.3 предложить комплекс мер по противодействию использованию систем электронных платежей в преступных целях.

Объектом исследования выступает система отношений экономического, организационного и правового характера, складывающихся в процессе функционирования электронных денег в мировой экономике.

Предметом исследования являются электронные деньги как инструмент безналичных расчетов в мировой финансовой системе.

Теоретической и методической основой исследования послужили научные труды и прикладные работы отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области электронных денег и платежных систем; законодательство Российской Федерации, в том числе основные законодательные акты, такие как ФЗ «О национальной платёжной системе» и ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой»; положения, инструкции, указания и иные нормативные документы, регулирующие сферу электронных денег, доклады и публикации Центрального Банка.

В ходе обработки и анализа накопленных данных был использован комплекс методов экономических исследований, объединенных системным подходом к изучению проблемы. На разных этапах работы применялись: формальная логика; системный подход; методы исторического, статистического и сравнительного анализа; метод систематизации, классификации и экспертных оценок; экономико-статистический и экономико-математические методы; моделирование; эмпирическое исследование; хронологический подход и приёмы графической интерпретации.

Информационно-эмпирической базой магистерской работы явились Федеральные законы Российской Федерации, нормативно-правовые акты; статистические и информационно-аналитические материалы Центрального банка

Российской Федерации, Европейского центрального банка, Банка международных расчетов, Международного Валютного Фонда; научные и учебные издания отечественных и зарубежных ученых; информационные и справочные источники, включая информационные базы «Гарант» и «КонсультантПлюс»; статистические данные, опубликованные в официальных изданиях; статьи периодических изданий по теме диссертации; ресурсы сети Интернет; результаты авторского эмпирического исследования.

Научная новизна результатов исследования состоит в структуризации и анализе существующих научных точек зрения на сущность понятия «электронные деньги»; в представленных доказательствах несостоятельности некоторых позиций авторов на проблематику исследования; в выделении подхода к классификации электронных денег по типу организации систем, согласно которому криптовалюта, функционирующая в децентрализованных системах считается видом электронных денег; в предложенных рекомендациях по совершенствованию правового регулирования обращения электронных денег.

Теоретическая значимость исследования заключается в дополнении теоретической базы и углублении понимания об электронных деньгах как новом расчетно-платежном инструменте, появление которого обусловлено научно-техническим прогрессом.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что предложенные механизмы регулирования могут быть использованы для создания единой инфраструктуры, в которой было бы возможно легитимное обращение электронных денег, как централизованных, так и децентрализованных систем. Непосредственное практическое значение имеют представленные в работе: направления совершенствования правового регулирования систем электронных денег; комплекс мер по противодействию неправомерного использования электронных денег.

В первой главе «Теоретические основы исследования сущности электронных денег и их роли в национальной платежной системе» рассмотрены различные подходы, существующие как в зарубежной, так и в отечественной

научной литературе, к определению сущности понятия «электронные деньги» и выделению выполняемых ими функций. Опровергнуты представления об электронных деньгах как о дистанционном банковском обслуживании, как о виде наличных денег, а также как о виде и новой форме безналичных денег.

Сделан вывод о том, что наиболее полно раскрывает сущность понятия «электронные деньги» определение, согласно которому электронные деньги представляют собой prepaid финансовый продукт, предоставляющий его держателю право требования исполнения денежного обязательства к оператору системы электронных денег. Электронные деньги представляют собой специализированный электронный импульс (файл), который записан на носитель (жесткий диск компьютера или смарт-карту), содержащий характеристику денег и количественное выражение стоимости денежного эквивалента.

Далее электронные деньги анализируются с точки зрения выполнения ими функций денег. Автором установлено, что электронные деньги не способны по своей сути выполнять все функции денег в полном объеме, обнаружена важная особенность электронных денег как prepaid финансового продукта, согласно которой функция платежа отсутствует при наличии функции расчета.

Во второй главе «Анализ российской и мировой практики развития электронных денег» изучены статистические данные Центрального банка, Европейского Центрального Банка, Банка международных расчетов, Международного фонда для составления общей картины современного состояния развития электронных денег в мировой экономике.

