

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(**Н И У « Б е л Г У »**)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ
ЭЛЕКТРОННЫХ ПЛАТЕЖЕЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001403
Джарадат Мурада Нидаля Амина

Научный руководитель:
к.э.н., доцент
Сапрыкина Т.В.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ	6
1.1. Понятие электронных денег	6
1.2. Эволюция электронных денег	13
1.3. Виды электронных денег	18
ГЛАВА 2. СИСТЕМА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	28
2.1. Анализ практики регулирования электронных денег в Российской Федерации.....	28
2.2. Оценка состояния развития электронных денег в Российской Федерации	35
2.3. Сравнительный анализ деятельности организаций на российском рынке электронных денег	43
2.4. Перспективы развития электронных денег в России	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	55
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	58
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	64

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность данного вопроса заключается в том, что одним из основополагающих условий экономического роста любого государства является повышение, как надежности, так и эффективности функционирования стандартных и розничных платежных систем.

Электронные деньги обладают особенностями, присущими только им – это возможность осуществления мгновенных транзакций с электронными деньгами и международных транзакций с их использованием, проводимых без учета существующих государственных границ.

Степень научной разработанности: недостаточная изученность, актуальность, теоретическая и практическая значимость проблемы использования электронных денег как нового средства платежа в Российской Федерации, определили выбор темы, цель исследования и его задачи.

Цель данной работы – изучение развития электронных средств платежей, и определение перспектив развития в Российской Федерации.

Для достижения поставленных целей были поставлены следующие **задачи:**

- изучить теоретическую основу понятия электронных денег;
- рассмотреть путь развития электронной валюты от первоначальной ее формы до современности;
- исследовать структуру электронных денег и их разновидности;
- оценить состояние развития рынка электронных денег в России;
- проанализировать современные российские электронно-платежные системы;
- выявить недостатки в законодательной базе, регулирующей обращение электронной наличности;

- определить перспективы развития рынка электронных денег в Российской Федерации.

Объектом исследования в работе являются электронные платежные системы, осуществляющие операции с электронной наличностью.

Предметом исследования является развитие электронных денег в России, а также возможности, предоставляемые системами электронных платежей.

Теоретическую базу данной работы составляют труды российских ученых в области финансового анализа таких как: Пухов, А.В, Ю.С. Крупнов, Д.А.Кочергин, Д.Г. Кисляк, С.В. Ануреев и др., а также зарубежные: А. Принц, Д. Чоум и др. Вопросам влияния развития электронных денег на денежно-кредитную систему посвящены работы О. Иссинга, Т. Инуи. В работах отечественных и зарубежных ученых затрагиваются, главным образом, вопросы, касающиеся понятия «электронные деньги», определения их достоинств и недостатков.

Методологической базой, на основании которой строится система изложения материала данной работы, послужили следующие подходы: системно-логический, дедуктивный, статистический, сравнительный.

Информационную базу составили Законы Российской Федерации, нормативные акты Банка России, разработки международных финансовых организаций: Банка международных расчетов, Европейского центрального банка, а также директивы Европейского Союза, материалы отечественной и зарубежной периодической печати, и международных конференций.

Практическая значимость исследования заключается в анализе современного рынка электронных денег, а также в предложении рекомендаций по его совершенствованию.

Данная работа состоит из двух глав, семи пунктов, заключения и приложения.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты электронных денег, изучена история их возникновения и классификация.

Во второй главе была практика регулирования электронных денег со стороны государственных систем разных стран. Далее в работе была проведена оценка развития электронных денег в России, а затем и проанализирована деятельность российских НКО. В заключении главы были рассмотрены перспективы развития электронных платежных систем в Российской Федерации и впоследствии даны рекомендации по совершенствованию рынка электронных денег.

В заключении изложены выводы по результатам проведенного исследования.

Работа состоит из 63 страниц 5 таблиц, 10 рисунков, 53 литературных источников и 12 приложений.

ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

1.1. Понятие электронных денег

Деньги XXI века — это деньги электронные. Бумажные деньги исчерпали себя полностью, как исчерпал себя и век бумажных денег - XX век.

В западной научной литературе идея «электронных денег», или «электронной наличности», была впервые высказана Дэвидом Чаумом еще в конце 1970-х годов на волне обостренного интереса вокруг первых систем цифровой подписи и цифровых конвертов на основе систем защиты информации с двумя ключами: открытым (общедоступным) и индивидуальным.

Следует различать электронные государственные и частные деньги. Государственные электронные деньги выражены в национальной валюте и являются составной частью государственной платёжной системы. Соответственно, эмиссия и обращение таких электронных денег происходит на основе национального законодательства.

«Электронные частные деньги являются электронными единицами негосударственных платёжных систем, которые своими правилами регламентируют их эмиссию и обращение» [17, стр.1]. Степень контроля и регулирования государственными органами таких платёжных систем в разных странах сильно отличаются. Часто негосударственные платёжные системы привязывают свои электронные деньги к национальной или иностранной валюте, однако государства никак не обеспечивают надёжность или ликвидность частных денег.

Из-за неосведомленности многие ошибочно ассоциируют электронную наличность с традиционными банковскими картами (микропроцессорными, с

магнитной полосой), либо с предоплаченными картами, предприятий, которые содержат сведения о «предварительно оплаченных товарах-услугах». Основная причина данной ошибочности заключается в том, что на сегодняшний день нет наиболее точного определения понятия «электронных денег» которое раскрывало бы как правовую и экономическую сущность, так и факт наличия четких критериев, которые относили бы указанный продукт к «электронной наличности».

В целях уточнения понятия электронных денег, рассмотрим в таблице 1.1 термин с разных точек зрения.

Таблица 1.1

Определение понятия электронных денег

Сущность понятия	Характеристика
С точки зрения их материальной формы	представляют информацию в электронной форме, находящуюся в распоряжении владельца и хранящуюся на специальном устройстве (как правило, на персональном компьютере или микропроцессорной карте)
В экономическом смысле	представляют собой платежный инструмент, обладающий в зависимости от схемы реализации свойствами, как традиционных наличных денег, так и традиционных платежных инструментов (банковских карт, чеков и т. д.)
С юридической точки зрения	Представляют собой бессрочные денежные обязательства эмитента на предъявителя в электронной форме, выпуск (эмиссия) в обращение которых осуществляется эмитентом как после получения денежных средств в размере не менее объема принимаемых на себя обязательств, так и форме предоставленного кредита

Систему электронных денег (при помощи нее осуществляется эмиссия электронной валюты) не следует отождествлять с термином «электронная платежная система». Система представляет собой модель с набором подсистем, позволяющих электронной стоимости перемещаться под контролем системного администратора. Платежная система в свою очередь представляет механизм,

объединяющий людей, институты, правила, рынки и позволяющий совершить обмен стоимостью [13, стр.53].

Как же устроена система электронных денег. В основном состав участников системы зависит от особенностей организации. Если отталкиваться от общей классификации, то в состав входят:

- эмитент (кредитный институт);
- держатель или плательщик электронных денег (т.е. потребитель, в пользу которого осуществляется эмиссия);
- получатель электронных денег (предприятие, занимающееся торговлей или сервисными услугами);
- банки-агенты (посредники, не являющиеся эмитентами, но участвующие в расчетах с использованием электронной валюты)
- системный администратор (институт, занимающийся техобслуживанием платежей электронным средствами).

Наиболее важным звеном в этой цепочке выступает эмитент. Он может выступать как в роли посредника, так и выполнять задачу поставщиков сервисных услуг. Поскольку электронные средства служат средством платежа при покупке товаров и услуг то можно предположить, что любой эмитент электронной валюты частично разрушает национальный доход. Если б это было так, то каждый эмитент (даже эмитент телефонных карт) считался бы банковским посредником. На самом деле выходит то, что индивидуальное потребление (присвоение товаров и услуг), не может ни в какой степени уподобляться операции макроэкономического потребления.

Очень часто понятие «электронной наличности» ассоциируется с широким спектром платежных инструментов основанных на инновационных технологических решениях в сфере розничных платежей.

Первой представлением об электронных деньгах было сформулировано Дэвидом Чоумом еще в 70-х годах прошлого столетия. В тот период во всем мире был резонанс от первоначальных систем, использовавших цифровой конверт и цифровую подпись (для защиты информации применялись два ключа – индивидуальный и общедоступный). На сегодняшний день идея электронной наличности не вызывает разногласия среди исследователей и банкиров ведущих стран мира.

Первое в наибольшей степени развернутое определение понятия электронных денег было предложено членом Правления Европейского центрального банка Отмаром Иссингом. В нем говорится об электронной наличности как об электронном хранилище денежной стоимости с помощью технического устройства (платежи осуществляются как в адрес самого эмитента, так и в адрес других участников).

В научной экономической литературе термин «электронные деньги» упоминается еще с начала 70-х годов прошлого столетия. Само понятие встречается довольно часто в научных работах российских и советских экономистов, однако используется оно в совершенно разном контексте. К примеру, группа советских экономистов в лице Георгия Гавриловича Матюхина и Усоскина Валентина Марковича подразумевают под термином «электронной наличности» в своих работах схему безналичных расчетов с использованием «денег в банковском компьютере».

В октябре 1996 года был опубликован доклад «Сложности для центральных банков, возникающие в связи с развитием электронных денег», подготовленный Банком международных расчетов. В нем понятие «электронной наличности» освещается в виде денежной стоимости, которая может измеряться в валютных единицах, хранится в электронной форме на электронном устройстве и находится во владении потребителя. Данная стоимость может быть приобретена заказчиком и хранится на его устройстве, при этом она может сокращаться по мере того, как

покупатель использует свое устройство. В данном докладе упоминается два основных вида электронных устройств, это:

- программные продукты с предварительной оплатой (электронная стоимость хранится на накопителе компьютера, передача осуществляется через телекоммуникационную сеть, подобную Интернету);
- карточки с предварительной оплатой (электронная стоимость хранится на микропроцессоре, который встроен в карту, передача стоимости осуществляется при помещении карты в считывающее устройство).

Европейский центральный банк дает иное понятие электронных денег в своем «Докладе об электронных деньгах» опубликованным в августе 1998 года.

Понятие электронной наличности в нем в широком смысле трактуется так: «Электронные деньги в широком смысле определяются как электронное хранение денежной стоимости на техническом устройстве, которое может широко применяться для осуществления платежей в пользу не только эмитента, но и других фирм, и которое не требует обязательного использования банковских счетов для проведения транзакций, а действует как предоплаченный инструмент на предъявителя» [9].

На сегодняшний день основным документом, определяющим сущность электронных денег, является Директива Европейского Союза. Она была выпущена в сентябре 2000 года под порядковым номером 46 и на данный момент носит название: «О деятельности в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре над институтами, занимающимися этой деятельностью» [10].

В Директиве указано следующее определение электронных денег: «Электронные деньги есть денежная стоимость, представляющая собой требование к эмитенту, которая:

- хранится на электронном устройстве;
- эмитируется после получения средств соразмерно эмитируемой денежной стоимости;
- может приниматься в качестве средства платежа, как самим эмитентом, так и другими фирмами».

В качестве четвертого пункта можно добавить следующее: обращается за пределами банковской системы (т.е. без использования банковских счетов). Электронные деньги часто путают с банковскими пластиковыми картами, хотя сами деньги никак не привязаны к конкретным банковским счетам. Выражая данный пункт другими словами, вам, при совершении любой операции с использованием карты требуется доступ к банковскому счету.

Если исходить из российского законодательства, то обычно выделяют три основных подхода, которые трактуют понятие «электронной наличности» это: правовой, экономический, технологический. Тем не менее, все подходы взаимосвязаны и лишь в какой-то мере характеризуют определенные стороны электронных денег. Для наиболее точной формулировки понятия «электронной наличности», которое учитывало бы характерные черты всех трех подходов, российские экономисты определяют основные особенности данного предоплаченного финансового продукта:

1. продукт представляет собой денежное обязательство эмитента;
2. выпускаться он может только после получения эмитентом денежных средств, которые соразмерны выпускаемой стоимости;
3. при проведении транзакций не задействуются банковские счета;
4. приниматься он может в качестве средства платежа экономическими субъектами отличными от эмитента;
5. вся информация о размере денежной стоимости хранится на электронных устройствах потребителя.

В первой особенности отражается правовой подход к определению понятия «электронной наличности, в пятой – технологический. В третьем пункте определено свойство, которое выражает основное отличие электронных денег от систем удаленного доступа к счетам, в четвертом пункте отражается их отличие от одноцелевых чиповых карт (телефонной компании).

Отталкиваясь от вышеупомянутых фактов, постараемся понять, чем являются электронные деньги и используются ли они вообще в России на данный момент.

С 2011 года в Российской Федерации начал действовать закон «О национальной платежной системе». С появлением данного закона были зарегистрированы многие известные на сегодняшний день платежные системы. Но самое главное изменение закона заключается в том, что многие российские банки заметили для себя новый сегмент «электронные деньги». В законе данный сегмент упоминается как электронные денежные средства. До появления закона данный сегмент рассматривался банками всего лишь как перспектива на будущее, из-за опасений отсутствия надзора за электронными платежными средствами [18, стр.1].

С финансовой и юридической точки зрения электронные деньги в нашей стране не являются деньгами, а представляют собой чеки, подарочные сертификаты, либо какие-то другие подобные платежные средства. Эмиссия электронных денег может осуществляться как банками, так и некоммерческими организациями. Сама эмиссия, как правило, не лицензируется и не контролируется со стороны государства, однако нельзя не отметить что работы, обеспечивающие законодательную базу, уже ведутся.

Главное различие электронных денег от обычных безналичных денежных средств состоит в том, что электронная валюта не является заменителем обычных денег, а представляет собой средства, эмитированные какой-либо организацией. В свою очередь обычные (безналичные или наличные) денежные средства

эмитируются только лишь Центральным государственным банком. Выражая другими словами вышесказанное электронные денежные средства представляют собой заменитель законного платежного средства, обладающий лишь некоторыми свойствами заменяемого (т.е. денежный суррогат), тогда как безналичные средства представляют собой денежный субститут (т.е. денежное средство, полностью исполняющее функции заменяемого) [8, стр.9].

В нашей стране электронные платежные средства не имеют четкого статуса на уровне законодательства. Такое консервативное отношение объясняется тем, что безопасность электронных денег достаточно условна: любой желающий имеющий необходимые знания может взломать систему защиты, написать вредоносную программу, либо совершать неправомерные действия в отношении пользователей других электронных систем. Кроме того, из-за такого фактора как анонимность, у государства появляются проблемы в отслеживании огромного потока денежных средств, что позволяет уводить их в теневую часть экономики. Данная проблема является ключевой в России и именно поэтому государство не спешит вводить электронные деньги в массовый оборот путем установление их четкого статуса «платежного средства» в российской системе [49]. Напоследок стоит отметить что работы в решении этой проблемы в нашей стране ведутся и в скором времени, возможно введение Центральным банком электронных денег в правовое пространство России.

1.2. Эволюция электронных денег

Одну из ключевых ролей в возникновении первого денежного эквивалента сыграло развитие новых форм собственности и товарообмена. Другими словами, изначально деньги имели лишь товарную природу, а процесс первоначальной торговли был больше похож на известный нам натуральный

товарообмен – бартер. В дальнейшем развитие товарообмена привело к тому, что из общей массы товаров выделился один, который стал в процессе развития всеобщим эквивалентом. Сам процесс товарообмена усложнился, т.е. разделился на две ступени:

- Товар – деньги (Реализация товара за деньги);
- Деньги – товар (Приобретение товара за деньги).

Данную теорию впервые обосновал Карл Маркс. Впоследствии развитие формы денег привело к тому, что понятие всеобщего эквивалента тесно срослось с драгоценными металлами (золотом и серебром). Изучая историю можно отметить, что первой формой металлических денег были различные слитки драгоценных металлов. Именно из-за этого на сегодняшний день многие денежные единицы носят весовые названия (фунт стерлингов и т.п.).

Возвращаясь к теме электронных денег, можно сказать, что сам термин электронной валюты является довольно новым, так как применяется к широкому, на данный момент, спектру платежных инструментов, которые в свою очередь, основаны на инновационных технических решениях. Если исходить из общего определения, то под электронными деньгами понимают системы, осуществляющие хранение и передачу, как традиционных валют, так и негосударственных частных валют (во многих странах выпуск подобного вида денег запрещен или строго регламентирован).

Первое упоминание об использовании электронных денег приходится на 1918 год, когда федеральный резервный банк США осуществил свой первый денежный перевод через телеграф. Вплоть до 1972 года, данный способ не был широко используемым и лишь созданная в этом же году США специальная расчетная палата по электронному обслуживанию платежных чеков, дала первый толчок к массовому распространению электронных расчетов.

В начале 70-х годов первым видом безналичных электронных денег были записи на счетах компьютерной памяти банков (данные записи с бумажной документации переносились на электронные носители.)

Спустя десятилетия появился новый вид электронных денег. Деньги представляли собой электронные импульсы, перенесенные на пластиковые карточки. Это было огромным прогрессом, так как на эти изменения потребовалось не больше десяти лет.

В последнем десятилетии XX века произошел настоящий прорыв. Инновацией послужили первые электронные кошельки. Для их обслуживания применялись специальные устройства, в которые встраивались электронные импульсы. Сама инновация виртуальных денег была представлена в виде аналога банкнот, т.е. с ними можно было осуществлять операции, как и с обычными наличными деньгами. Вскоре сами технологии начинают новый этап совершенствования, что позволяет не только расплачиваться по счетам новым видом денег, а также осуществлять их обмен, накопление, конвертирование. Будущее средств электронных платежей было в превращении в мировые деньги.

В 1993 году центральные банки Европейского союза стали изучать сам феномен электронных денег (в то время их основной формой были предоплаченные карты).

Исходя из определения, под картой предоплаты подразумевается носитель, который хранит в себе специальную зашифрованную стоимость. На данном носителе может храниться как закодированная стоимость (деньги), так и, к примеру минуты для разговоров (для зашифровки предоплаченных телефонных услуг часто используются скретч-карты).

В результате проведенного анализа Европейский союз в мае 1994 года опубликовал результаты исследования и официально признал факт существования электронных денег. После данного события потребовались многочисленные исследования новых технологических систем (предоплаченных

многоцелевых карт). В результате данных исследований Центробанки Европейского союза пришли к фундаментальному выводу: если данные карты будут распространяться со стороны Центробанков, то будет необходим: постоянный мониторинг, обмен информацией, а также принятие политических решений с целью сбережения целостности платежной системы.

В 1993 году помимо начала развития электронных денег, базирующихся на картах(card-based), начал формироваться новый тип электронных денег на базе сетей(network-based). Так в 1998 году была запущена одна из крупнейших на данный момент электронная платежная система WebMoney.

В 1996 году руководители Центробанков G10 (десяти государств, подписавших в 1962 году в Париже Генеральное соглашение о займах) заявили о намерении проводить на постоянной основе мониторинг электронных денег во всех странах мира. Впоследствии «Банк международных расчетов» при поддержке мировых центральных банков начинает регулярно проводить анализ развития электронных денег и соответствующих систем. Первые собранные ими данные являлись конфиденциальными, однако уже с 2000 года вся информация стала общедоступной. В проведенном в 2004 году исследовании (приняли участие ЦБ 95 стран), было выявлено, что электронные деньги и соответствующие им системы успешно функционируют в 37 странах мира.

Если вспоминать первую криптографию для электронных платежей, то она начала использоваться с 1990 года в системе DigiCash (компания Дэвида Чоума). Основная мысль идеи Чоума заключалась в системе «слепой» цифровой подписи. Иными словами, лицо, подписывающее информацию, видит лишь необходимую ее часть, однако своей цифровой подписью заверяет подлинность всей информации. При этом эмитент видит номинал купюр, хотя серийные номера ему все же неизвестны (их видит только владелец). Наряду с этим математически абсолютно точно доказывается, что «слепой» цифровой подписью можно

гарантировать подлинность всего объема информации, которую заключает в себе купюра.

Основным отличием нового вида денег от популярных кредитных карт, была полная анонимность. Основным ее фактором являлось то, что электронные деньги не учитывались на банковских счетах клиентов система, а при проведении платежей данные плательщика не регистрировались. Одним из самых крупных недостатков электронных денег в тот период было то, что они не являлись полноценным средством обращения. Проще говоря, получатель не имел возможности совершать за них расчеты, у него лишь было право получить от обслуживающего его банка денежный эквивалент электронных средств.

Как ранее уже упоминалось, в 90-х годах прошлого века появился новый вид электронных денег, который частично решил проблему «полноценного средства обращения». У потребителей и поставщиков товаров появилась возможность переводить друг другу средства без участия банков. Тот период ознаменовался бурным развитием Интернет-технологий. В США, Японии, а также в ряде стран, состоящих в Европейском союзе, было создано около двадцати платежных Интернет-систем, которые в скором времени обанкротились (Goldmoney.com, Beenz.com и др.).

В 1998 году компания Дэвида Чоума DigiCash обанкротилась, но старт, положенный его системой, дал толчок для развития большинства известных на данный момент криптографических валют.

Впервые термин «криптовалюта» стал использоваться после появления в 2009 году электронной платежной системы «Bitcoin». Сама система была разработана человеком или группой людей под псевдонимом Сатоши Накомото. По его словам, разработка началась еще в 2007 году, а спустя два года он закончил разработку протокола и опубликовал код программы-клиента. Третьего января 2009 года был сгенерирован первый блок и первые 50 биткойнов (система «блокчейн» к рассмотрению которой мы вернемся позже). Спустя неделю

прошла первая пробная транзакция по переводу биткойнов (Сатоши Накомото отправил Хэлу Финни десять биткойнов). Через довольно большой промежуток времени (более шести месяцев) произошел первый обмен биткойнов на наличные деньги. В сентябре 2009 года Марти Малми отправил пользователю под псевдонимом NewLibertyStandart чуть более пяти тысяч биткойнов, за которые получил на свой счет PayPal пять долларов и два цента. Для оценки биткойнов NewLibertyStandart предложил использовать стоимость электроэнергии, затрачиваемой на их генерацию. Через полгода американец Ласло Ханеч осуществил первый обмен биткойнов на реальный товар (за 10 000 биткойнов он получил две пиццы с доставкой).

Первого августа 2017 года структура блоков в «блокчейне» была изменена. Группа разработчиков и майнеров (разработчиков криптовалют) запустила форк Биткойна. Проще говоря, на базе Биткойна была создана новая криптовалюта под названием «Bitcoin Cash».

В конце 2017 года было установлено, что наибольшее распространение электронные деньги имеют именно в Японии, где данным типом денежных средств пользуются более трети населения. Причем рассчитываться ими в «Стране Восходящего Солнца» можно не только в сети Интернет, но и за различные покупки в обычных магазинах, за парковку либо за проезд в общественном транспорте.

1.3. Виды электронных денег

На сегодняшний день довольно прогрессивно развиваются бизнес-отношения в среде интернета. В связи с этим в новейшей истории существует огромное количество классификаций электронных денег. В широком смысле понятия электронных денег обычно выделяют два подтипа:

1. Платежные сертификаты, которые выпускаются в электронном виде. Чеки, стоимость которых хранится в зашифрованном виде (сопровождаются электронной подписью).
2. Аналог безналичных средств (простые записи на расчетных счетах). Механизм расчета представляет собой списание средств с одного счета и записи их на другой.

Если составлять общую классификацию электронных денег, то можно подразделить на несколько подтипов представленных на рис. 1.1.