Южная и Юго-Восточная Азия были определены как область с наибольшим удельным весом платежей электронными деньгами среди всех безналичных платежей. В России установлена тенденция к ежегодному увеличению количества операций, совершенных с использованием электронных денег, а также их объемов. Помимо этого установлен рост удельного веса операторов электронных денежных средств среди всех субъектов национальной платёжной системы России. Среди европейских стран была выделена Литва как страна с комфортной

средой для развития финтех-стартапов и как страна с наибольшим количеством учреждений электронных денег.

С использованием эконометрической модели (интегрированной модели авторегрессии — скользящего среднего) был рассчитан прогноз стоимости криптовалюты Ethereum. Точность прогноза составила 96,5, было обнаружено, что прогноз был немного завышен по значению средней процентной ошибки.

Структурированы и обоснованы основные различия в функционировании централизованных и децентрализованных систем электронных денег, выделены преимущества и недостатки каждой из систем. Сопоставлены системы дистанционного банковского обслуживания и системы электронных денег по схожим техническим параметрам и по кардинальным различиям.

Выделены основные риски, присущие расчетам электронными деньгами. Изучено действие этих рисков как на работу централизованных, так и на работу децентрализованных систем. Обосновано, что расчеты в децентрализованных системах менее подвержены рискам благодаря техническим особенностям функционирования блокчейна.

В третьей главе «Перспективы развития электронных денег в мировой практике» рассмотрены особенности правового регулирования обращения электронных денег в Европейском союзе и в России, сделана сравнительная характеристика.

Сделан вывод о том, что для расширения и развития сферы использования электронных денег в России, в т. ч. для повышения эффективности расчетов электронными деньгами, необходима организация совместного легитимного функционирования централизованных и децентрализованных систем электронных денег, базирующихся на технологии блокчейн, с усовершенствованным механизмом регулирования, требующего внесения определенных поправок.

Были предложены два варианта построения децентрализованной инфраструктуры с разделением полномочий между Центральным Банком и финансовыми организациями.

Выделена основная причина недоверия к электронным деньгам, которая кроется в наличии у электронных денег определенных характеристик, позволяющих использовать электронные деньги в противозаконной деятельности, к ним можно отнести:

- возможность использования анонимных электронных кошельков, без необходимой идентификации личности, без посещения агента системы электронных денег, из чего следует, что зачастую определить лицо, ответственное за проведение той или иной операции становится невозможно (в большей степени этот фактор характерен для децентрализованных систем);
- слабая правовая база, регулирующая операции электронными деньгами;
- недостаток данных об операциях.

Был предложен комплекс мер по противодействию неправомерного использования электронных денег, который включает в себя в том числе установление лимитов на суммы операций, на количество доступных электронных счетов, обязательную идентификацию пользователей.

Электронные деньги – понятие, зародившееся на стыке информационных технологий и финансов, представляющее собой важный элемент денежного обращения. Важность изучения и исследования такого феномена, как электронные деньги обусловлена начальной стадией их развития, отсутствием общепринятой трактовки сущности понятия электронные деньги и сложностями в определении их места в финансовой системе.

В работе проанализированы все основные подходы к трактовке понятия электронные деньги, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых, доказана несостоятельность некоторых взглядов и сформулировано собственное видение автора, согласно которому, электронные деньги представляют собой предоплаченный финансовый продукт. Также отдельное внимание в работе уделялось рассмотрению функций, выполняемых электронными деньгами, было установлено, что для электронных денег характерна такая особенность, как отсутствие функции платежа при наличии функции расчета.

Рассмотрены различные подходы к классификации электронных денег, выделен подход на основе подхода к организации системы, в данном случае системы электронных денег делятся на централизованные и криптовалютные децентрализованные. Проведен обширный анализ статистической информации об уровне развития электронных денег в разных странах мира, выявлена неоспоримая тенденция роста объемов сделок, совершаемых с помощью электронных денег, отмечено, что несмотря на тенденцию роста, удельный вес операций с электронными деньгами в общей массе безналичных операций остается на низком уровне.

В результате систематизации и обобщения характеристик централизованных и децентрализованных систем электронных денег, были выявлены их основные недостатки и преимущества, на основе чего сделан вывод: эксплуатация современных централизованных и децентрализованных систем в неизменном виде несет высокие финансовые риски.

Сформулированы требования к криптовалюте как разновидности электронных денег: обеспечение возможности управления криптосистемой, проведения контроля и регулирования за функционированием системы, а также введение требования об обязательном обеспечении криптовалюты.

Предложены два подхода к построению децентрализованной инфраструктуры в зависимости от выполняемых функций ее участников.