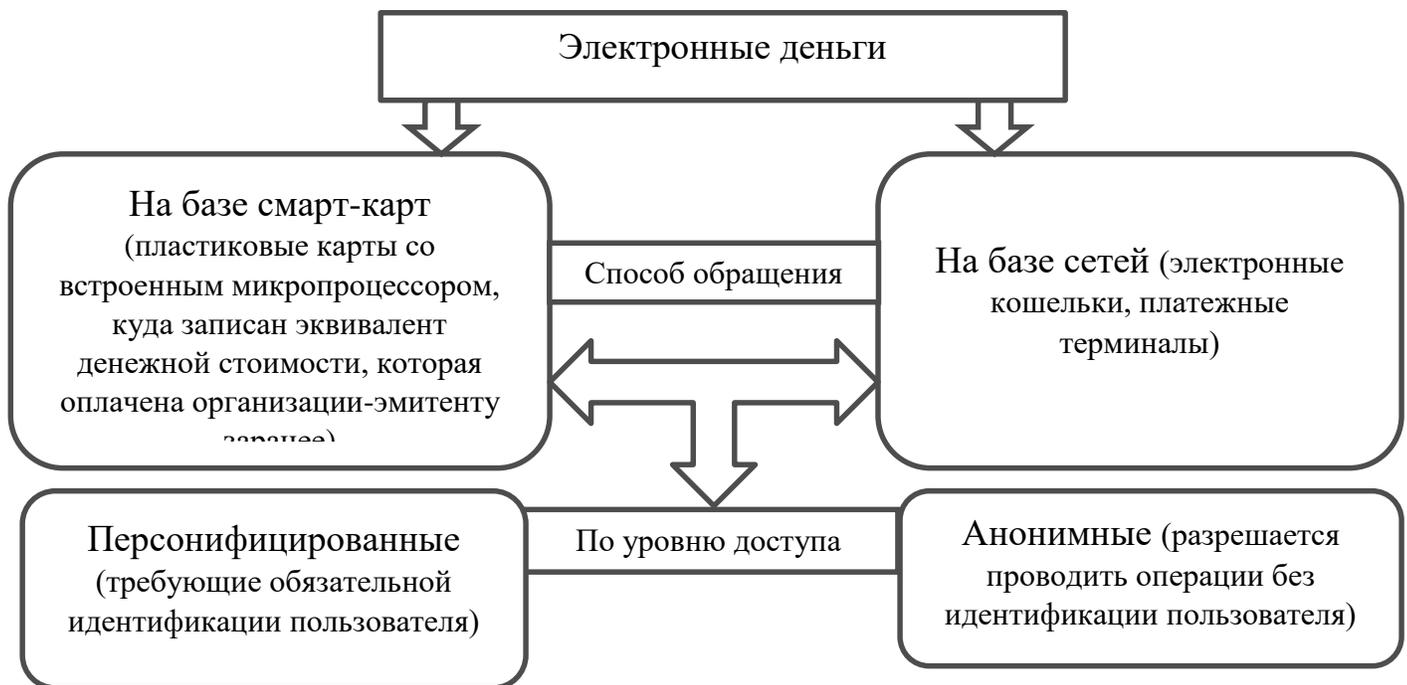


Рис. 1.1. Классификация электронных денег

Наиболее популярными электронными платежными системами на базе сетей в России являются такие системы как:

- Интернет-деньги или наиболее распространённое название электронные кошельки: Яндекс. Деньги, WebMoney;
- Платежные терминалы (с функцией пополнения счета в «Личном кабинете»): Киберплат, QIWI;

- Мобильные платежи для приобретения товаров и услуг, доставляемых на телефон: i-Free [8, стр.56].

Рассмотрим примеры более подробно.

Яндекс. Деньги – это сервис электронных платежей, работающий в большинстве стран СНГ, но больше всего сконцентрирован на российский сектор. Данный сервис принимает как наличные денежные средства и переводы с банковских карт, так и оплату электронными деньгами. Пользоваться возможностями данного сервиса можно из приложений мобильных устройств, работающих на таких системах как IOS, Android, Windows Phone. Также вы можете воспользоваться некоторыми возможностями данного сервиса через приложения на Windows 8 и Windows RT. Основной валютой расчетов в данном сервисе является российский рубль [6].

Система была запущена в июле 2002 года как партнерский проект с компанией PayCash. Довольно любопытно, что в основе электронно-платежной системы данной компании «лежала» (сейчас сайт представляет собой «ресейлер» дешевых авиабилетов) технология eCash, которая была разработанная в 80-х годах прошлого века ранее упомянутым в данной работе Дэвидом Чаумом. Также на основе технологии PayCash функционирует другая менее известная электронная платежная система в России MOBI. Деньги.

WebMoney – это электронная система расчетов, которая была основана в 1998 году и на данный момент принадлежит WM Transfer Ltd. Работа системы основана на механизме передачи «трансфера» имущественных прав, учет которых осуществляется за счет зарегистрированных в системе специальных расчетных единиц, так называемых «титულных знаков», у которых присутствует привязка к различным валютам и золоту. Система поддерживает несколько типов титульных знаков обеспеченных различными видами активов:

- WMU (эквивалент украинской гривны);

- WMR (эквивалент российских рублей);
- WMB (эквивалент белорусских рублей);
- WMZ (эквивалент долларов США);
- WME (эквивалент Евро);
- WMY (эквивалент узбекских сумм);
- WMG (эквивалент золота).

Также в системе используются два специализированных знака: WM-C (используется при проведении кредитных операций) и WM-D (является эквивалентом долларов США) [4].

Привязка титульных знаков к определённой валюте гарантирует пользователю их курсовую стоимость. Проще говоря, когда валюта (к примеру, российский рубль) привязана к титульному знаку (WMR) сохраняется курсовая стоимость титульных знаков. Это позволяет пользователям данной системы хранить свои накопления в выбранной валюте. На данный момент гарантом по операциям с эквивалентом рублей выступает ООО «Гарантийное агентство», офис которого базируется в Москве.

Из-за того, что система WebMoney является «мультивалютной» (средства могут быть номинированы в различных валютах), кошельки подразделяются на различные типы:

- R-кошелек (рублевый);
- U-кошелек (гривневый);
- Z-кошелек (долларовый);
- E-кошелек (евро);
- B-кошелек (белорусский рубль);
- Y-кошелек (узбекский Сум)
- G-кошелек (золото).

Номер кошелька состоит из двенадцати цифр и буквы (R, U, Z и т.д.), которая указывает на его тип. Каждый номер в системе кошелька уникален.

У каждого участника системы есть определенный бизнес-уровень (англ. Business level, сокращенно BL). Бизнес-уровень представляет собой публичную суммарную характеристику уровня деловой активности владельца WM-идентификатора. Данная характеристика высчитывается на основе таких данных как:

- Продолжительность активного использования WebMoney Transfer;
- Количество корреспондентов, с которыми у пользователя имелись транзакции;
- Объем проведенных транзакций;
- Наличие претензий или положительных отзывов в адрес пользователя.

Значение бизнес-уровня можно увидеть в диалоговом окне программы WM Кеерер, а также на веб-страницах системы. Сама характеристика помогает нам получить небольшое представление о пользователях при работе с конкретными контрагентами.

В основе системы WebMoney, не считая операций с транзакциями, присутствует около 40 дополнительных сервисов. Часть из них предназначена для ведения электронного бизнеса. Такой инструментарий позволяет нам, как заключать сделки и продавать цифровые товары, так и создавать Интернет-магазины, вести и поддерживать партнерские программы. Для того чтобы получить доступ к этим сервисам пользователю необходимо получить свой WM-аттестат. Он представляет собой внутренний электронный паспорт, в котором указаны все данные пользователя, которые перед регистрацией были проверены системой. Наличие аттестата повышает доверие к пользователю со стороны контрагентов.

Исходя из всего вышеупомянутого можно составить основные преимущества данной системы:

- Надежность платежей (электронные переводы безвозвратны и окончательны);
- Неограниченная аудитория (работа система не зависит от географического положения);
- Низкая комиссия при проведении платежей;
- Безопасность и мобильность при работе с системой (возможность совершать платежи с мобильных телефонов либо с других цифровых устройств, не выходя из дома)
- Простота в открытии счета (отсутствует какая-либо необходимость в оформлении специальных документов или посещения банка).

Киберплат (англ. CyberPlat) – интегрированная мультибанковская универсальная система, исторически первая российская система электронных платежей. Первый онлайн платеж был проведен в пользу компании Гарант-парк в марте 1998 года. В тот же год 12 августа осуществился первый платеж в пользу оператора сотовой связи «Билайн». На рисунке 1.2. представлена динамика по развитию количества точек платежей.

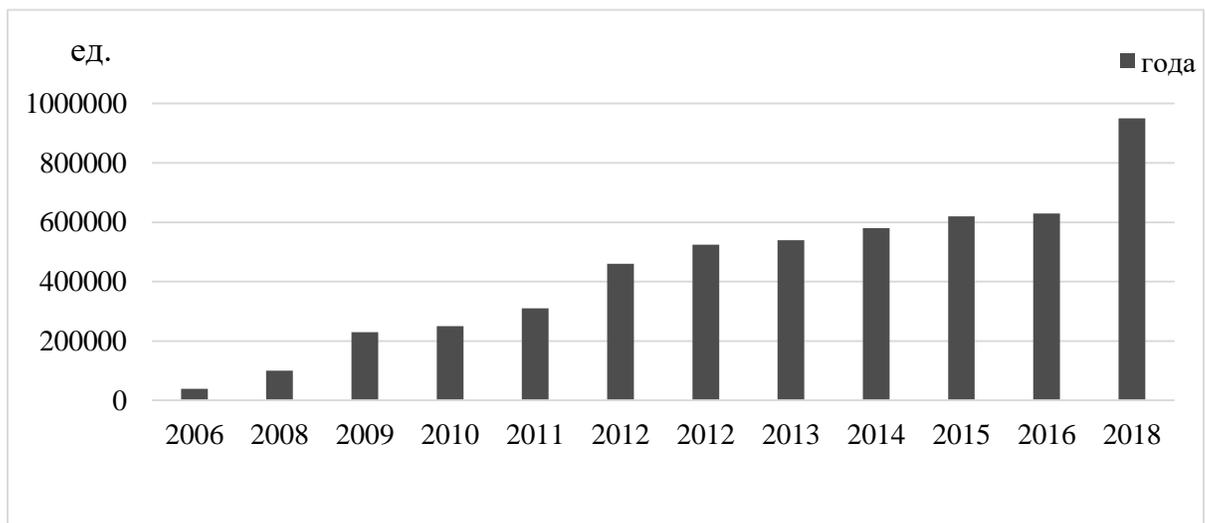


Рис. 1.2. Количество точек приема платежей

На настоящее время Киберплат является самой крупной электронной платежной системой в России и странах СНГ. Общая сеть пунктов приемов платежей превышает 950 000 точек, при помощи которых осуществляется прием наличных средств в пользу операторов мобильной связи, коммерческого телевидения и провайдеров различных услуг.

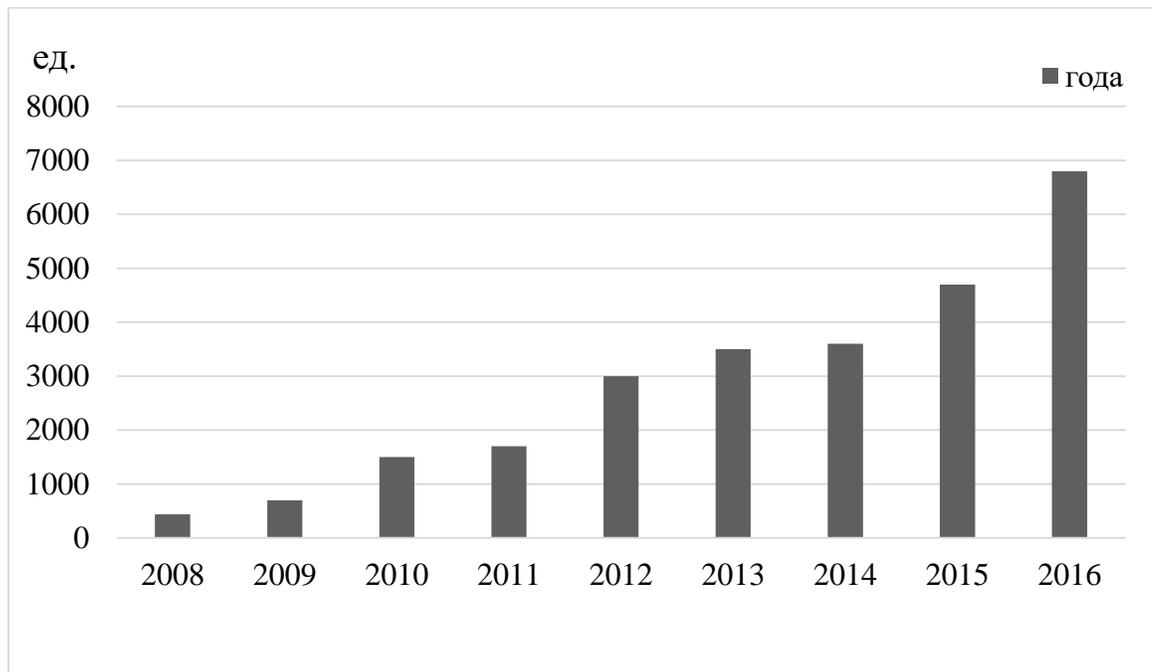


Рис. 1.3 Количество операторов Киберплат

К системе КиберПлат подключено более 6800 операторов (провайдеров) различных услуг. (рис. 1.3.) На данном графике видно, как с 2008 года и по настоящий период росло количество операторов Киберплат [3].

К основным преимуществам электронно-платежной системы «CyberPlat» можно отнести много фактов. С 1998 года система обзавелась надежной технологической базой. Киберплат полностью сертифицирована, соответственно на территории Российской Федерации и других стран СНГ ее операции законны и неоспоримы. В целях обеспечения бесперебойности платежей (транзакций) в сети приема платежей Киберплат, в компании создана служба круглосуточной технической поддержки. Любая транзакция в системе занимает не более двух секунд. Во время обработки одной транзакции совершается около шестнадцати

операций, которые подкреплены электронной цифровой подписью. За 19 лет функционирования системы Киберплат не было ни одного случая взлома транзакции.

«QIWI plc.» (группа QIWI) – российская электронная платежная система, позволяющая производить платежи с различных устройств и каналов связи. Для платежей могут использоваться наличные деньги, предоплаченные карты и другие способы безналичных расчетов для оплаты как в самих магазинах так через интернет. Электронные и наличные расчеты объединены в одну единую систему. С помощью данной системы вы можете оплачивать услуги ЖКХ, услуги мобильной связи, погашать кредиты, покупать билеты и т.п. Среди платформ платежей QIWI можно выделить несколько основных, это: QIWI-терминалы, интернет платформа (веб-сайт <http://qiwi.com>), приложения для мобильных платформ (на базе iOS, Android, Windows Phone).

Группа QIWI была образована в 2007 году. В том же году на терминалах QIWI был впервые запущен сервис «Личный кабинет» (сейчас носит название «QIWI кошелек»). Воспользоваться электронной платежной системой QIWI вы можете через любой терминал в России. Система предоставляет услуги по оплате штрафов, пополнения личного мобильного счета, пополнение счета Интернет-провайдера и т.п.

В 2009 году был принят закон «О деятельности по приему платежей физических лиц, осуществляемой платежными агентами». В законе был пересмотрен спектр операторов, что позволило открыть доступ к таким фундаментальным рынкам как:

- Погашение потребительских кредитов;
- Оплата железнодорожных и авиабилетов;
- ЖКХ услуг;
- Доступ в интернет.

QIWI была одной из первых российских электронных платежных систем которые внедрили в свой бизнес технологию блокчейн. Три года назад компания анонсировала разработку собственной технологии распределенного процессинга платежей, основой которого послужила технология распределенных реестров(DLT).В прошлом году в составе группы QIWI образовалась дочерняя компания «QIWI Blockchain Technologies» (сокращ. QBT).Основными направлениями этой кампании группа видит изучение и совершенствование технологии блокчейн, а также внедрение технологии DLT в отдельный бизнес [5].

i-Free – российская компания разрабатывающая контент и приложения для мобильных устройств. В 2015 году компания занимала шестое место среди компаний, бизнес деятельность которых связана с интернет пространством. Компания была основана в 2001 году. На текущий момент клиентская база составляет около 58 млн. пользователей. Сервисы компании доступны более чем в 80 странах мира.

Дочерняя компания i-Free (Planet3) специализирующаяся на мобильных платежах, является одним из главных поставщиков мобильных платежных решений в Европе. Ключевыми партнерами этой кампании являются: Вконтакте, Rambler, Dating и др.

Другими направлениями деятельности i-Free считают:

- Подразделение i-Free Vendors занимается разработкой инновационных технологических решений и на их базе создает уникальные услуги и продукты для массового рынка;
- Подразделение iBS (Основная специализация – мобильный банкинг.) Создает как традиционные, так и инновационные технологические решения для банков;

- Подразделение M-Commerce занимается созданием инновационных технологических решений для мобильной коммерции и сферы телеметрии;
- i-Free Operators занимается созданием операторских комьюнити-порталов нового поколения (UGC-ресурсы, брендовые социальные сети с геопозиционированием и др.);
- i-Free Content занимается созданием и продвижением на рынок широкого ассортимента актуального мобильного контента (музыкальный и графический контент, видео, анимацию, темы, Java-игры и т.д.);
- Подразделение Innovations (Основная специализация разработка, тестирование и реализация венчурных проектов, перспективных технологических решений, инновационных продуктов.) [34].

Исследование сущности электронных денег дало нам понять, что нельзя рассматривать электронные деньги только как продажу пассивов эмитента, а их сами - в качестве денежного актива, так как это характерно только для узкого круга платежей в рамках открыто циркулирующих систем.

В закрыто циркулирующих системах электронные деньги являются лишь счетными деньгами, а функцию платежа выполняют суммы, размещенные у эмитента, то есть электронные деньги здесь — это номинальные деньги.

В системах с ограниченной покупательной способностью электронные деньги — это финансовый актив для ограниченного круга эмитентов. Предоплаченные системы вообще не являются по своей природе денежными, так как существует предоплата конкретной услуги или товара.

ГЛАВА 2. СИСТЕМА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

2.1. Анализ практики регулирования электронных денег в Российской Федерации

Электронные деньги способны нарушить целостность и стабильность любой финансовой системы, принести убытки хозяйствующим субъектам. Во многом данная тенденция определяет необходимость их регулирования.

Так как практика регулирования электронных денег является относительно недавним явлением в нашей стране, то для полноты исследования необходимо сравнение российского опыта с мировой практикой.

Если рассматривать регулирование электронных денег в системном аспекте, то необходимо выделить пять основных элементов: объект, субъект регулирования, цели регулирования, инструменты и технология регулирования.

В рамках данного исследования объектом регулирования являются электронные деньги и частные финансовые институты, осуществляющие их эмиссию. Субъектами регулирования выступают центральные банки стран «Группы десяти», Европейский центральный банк, Банк России, а также Банк международных расчетов, который является международным финансовым институтом.

Рабочая группа, действующая под эгидой ЦБ стран «Группы десяти» сформировала следующие основные цели регулирования электронных денег:

- Ограничение системных рисков угрожающих стабильности финансовых рынков;
- Обеспечение способности ЦБ проводить денежно-кредитную политику

- Обеспечение клиентам защиты от мошенничества, финансовых потерь, излишнего посягательства в личные дела, а также недобросовестной деятельности;
- Не препятствовать органам власти проявлять и предотвращать перемещения денежных средств, ассоциирующихся с преступностью;
- Поддержка развития в интересах потребителей и предпринимателей недорогих, эффективных, малорисковых методов оказания платежных и финансовых услуг.

В индивидуальных случаях в других странах данные цели могут иметь немного другую формулировку, кроме того, нельзя исключать наличие дополнительных специальных целей (создание справедливых конкурентных условий и т.п.). При любых сложившихся условиях конечный смысл регулирования электронных денег для всех государств будет идентичным. Тем не менее инструменты и технологии, применяемые органами регулирования различных стран, будут отличаться.

Исходя из мировой практики можно выделить два основных подхода при помощи которых осуществляется регулирование электронной наличности: либеральный и консервативный. Первый способ основан на принципах саморегулирования и проповедования со стороны ФРС США (Федеральной резервной системы. Сам принцип сводится установлению правовых рамок функционирования систем электронной валюты, создания условий для свободной конкуренции на рынке, а также отсутствием строгой регламентации деятельности участников эмиссии электронной наличности.

На данный момент в странах G10 (групп десяти) в отношении частных финансовых институтов осуществляющих эмиссию электронных денег применяются следующие два нормативных документа: Правило «Е» и Правило

«2». Для наглядности выделения особенностей данных нормативных документов, по анализируемым сведениям, построим таблицу.

Таблица 2.1

Особенности нормативных документов регулирующих деятельность эмитентов электронных денег

Нормативный документ	Его основная смысловая часть	Особенности
1	2	3
Правило «Е»	Ограничение обязательств при электронных платежах	-устанавливает правила для получения разрешения на эмиссию электронных денег; - требует предоставление документации о поступлении денежных средств и периодические отчеты о состоянии счетов; -определяет сроки раскрытия информации по выпускаемой электронной наличности; -детализирует порядок разрешения споров с клиентами; - устанавливает четыре лимита по обязательствам перед клиентами.
Правило «2»	Защита интересов клиента	-Призвано защищать интересы и регламентировать обязанности клиентов при совершении электронных платежей.

Продолжительное время в странах входящих в состав ЕС не было единоличного решения по поводу регламентирования регулирования электронных денег. Для примера если сравить такие страны как: Франция, Италия, Германия и Бельгия, Великобритания, Швейцария, то одни государства допускали эмиссию электронных денег только со стороны кредитных институтов, а в других отсутствовали какие либо законодательные ограничения на эмиссию электронной наличности.

Лишь только после проведенного исследования рабочей группой Европейского центрального банка были установлены общие принципы регулирования эмиссии к которым должны обращаться органы власти всех стран-членов ЕС.

ЕЦБ (Европейский центральный банк) установил следующие требования:

- Пруденциальный надзор (эмитенты электронных денег должны

подвергаться пруденциальному надзору);

- Защита от преступных посягательств (наличие защиты от использования электронных денег в незаконных целях);
- Надежное и прозрачное правовое обеспечение (права и обязанности всех участников должны быть четко определены и пролаgmentированы);
- Монетарная статистическая отчетность (кредитные институты осуществляющие эмиссию и оборот ЭДС должны предоставлять ЦБ любую финансовую информацию которая может потребоваться для проведения денежно-кредитной политики);
- Техническая безопасность (наличие современных технологических средств защиты выявляющих и предотвращающих угрозы безопасности системы электронных денег);
- Резервные требования (ЦБ должен иметь возможность вводить резервные требования институтам электронных денег).

В дополнении ко всем вышеприведенным требованиям группа ЕЦБ рекомендовала разрешить эмиссию электронной наличности небанковским учреждениям.

Европейский парламент в сентябре 2000 года принял 2 директивы, основная направленность которых заключались в регулировании деятельности в сфере электронных денег. Осуществлять эмиссию электронных денег согласно принятым директивам могут только кредитные институты, однако само понятие «кредитное учреждение» в процессе формирования дополнений к принятому регулированию было расширено. Так в директиве 2000/28/ЕС указано, что к кредитным учреждениям следует отнести институты электронных денег.

В директиве 2000/46/ЕС понятие «институт электронных денег» сформировано таким образом «Любое юридическое лицо, осуществляющее

выпуск средств платежа в форме электронных денег»

Таким образом согласно директивам институты электронных денег входят в состав кредитных организаций наряду с денежно-кредитными институтами.

Ключевой «точкой» в включении в понятие «кредитный институт» институтов электронных денег является желание Европейского центрального банка установить в отношении них резервные требования. ЕЦБ предполагает что резервные требования и требования статистической отчетности подтолкнут «сектор» электронных денег к существенному росту и изменит их воздействие на денежно-кредитную политику.

Согласно директиве 2000/46/ЕС ниже в таблице приведен ряд требований для небанковских эмитентов электронных денег.

Таблица 2.2

Требования для небанковских эмитентов электронных денег

Формулировка требования	Основные статьи
Первоначальный капитал и размер собственных средств;	-размер первоначального капитала должен быть более 1 млн. евро(для банков не менее 5 млн. евро); -постоянные минимальные собственные средства должны быть в размере не менее 2% от текущих либо средневзвешенных за последние 6 месяцев финансовым обязательствам по электронным деньгам(для банков 8%).
Ограничения по инвестициям институтов электронных денег	- инвестирование свободных средств ограничено и, среди прочих требований, не должно быть ниже, чем финансовые обязательства по выпущенным электронным деньгам; -инвестиции не должны более чем в 20 раз превышать собственные средства.
ограничения деятельности институтов электронных денег	-институты электронны денег могут: 1. Осуществлять эмиссию электронных денег; 2. Предоставлять сопутствующие финансовые либо нефинансовые услуги; 3. Выпускать и администрировать другие средства платежа. -институтам электронных денег запрещено предоставление любых форм кредитов

Из анализа всех вышеприведенных требований следует то, что менее жесткие требования к капиталу институтов электронных денег(в сравнении у

банков требования сильно отличаются) компенсируются за счет существенных ограничений их деловой деятельности.

Расхождение в подходах к регулированию электронных денег разными странами можно разъяснить в их намерении решить дилемму «эффективность-риск». При решении данной дилеммы у регулирующих органов возникает ряд проблем.

Первая проблема заключается в установлении чрезмерно жесткого режима регулирования систем электронных денег. Если смотреть на данный режим с одной точки зрения, то он поможет снизить риски которым подвергаются участники данных систем. С другой стороны, установление данного режима приведет к росту затрат необходимых для выполнения норм и правил участниками системы электронных денег. Наряду с этим при отсутствии какого либо-регулирования в условиях свободной конкуренции «продержаться на плаву» смогут только самые эффективные системы электронных денег (риски участников этих систем будут очень высоки).

Вторая проблема заключается в современном уровне развития финансовых и технологических инноваций которые позволяют провайдерам и лицам осуществляющим эмиссию электронных средств довольно легко переходить из одной юрисдикции в другую (эмитенты при слишком строгом регулировании могут перейти в юрисдикцию с менее жестким регулированием). Впоследствии складываются благоприятные условия для криминальной деятельности (отмывание денег, отклонение от уплаты налогов), не беря в расчет риски от мошеннических операций.

Третьей проблемой являются различия в юрисдикциях – провайдеры и эмитенты которые находятся в юрисдикции со слабым регулированием их экономической деятельности в странах с жестким режимом, обладают конкурентными преимуществами перед участниками системы электронных денег которые принадлежат юрисдикции со строгим режимом регулирования).

Во всех вышеприведенных ситуациях странам необходимо найти компромисс между эффективностью финансовых систем и рисками принимаемых со стороны частного сектора. Странам необходимо за счет согласования и кооперирования создать и впоследствии применить единообразные стандарты и правила регулирования для всех стран участников рынка электронных денег.

Что же касается регулирования электронных денег в нашем государстве, то только с 2011 в Российской Федерации в Федеральном Законе № 161-ФЗ «О национальной платежной системе» появляется первичное регулирование электронной наличности. Сами средства если исходить из законодательного акта представляют собой обязательственные права-требования лица, предоставившего деньги оператору электронных средств.

В законодательстве РФ к категории денег относят только наличные деньги в виде банкнот и монет [3], а также денежные средства на банковских счетах. Электронные денежные средства (ЭДС) рассматриваются только в качестве отдельного объекта гражданских прав — обязательственных прав требования — как иное имущество согласно ст. 128 ГК РФ, обладающее свойственными только ему признаками [31]. Более подробно правовая природа ЭДС отображена на рис. 2.1.

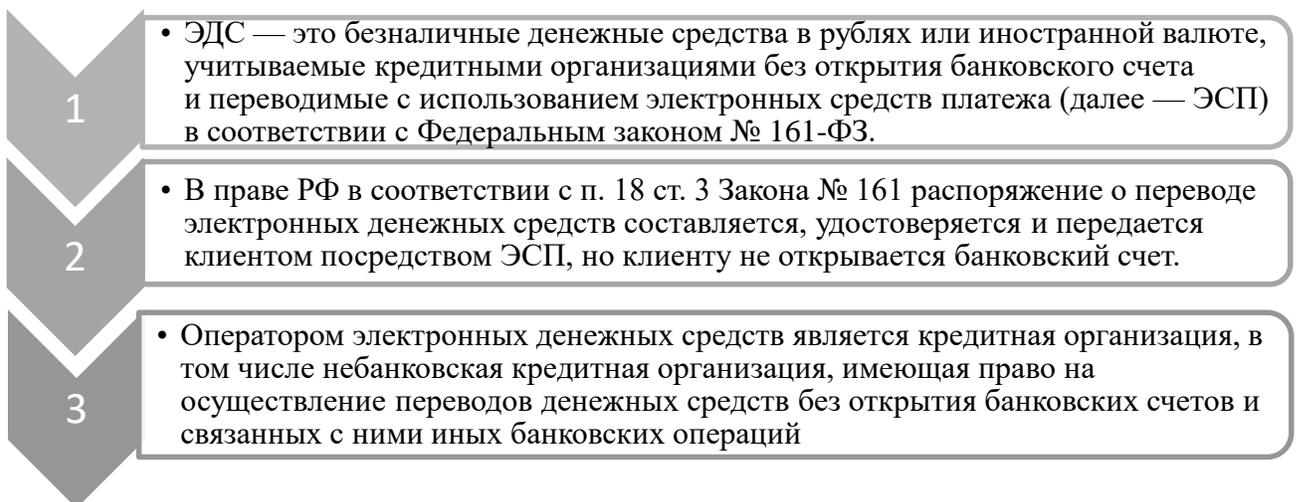


Рис 2.1. Правовая природа электронных денег в России

Для более детального сравнения необходимо обратиться к понятию ЭДС, закрепленному в п. 2 ст. 2 Директивы 2009/110/ЕС от 16.09.2009 об организации, деятельности и пруденциальном надзоре за деятельностью учреждений электронных денег [9], и сравнить его с понятием ЭДС в российском праве. Согласно директиве электронные деньги — это денежные средства, представляющие собой требования к эмитенту. Таким образом, денежные средства — это обязательственные права требования держателей электронных денег (кредиторов), предоставивших денежные средства эмитенту ЭДС (должнику).

Поэтому правовая природа электронных денег в Российской Федерации и в европейских странах определяется как идентичная. С точки зрения поддержания стабильности рынка представляется верным правовое регулирование РФ — неэмиссионная природа электронных денег.

Таким образом, в данном пункте были проанализированы основные подходы к регулированию электронных денег.

2.2. Оценка состояния развития электронных денег в Российской Федерации

В настоящее время в нашей стране процент безналичных расчетов (включая расчеты с использованием электронных денег) уверенно растет. По прогнозам экспертов данная тенденция продолжится к 2020 году и на российском рынке появятся первые зарегистрированные криптовалюты. Так в январе этого года Министерство Финансов опубликовало законопроект «О цифровых финансовых активах», основная задача которого, состоит в утверждении на законном основании криптовалюты. Государство не запрещает покупку виртуальной валюты, а лишь призывает торговать ей только на официальных биржах.

Несмотря то, что на российском рынке электронных денег уже прочно «засели» компании по типу WebMoney и Яндекс.Деньги, пробиваются и новые. К примеру, с 2011 года в России стала функционировать система QIWI. Вместе с тем постепенно захватывают и свою часть российского рынка мировые гиганты (PayPal).

На сегодняшний день самым популярным российским сервисом онлайн-платежей являются Яндекс.Деньги. Сам бренд Яндекса уже долгие годы пользуется широкой популярностью среди российского населения. Второе и третье место по широте использования среди российских сервисов онлайн-платежей в нашей стране занимают Деньги@ Mail.ru и Монета. Ру. Их доля на рынке на сегодняшний день составляет 16,84 %, 7,31 % и 5,18 % соответственно. Однако если брать рынок электронных платежей в целом, то самым популярным «иностранным» сервисом в России является система Web-Money. В 2014 году в системе Web-Money, исходя из внутренней статистики, было подсчитано точное количество проведенных операций. Их число превысило 160 миллионов транзакций, а объем составил около 17 млрд. долларов. На данный момент в системе зарегистрировано более 36 млн. пользователей и их число постоянно растет.

В 2015 году по результатам исследования e-FinanceUserIndex проведенного среди населения было установлено, что 55% пользователей (около 30 млн.) Рунета пользуются хотя бы одним сервисом электронных денег или электронным кошельком. Из них 38 % пользуются только одним электронным кошельком (системой электронных денег), 29 % – двумя, 18 % – тремя, 9% – четырьмя, 5% – пятью и более. В приложении приведена диаграмма, на которой отображена разница между выборами интернет пользователей. (Приложение 1)

E-FinanceUserIndex исследовала предпочтения пользователей относительно ЭПС (Рис. 2.2.)



Рис. 2.2. Топ-5 сервисов электронных денег по количеству пользователей

Среди лидеров на рынке электронных денег можно выделить сервис Яндекс.Деньги (им пользуются 59% пользователей электронных денег), а также системы электронных платежей VISA QIWI Wallet (54 %) и WebMoney (51 %). Четвертое и пятое место по популярности среди российских пользователей электронных денег заняли такие системы как PayPal (32%) и Bitcoin (6%). Для более детального представления приведена диаграмма (рис. 2.2.).

Несмотря на наличие большой аудитории, сервисы электронных денег довольно значительно проигрывают интернет-банкам и мобильным банковским приложениям по активности проведения платежей и переводов. Единственными сегментами, в которых сервисы электронных денег все еще опережают банковские-онлайн сервисы являются: оплата покупок в интернет-магазинах, покупка цифрового контента (видеоигры, программное обеспечение, музыка, фильмы).

Из наиболее популярных сервисов электронных денег и электронных кошельков самая высокая доля пользователей в Центральном, Дальневосточном, и Сибирском федеральном округах у Bitcoin (34,9%, 21,2% и 7,4%

соответственно), в Уральском – у Яндекс.Деньги (8,4%), в Южном и Северо-Кавказском – у WebMoney (14,7%). Данную структуру можно изобразить на графике для более детального сравнения. (Приложение 2)

Среди пользователей электронных средств 54,2% составляют мужчины (16,2 млн чел.) и 45,8% – женщины (13,7 млн чел.). Среди мужчин и женщин наибольшую долю составляют пользователи электронных денег в возрасте 25-34 лет. Более подробная демография представлена в приложении. (Приложение 3)

Компания «TNS Россия» провела в 2017 году исследование предпочтений среди пользователей электронных денег в котором были задействованы шесть федеральных округов, а в опросе поучаствовало более 700 тыс. человек в возрасте от 18 до 55 лет. Большинство опрошенных предпочитают оплачивать услуги, без которых сложно обойтись.

Пользователи преимущественно оплачивают: сотовую связь (77% опрошенных), заказы в интернет-магазинах (66% опрошенных), коммунальные услуги (60 % опрошенных), а также осуществляют денежные переводы (59% опрошенных) Другие менее популярные у опрошенных категории интернет-платежей можно увидеть на диаграмме, представленной ниже.

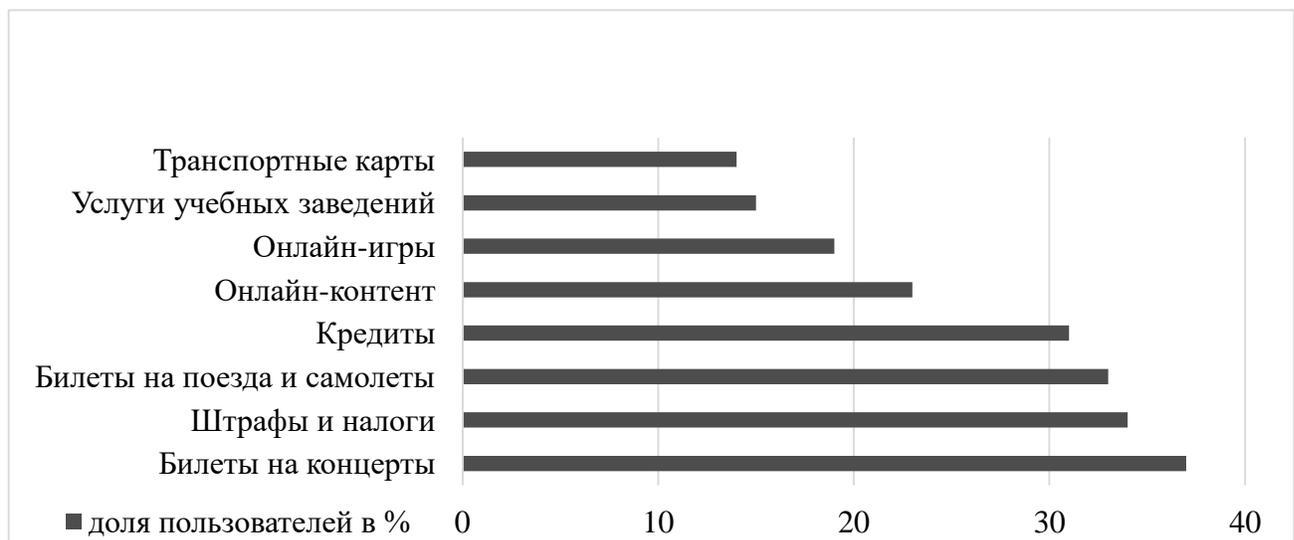


Рис 2.3. Виды товаров (услуг) оплачиваемых с помощью электронных денег в РФ.

Из диаграммы на рис 2.3. можно объективно заключить, что оплату транспортных карт и услуг учебных заведений (менее 15 % опрошенных) пользователи предпочитают осуществлять с помощью других средств оплаты, так как сами структуры находятся в стадии развития.

Согласно оценке платежно-дисконтной системы PriceFree, объем проведенных электронных платежей в Российской Федерации в 2017 году увеличился на 15% по сравнению с показателями предыдущих лет. Самый пик использования за предшествующий промежуток времени приходился на 2012 год. Тогда в России за год сформировалось шесть платежных НКО (некоммерческая организация). Также, по их оценке, активными пользователями электронных денег можно назвать 7 млн. россиян. Представители этой категории рассчитываются в сети электронной валютой два раза в неделю.

Для более детального анализа развития электронной наличности необходимо обратиться к исследованиям ранее упомянутой компании «TNS Россия». Динамика развития будет прослеживаться за 2012 год (пик роста – появление 6 новых НКО) и 2015 год (пик популярности электронной наличности среди населения). Данный срок в 3 года будет наиболее ярко отражать развитие рынка, в связи с изменениями, которые последовали после принятия в РФ закона «О национальной платежной системе». В исследованиях, проведенных компанией «TNS Россия» за 2012 год и 2015 год поучаствовала примерно идентичная по составу и структуре выборка людей (пользователи в возрасте от 18 до 44 лет из городов с населением более 700 тыс. чел.).

Компания в первую очередь решила проанализировать осведомленность населения (сколько пользователей в общей сложности имеют представления об электронных денежных средствах, а также для динамики сравнить результаты с осведомленностью о других безналичных способах оплаты. (рис.2.4.)

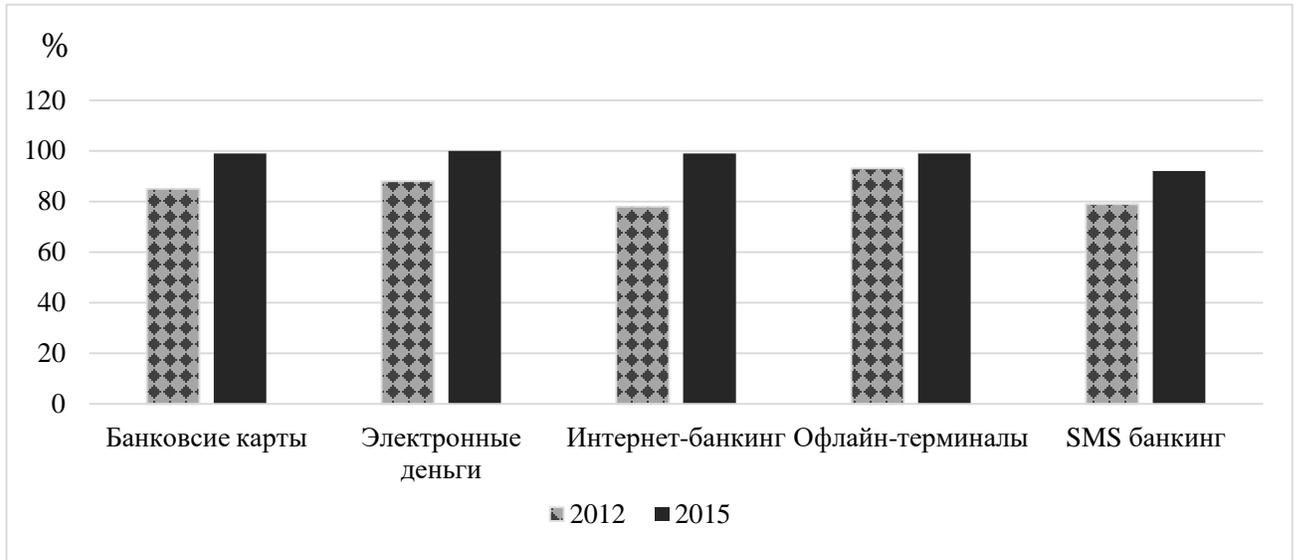


Рис 2.4. Осведомленность населения о применении безналичных способов оплаты

На рис. 2.4, можно наблюдать отчетливую тенденцию роста по всем видам безналичных платежей. Очевидно, что в крупных городах об электронных платежах осведомленно почти абсолютное большинство, в сравнении с остальными видами платежей лишь SMS банкинг относительно популярен у населения (лишь 92 % опрошенных).

Если анализировать предпочтение безналичным способам оплаты, то за 3 года наблюдается взрывной рост по всем исследуемым методам. Для исключения можно выделить офлайн-терминалы так в 2012 году уровень их использования был и так на высоком уровне. Рост по всем показателям вполне обоснован так как постепенно наступает эра цифровых технологий и с появлением более совершенной электронной техники возникает необходимость в развитии безналичных способов оплаты, среди которых конечно же главным «особняком развития» стоят электронные деньги. Более детально динамику роста можно просмотреть на диаграмме (рис. 2.5.).

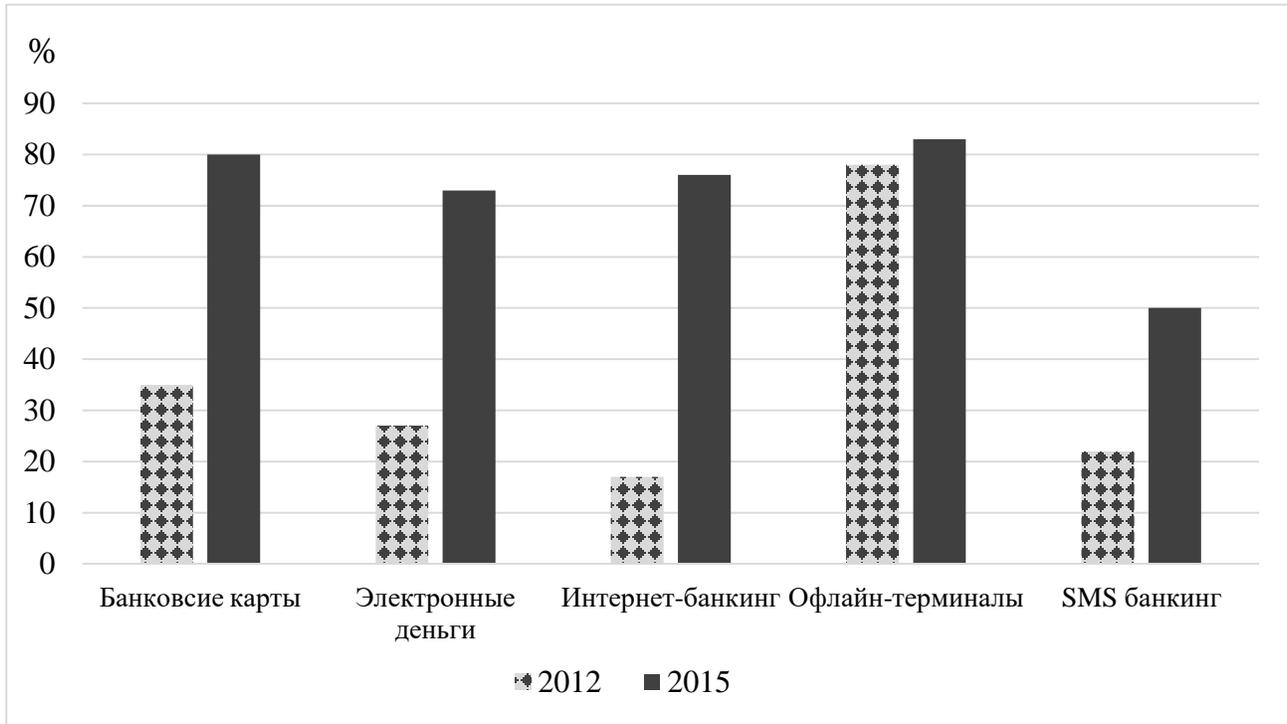


Рис 2.5. Фактическое использование населением безналичных способов оплаты

По 2 ранее приведенным диаграммам можно сделать вывод : если в 2012 году осведомленность (рис. 2.4) по всем способам оплаты была на высоком уровне, то в 2015 году знание перетекло в пользование (рис. 2.5). То есть за 3 года адаптации к новым способам оплаты, пользователи смогли выделить для себя преимущества в безналичных системах оплаты(динамика роста прослеживается по всем способам, в том числе и по электронным деньгам).

Если проводить исследование половозрастной структуры пользователей электронных денег (Приложение 4), то можно отметить что данный сервис пользуется популярностью у мужчин и женщин в возрастной категории от 25 до 34 лет. По динамике изменения предпочтений наблюдаются больше среди женской части, так как среди мужской половины интерес к электронной валюте незначительно понизился (за 3 года рост пришелся на женскую половину в возрасте от 25 до 45).

О роде занятий пользователей электронных денег можно сказать следующее: среди руководителей наметился значительный спад, в то время как среди специалистов значительный подъем. Также небольшой спад замечен среди служащих, а небольшой подъем среди неработающих и домохозяек. Отсюда можно сделать вывод, что если электронные деньги раньше были популярны больше среди руководителей, людей, как правило, имеющих высшее образование и знание экономических основ, то в 2015 г. электронные деньги снизошли до неискушенных слоев населения, таких как домохозяйки и безработные, то есть электронные деньги пришли в дом к человеку.

Лидирующую позицию в плане узнаваемости (рис 2.6.) стабильно удерживает сервис «Яндекс. Деньги», на втором месте располагается другой менее известный сервис Web Money, третью позицию занимает Qiwi Кошелек и замыкает данную четверку лидеров PayPal, причем за 3 года можно заметить значительный рост узнаваемости среди всех упомянутых сервисов.

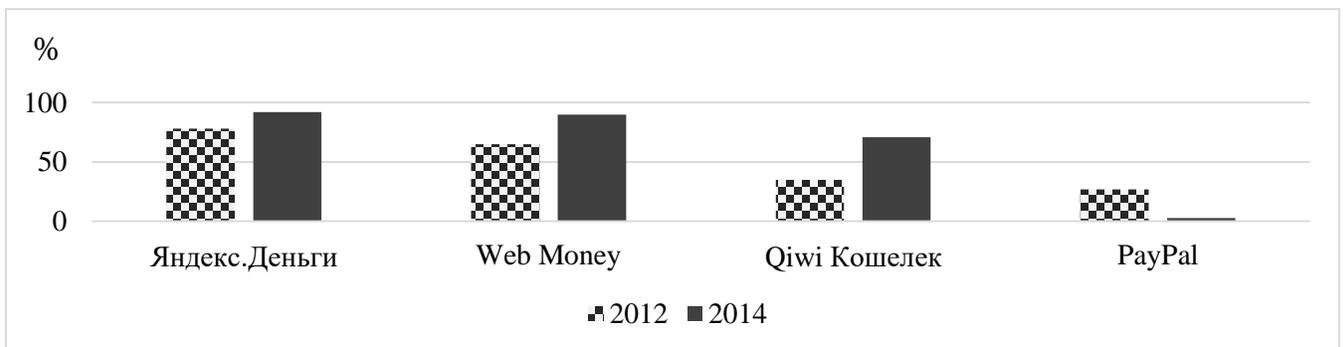


Рис. 2.6. Знание сервисов электронных денег

Если исследовать сегмент использования сервисов электронной наличности, то среди изменений можно отметить рост в обращении сервиса Web-Money нарастившего свою долю за счет PayPal и Qiwi кошелька и отметить долю сервиса Яндекс.Деньги которая за 3 года практически не изменилась. (Приложение 5)

Проанализировав все вышеприведенные данные можно сделать вывод, что рынок электронных денег в РФ, вместе со всей безналичной индустрией, растет

с каждым годом выше и выше, и согласно прогнозам на среднесрочную перспективу данная динамика будет усиливаться.

2.3. Сравнительный анализ деятельности организаций на российском рынке электронных денег

Рынок электронных денег в России сформировался еще при становлении первых платежных онлайн-систем в стране (одновременно и во всем мире) PayPal и WebMoney в 1998 году. В итоге спустя 10 лет, в 2009 году ассоциация «Электронные деньги» подсчитала общую сумму оборота отрасли – 40 млрд. рублей, а также число пользователей электронных кошельков – 20 млн. человек. Данная тенденция роста обуславливалась большим выбором электронных платежных систем (одни операторы предлагали высокую надежность, другие привлекали бонусными программами). Несмотря на все положительные предпосылки к дальнейшему росту, рынок не мог развиваться свободно.

Проблема заключалась в правовом регулировании (электронные деньги представляли собой — с точки зрения закона — не деньги, а чеки, или имущественные права, или подарочные сертификаты, или другие платежные средства). Вышедший в 2011 году ФЗ № 161 «О национальной платежной системе» хоть и обозначил существенный поворот на рынке электронных платежей, но в итоге «сыграл» не в его пользу. Новоизданный закон приравнял электронную наличность к безналичным деньгам, вместе с тем потребовав от электронных платежных систем создания соответствующей инфраструктуры для обслуживания электронных денег.

Все операторы электронных платежей должны были стать небанковскими кредитными организациями (НКО), либо банками. В итоге перед компаниями встал ряд условий:

1. Минимальная сумма вложений должна составлять 10 млн. руб. (либо 100 млн. руб. в уставный капитал);
2. Закон наложил жесткие требования со стороны ЦБ РФ.

С такими условиями не справилось большинство компаний (около 10 окончательно покинули отрасль, остальные сменили юрисдикцию). Платежные сервисы, заручившиеся поддержкой Сбербанка (сервис «Сбербанк.Онлайн» и купленные главным банком страны на три четверти «Яндекс.Деньги»), стали крупнейшими в России: наряду с ними работают QIWI, PayPal (оба получили лицензию от ЦБ) и WebMoney.

Утвержденный в 2011 году федеральный закон «О национальной платежной системе» оставил за ЭПС такие очевидные преимущества, как удобство и простота в использовании, бесплатная и быстрая регистрация онлайн-кошелька, низкий процент комиссии. Но с точки зрения малого бизнеса ситуация с электронными деньгами выглядит не так однозначно.

На момент написания работы российский рынок электронных денег представляют следующие национальные компании, которые зарегистрированы в Банке России как платежные НКО (Платежные небанковские кредитные организации). Обзор участников рынка представлен в таблице (Приложение 6). Для внесения ясности в таблице приведены также бренды кредитных организаций, сайты этих компаний и направление деятельности (согласно информации с этих сайтов).

Пиком появления национальных компаний на российском рынке считается 2012 год. Тогда за год появилось шесть новых платежных НКО (Дельта Кей лишилась лицензии). В анализе рынка электронных денежных средств будут участвовать компании, зарегистрированные в 2012 году, так как аналитика будет выполняться по итогам работы НКО в 2016 году, было бы уместно сравнить компании, проработавшие примерно одинаковый промежуток времени.

Для начала необходимо сравнить участников рынка электронных денег по основным показателям деятельности за 2016 год. (таблица 2.3.). *

Таблица 2.3

Финансовые итоги 2016 года

Показатели	Наименование НКО (для простоты восприятия информации будет использоваться бренд вместо названия кредитной организации).					
	Монета. Ru	RBK Money	Деньги@ Mail.Ru	Яндекс. Деньги	Единый кошелек	Итого по всем НКО
Валюта баланса, тыс. руб.	491 956	171223	435708	5 161 625	322428	10821152
Доля на рынке в %	4,55	1,58	4,026	47,8	2,98	100
Комиссионные доходы, тыс. руб.	1 440 974	176552	455 973	4 801 476	854 848	12893596
Доля на рынке в %	11,18	1,37	3,54	37,24	6,63	100
Комиссионные расходы, тыс. руб.	920353	170791	381617	2 349 093	773198	5593445
Доля на рынке в %	16,45	3,1	6,8	42,1	13,8	100
Чистая прибыль, тыс. руб.	61 872	2 319	16172	1 036 235	16 028	1197563
Доля на рынке в %	5,17	0,2	1,35	86,53	1,34	100
Собственный капитал, тыс. руб.	105830	24551	100 539	1 418 325	130 713	
Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0) в %	13,76	19,10	64,80	56,83	56,34	
Норматив ликвидности (Н15.1) в %	118,27	119,41	136,08	134,72	121,57	
Рентабельность	4,29	1,31	3,55	21,58	1,87	

* таблица построена на основе данных, взятых из открытых отчетностей, предоставленных организациями

Приведенная таблица 2.3 отражает расстановку сил среди участников рынка электронных денег. Среди всех представителей Яндекс.Деньги выглядит неким «гигантом» рынка. Сам бренд Яндекса уже долгие годы широко известен в России, что в итоге во многом определило его судьбу на российском рынке. Комиссионные доходы Яндекс.Деньги превысили 4 млрд. руб., что говорит о большом количестве пользователей данной системы.

Монета.Ру и Деньги@Mail.Ru обладают схожей популярностью среди населения. Их доля рынка составляет 4,6% и 4,02% соответственно. При этом у Монета.Ру очень высокие комиссионные расходы что влечет за собой высокий уровень чистой прибыли. Также необходимо отметить что нормативы

достаточности капитала и ликвидности Монета.Ру немного превышают их минимальные значения.

В июне 2012 года были зарегистрированы НКО «Единая касса» (бренд Единый Кошелек) и НКО «RBK Money». Доля рынка RBK Money к концу 2016 года составила 1,58% что для одной из первых ЭПС является не очень хорошим результатом. Ее чистая прибыль на 01.01.2017 составила менее 2,5 млн., что говорит об низкой эффективности ее деятельности. Для сравнения стоит отметить высокое значение обязательных нормативов Н1.1 и Н15.1 у НКО Деньги@Mail.Ru (норматив достаточности капитала и норматив ликвидности), что характеризует НКО как стабильную и надежную компанию. По итогу 2016 года показатели деятельности НКО RBK Money не такие оптимистичные, как у НКО Единый кошелек. Ее доля на рынке составила 6,63 %. (Приложение 7)

Показатели чистой прибыли у Монета.Ру практически зеркально отражают значение доли рынка по показателю валюты баланса. Наиболее явным исключением является НКО Яндекс.Деньги, у которой при 47,8% доли рынка по валюте баланса приходится целых 86% прибыли. (Приложение 8)

На рисунке (Приложение 9) представлено сравнение соблюдения нормативов ликвидности и достаточности капитала кредитными организациями.

Стоит отметить, что у всех кредитных организаций эти показатели превышают минимальные нормы, установленные Центральным Банком России.

Рассмотрим деятельность данных НКО в динамике. В таблице 2.4 представлены основные показатели за 2017 год. *

Таблица 2.4

Динамика – итоги 2017 года

Показатели	Наименование НКО (для простоты восприятия информации будет использоваться бренд вместо названия кредитной организации).					
	Монета. Ru	RBK Money	Деньги@ Mail.Ru	Яндекс. Деньги	Единый кошелек	Итого по всем НКО
Валюта баланса, тыс. руб.	523 590	194 186	741 674	8 458 001	600 334	17 506 729
Доля на рынке в %	3,1	1,11	4,24	48,31	3,43	100
Комиссионные доходы, тыс. руб.	2 034 163	129 755	810 735	7 118 969	800 890	16 373 460
Доля на рынке в %	12,42	0,79	4,95	43,48	4,89	100
Чистая прибыль, тыс. руб.	26 408	3 156	15 234	1 347 189	18 143	1 536 592
Доля на рынке в %	1,72	0,21	1,1	87,67	1,18	100
Собственный капитал, тыс. руб.	105 830	27 708	116477	2 421 281	145 407	
Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0) в %	16,03	17,22	17,78	47,56	56,34	
Норматив ликвидности (Н15.1) в %	121,63	116,98	118,05	128,90	121,57	
Рентабельность	1,30	2,4	1,88	18,92	2,26	

* таблица построена на основе данных, взятых из открытых отчетностей, предоставленных организациями

Видно, как изменилась расстановка сил в 2017г. (табл. 2.4.) На первых позиции среди исследуемых НКО продолжают уверенно находиться Яндекс.Деньги. Монета.Ру по доли рынка опустилась на 4 место, в то время как Деньги@Mail.Ru поднялась на 2 (ее доля рынка составила 4,24%, и по абсолютным величинам больше, чем за весь 2016 год), а Единый кошелек — на 3 место. Также следует отметить резкий рост доли доходов НКО Яндекс.Деньги, что в итоге только укрепило ее лидерские позиции. (Приложение 10)

Основной доход, который получает НКО — это комиссионный доход от всех проведенных транзакций. Чем выше уровень комиссионного дохода, тем

больше транзакций провела компания за отчетный период, а соответственно — тем выше спрос на ее услуги.

Если рассматривать компании по уровню чистой прибыли за 2017 год, то первые три места среди исследуемых НКО распределились следующим образом:

1. Яндекс.Деньги – 1 347 млн. руб.
2. Монета.Ру – 26 млн. руб.
3. Единый кошелек – 18 млн. руб.

В этой тройке стоит особенно отметить НКО Единый кошелек, которая за столь короткий промежуток времени попала в первую тройку наряду с таким гигантом, как Яндекс.Деньги, значительно опередив по этому показателю RBKMoney.

Одним из главных показателей эффективности деятельности организации всегда являлась рентабельность. В данном случае ранее рассчитанную рентабельность комиссионных доходов, (т.е. степень прибыльности НКО за 2017 г.) можно отобразить на диаграмме (рис 2.7.).

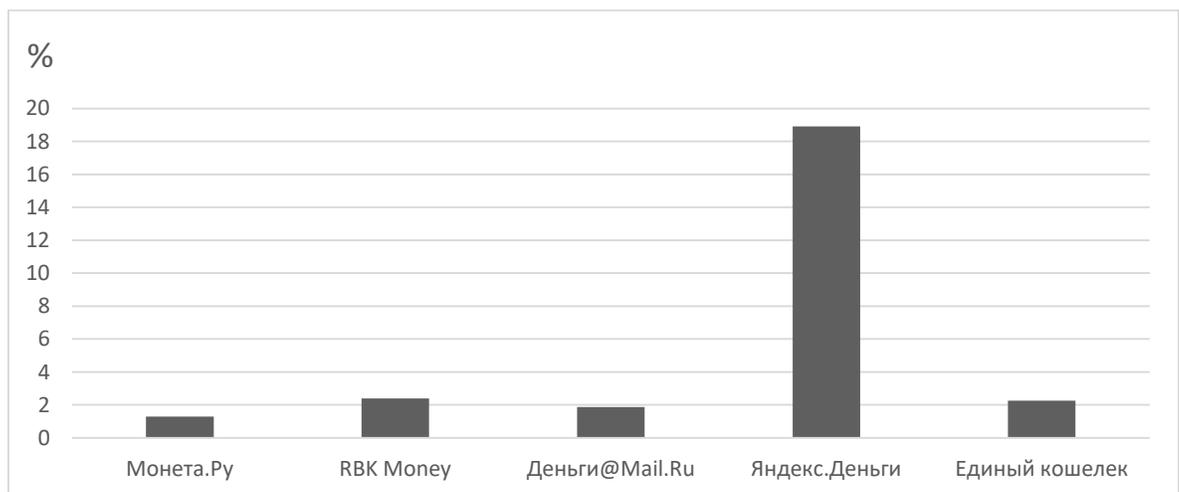


Рис 2.7. Рентабельность комиссионных доходов ЭПС за 2017 г.

На рис. 2.7 видно, что за 2017 г. наиболее эффективной оказалась НКО Яндекс.Деньги, чья рентабельность составила 18,92%. Нельзя не отметить Монета.Ру у которой показатель рентабельности уменьшился в 4 раза в

сравнении с 2016 г. что свидетельствует о неблагоприятном периоде для НКО и уменьшении чистой прибыли.

Низкий уровень рентабельности у других исследуемых НКО связан с небольшой чистой прибылью на фоне достаточно высокого уровня комиссионных расходов.

Рост рынка электронных денежных средств с каждым годом все выше и выше, и по прогнозам на ближайшие несколько лет эта динамика только усилится. Следует отметить, что основную долю рынка к концу 2017 года составляет НКО Яндекс.Деньги. Данная тенденция возможно продолжится и к концу 2018 года, так как какой-либо конкуренции среди «отечественных» (не беря в расчет зарубежные ЭПС: PayPal, WebMoney, QIWI) НКО не наблюдается, а относительно новые на данном этапе развития российские электронные платежные системы пытаются «выжить» на рынке электронных денег.

2.4. Перспективы развития электронных денег в России

На современном этапе развития удобство играет решающую роль в выборе способов, с помощью которых вы может оплатить повседневные нужды. Технологии уже вошли в массовый обиход, и некоторые предприниматели несмотря на риски предлагают клиентам оплатить товар криптовалютой. В нашей стране такой способ не нашел особого спроса, а если учитывать отношение российского законодательства к криптовалютам, то такие предложения больше походят на маркетинговый ход, чем на реальный канал приема платежей.

Согласно данным, которые предоставил сервис «Яндекс.Деньги», наибольшую популярность виртуальные платежи приобрели в сфере развлечений (бары, кинотеатры, музеи, цирки). Средник чек при таких оплатах стабильно

растет. По данным системы «Яндекс.Деньги» (Приложение 11) он составил 1293 рубля что превышает прошлогодний показатель на 13 %.

По оценкам компании J'son&Partners Consulting в 2014 году оборот российского рынка электронных денег достиг своего пика роста и составил 590 млрд. руб. По оценке компании за последние три года оборот рынка постепенно увеличивался (темп среднегодового роста составил 53 %). (Приложение 12)

Данная тенденция роста обуславливается множеством факторов, в числе которых можно упомянуть ежегодное развитие сервисов (происходит ежегодное увеличение числа доступных для оплаты услуг и товаров), а также нельзя не упомянуть тенденцию постоянно растущего доверия населения к средствам безналичной оплаты.

По исследованиям ТОО «Интервэйл», оборот рынка электронных платежных систем (ЭПС) в Российской Федерации по итогам 2013 года составил более 66 млрд \$. При этом оборот дистанционных финансовых сервисов, являющихся частью рынка ЭПС, в 2013 году превысил 36 млрд. \$ и составил 49% (остальные часть рынка составили платежные терминалы) от предполагаемого оборота рынка ЭПС. По прогнозам ТОО «Интервэйл» в 2018 году доля оборота дистанционных финансовых сервисов в ЭПС составит 71%. Пик роста придется на мобильные финансовые сервисы, предоставляемые как со стороны банков, так и со стороны небанковских учреждений (системы электронных денег).

Журналист «ДП» пообщался с руководителями относительно некрупных организаций: многие отмечали недостатки ЭПС, которые впоследствии заставили ряд компаний и вовсе прекратить работу с электронными деньгами. Журналист отметил случай с кондитерской CakeFabrique, которая принимала оплату через сервис «Яндекс. Деньги». После года пользования сервисом компания и вовсе отказалась от его использования. Причиной послужили частые технические сбои (полученные деньги возвращались обратно клиенту) и сложности с сервисом. Также некоторые предприниматели отмечали такие

проблемы как: затяжная процедура регистрации электронного счета для фирмы, затруднительный процесс вывода средств со счета, бездействие техподдержки сервиса.

Основной причиной, по которой возникают данные проблемы, IT-юристы отмечают недоработанную антифрод-систему (внутренняя система безопасности ЭПС). При появлении нарушения во время перевода электронных денег сам платеж фактически отменяется, а счета впоследствии могут закрыть. Сам платежный оператор в большинстве случаев не заинтересован в решении проблемы.

По мнению экспертов причиной «халатности» операторов может служить отсутствие конкуренции на рынке: у крупных ЭПС имеется очень большая клиентская база, в пополнении которой они не заинтересованы, следовательно, вопрос усовершенствования сервиса у операторов отходит на второй план.

Никаких предпосылок к конкуренции по мнению IT-специалистов не наблюдается. По их исследованиям сферы ЭПС, можно установить тот факт, что сложившаяся олигополия в сфере электронных платежей приводит к тому, что рынок электронных денег постепенно умирает.

Помимо проблем с конкуренцией на российском рынке ЭПС, в нашей стране ужесточается контроль за налоговыми платежами – в сентябре 2016 года был принят ФЗ №54 «О применении контрольно-кассовой техники». Почти весь бизнес исходя из закона, обязан перейти на кассовую технику нового образца, которая осуществляет передачу данных о расчетных операциях в налоговый орган напрямую через интернет. Нововведение также затрагивает предприятия, которые получают оплату за услуги и товары электронной наличностью.

Противники данной реформы выделяют большой список недостатков для малого бизнеса. Основным недостатком они отмечают довольно высокую стоимость контрольно-кассового аппарата нового образца (20 тыс. руб.), не включая стоимость заключения договора с оператором фискальных данных

(посредником между налоговой и онлайн-кассами) – около 3 тыс. руб. в год и более, а также, не включая ежегодное обновление программного обеспечения (около 7 тыс. руб. в течении каждого года). В итоге минимальная сумма, которая понадобится организациям для исполнения данного закона составляет 30 тыс. руб. (нельзя не отметить возможность поломки нового оборудования – для подстраховки понадобится еще один аппарат).

Нельзя утверждать, что данная сумма является критичной для многих предпринимателей, однако возникает вопрос. Как поступать владельцам интернет-компаний и онлайн-магазинов, которые, по сути, подключали электронные платежи для того, чтобы избежать лишние издержки (покупка и установка касс, набор и обучение кадров). После принятия закона им предстоит лишь принять то, от чего они пытались избавиться.

Технически данный закон по мнению экспертов обойти очень сложно. Все данные, поступающие на контрольно-кассовый аппарат, шифруются фискальным накопителем и проходят контроль ОФД (оператором фискальных данных). Помимо всех проверок, у налоговой службы есть возможность выявить случаи нарушений при использовании данного оборудования.

Единственным легальным способом обойти данный закон, по мнению юристов остается смена собственности на ту, которая на данный момент еще не требует перехода на онлайн передачу данных. В итоге в лучшем случае обязательной работа с новой кассово-контрольной техникой для предприятия станет в июле 2018 года. Поэтому данный способ не является решением проблемы, а лишь ее оттягиванием.

Что касается распространения криптовалют в нашей стране, то несмотря на то, что виртуальная валюта получила широкое распространение на Западе и в Соединенных штатах, в России платежи в форме биткоинов являются все еще «экзотикой».

В нашей стране известно несколько случаев, когда предприниматели заявляли о начале приема оплаты криптовалютой, но затем резко отказывались от данной идеи. Одним из ярких примеров для этого можно отметить сеть баров «Киллфиш» в Санкт-Петербурге. В конце 2013 года сеть попыталась начать прием криптовалюты, но затем вскоре была отказана от этой идеи из-за уведомления ЦБ. Другой аналогичный случай произошел в феврале 2017 года. Сеть фитнес-клубов «NanoFitness» на волне популярности криптовалют начала принимать оплату своих услуг биткоинами. В итоге эксперимент продлился всего неделю, после чего в офисы данной сети заявила прокуратура с проверками, а директорам сети сотрудники надзорного органа напомнили о том, что единственной официальной валютой на территории Российской Федерации является российский рубль. После данного инцидента сеть окончательно перестала принимать криптовалюту.

Необходимо отметить, что из всех случаев с предприятиями, решившими получать доход в виде криптовалюты, не у всех происходят инциденты с заявлениями от ЦБ и визитами прокуратуры. Так, к примеру московский коворкинг «KL10TCH» работает с криптовалютой еще с 2017 года и до сегодняшнего дня не сообщалось о проверках заведения госорганами РФ. В итоге возникает вопрос если подобных мест в нашей стране множество, то почему проверки со стороны прокуратуры происходят избирательно.

Проблема заключается как ранее упоминалось в данной работе в правовом регулировании. В законе отсутствует точная правовая дефиниция, которая говорила бы о биткоинах как об денежных средствах. Как ранее упоминалось единственной официальной валютой в нашей стране является российский рубль, и платить за коммерческие товары и услуги на территории государства, можно только лишь с помощью него. Однако при всех упомянутых условиях криптовалюта напрямую законом не запрещена, фактически являясь при этом суррогатом.

Несмотря на все приведенные проблемы, тормозящие процесс внедрения нового вида денежных средств, развитие электронных денег в Российской Федерации имеет свою перспективу. Она будет иметь успех если будут выполнены некоторые рекомендации.

Во-первых, потребуется полное доверие со стороны населения к электронным деньгам. Для этого должны быть предоставлены условия для их беспрепятственного использования (чтобы появилась возможность совершить эквивалентную конвертацию в национальную валюту). Необходимо стабилизировать государственную экономку и предоставить гарантии для денежного покрытия ЭДС в полном объеме.

Во-вторых, нужно установить точное определения электронных денег, как многофункционального и уникального денежного средства, с помощью которого можно осуществлять любые переводы. Необходима ясность законодательства, которая на данном этапе развития отсутствует (ЭДС воспринимают по-разному – одни пользователи относят их к банковским картам, другие приравнивают их к кредитным картам либо картам конкретных объектов).

В-третьих, процесс эмиссии ЭДС и кредитная сфера должны строго регламентироваться законодательством РФ. В противном случае неизбежен всплеск инфляции, если количество электронных денег превысит количество национальной валюты.

Четвертая рекомендации заключается в изменении условия обращения ЭДС. Электронные деньги не должны превращаться в подобие национальной валюты. Они должны представлять свой адекватный эквивалент конкретной национальной валюты, и их впоследствии можно было бы в соответствии с рыночным курсом обменять на любую другую валюту.

Последняя рекомендация состоит в возможности предоставления кредита в форме ЭДС, из-за отсутствия достаточного реального обеспечения национальной валюты, так как в противном случае неизбежны инфляционные явления.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На сегодняшний день среди ведущих стран мира активно обсуждаются вопросы, касающиеся перспектив развития электронных денег, а также их влияния на функционирование платежных систем и реализацию денежно-кредитной политики.

Развитие сферы ЭДС обусловлено проявлением сетевых эффектов. Популярность электронных денег заключается в большом количестве эмитентов и крупной сети партнерских торговых точек, которые вызывают у пользователей желание становиться участниками системы.

В отечественной и зарубежной литературе на момент написания данной работы не было найдено единого подхода к определению дефиниции «электронные деньги». Исходя из одной точки зрения ученые рассматривают ЭДС как схему безналичных расчетов. При этой они отождествляют их с системами электронных платежей. С другой точки зрения электронные деньги выступают неким аналогом наличных денег.

В результате проведенного анализа сущности, содержания и природы ЭДС можно заключить что электронные деньги представляют собой новую форму кредитных денег, которые представлены в виде импульсов на электронном устройстве и выполняющие впоследствии функции средства обращения, средства накопления, меру стоимости, средства платежа, а также функцию мировых денег.

В процессе развития ЭДС прошли путь от наличной к безналичной валюте. При этом необходимо отметить что в процессе эволюция грань различий между безналичными и наличными электронными деньгами постепенно стирается. Каждый новый этап развития сопровождается увеличением числа функций выполняемых ЭДС.

На данный момент электронные деньги находятся на начальном этапе развития. Рассмотрев структуру ЭДС в данной работе, было определено их многообразие, а также еще большее количество ЭПС организующих систему расчетов с их использованием.

Анализ практики регулирования электронных денежных средств разными странами позволяет получить следующие выводы:

1. На данный момент уже сформировались два основных подхода к регулированию электронных денег (консервативный и либеральный). Различие в выборе того или иного подхода зависит от решения дилеммы «эффективность-риск» (эффективность финансовой системы – риски, принимаемые частным сектором).
2. Основой любой методики регулирования электронных средств служит определение юридического статуса эмитента электронных денежных средств, установление нормативов и ограничение их деятельности.
3. Различия в подходах к регулированию электронных денег делает их привлекательным в криминальных целях (отмывание денег, уклонение уплаты от налогов, мошеннические операции). В связи с этим различным странам крайне необходимо найти компромисс путем согласования и кооперирования при создании и применении единообразных стандартов и правил регулирования электронных денежных средств.
4. В условиях массового использования электронных денежных средств ЦБ крайне необходимо поменять акценты в применении инструментов денежно-кредитного регулирования.

Исходя из оценки состояния развития ЭДС в Российской Федерации было установлено что наиболее популярными ЭПС являются Яндекс.Деньги WebMoney и QIWI кошелек. Нельзя не отметить что 2012 год является преклонным для России, так как за тот период появилось шесть новых НКО, пять из которых функционируют и по сегодняшний день. Российские пользователи за

3 года (с 2012 по 2015 год) прошли путь от исследования возможностей ЭДС, к их использованию.

Сравнив деятельность российских НКО было установлено что ЭПС Яндекс Деньги заручившись поддержкой ЦБ стало неким «гигантом» среди «отечественных» электронных платежных систем. Другие НКО, прошедшие в 2012 году путь становления до настоящего времени, имеют низкую рентабельность, следовательно, их деятельность в сравнении с Яндекс. Деньги малоприбыльна.

Таким образом в работе был рассмотрен и проанализирован рынок ЭПС в Российской Федерации и даны рекомендации по совершенствованию электронных денег, среди которых особенно необходимо выделить определение ЭДС не как аналога наличной национальной валюты, а самостоятельного средства платежа.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О безналичных расчетах в Российской Федерации [Текст]: положение (утв. Банком России 03.10.2002 г. № 2-П) (ред. от 12.12.2016 г.) (Зарегистрировано в Минюсте РФ 23.12.2002 г. № 4068) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. – № 10, ч. III. – Ст. 212.
2. О валютном регулировании и валютном контроле в РФ [Текст]: федер. закон от 27 февраля 2001 г. № 173-ФЗ (ред. от 03.04.2018 г.) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. – № 31, ч. I. – Ст. 110.
3. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) [Текст]: федер. закон от 27.06.2002 г. № 86-ФЗ (ред. от 19.10.2017, с изм. от 21.11.2017 г.). // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. – № 30, ч. II. – Ст. 2.
4. О национальной платежной системе [Электронный ресурс]: федеральный закон от 27.06.2011 N 161-ФЗ (ред. от 18.07.2017) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Эксперт-приложение».
5. О безналичных расчетах в Российской Федерации [Электронный ресурс]: положение ЦБ РФ № 2-П от 03.10.2002 г. (ред. от 05.07.2017 г.) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Эксперт-приложение».
6. Об упорядочении отдельных нормативных актов Банка России» [Электронный ресурс] // указание Банка России от 24.12.2004 №1537-У // КонсультантПлюс, 06.04.18 – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
7. О признании утратившими силу отдельных нормативных актов [Электронный ресурс] // указание Банка России от 26.07.2013 №3031-У Банка России (26 июля 2013 г.) // КонсультантПлюс, 07.04.18 – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

8. Положение о правилах осуществления перевода денежных средств [Электронный ресурс] // положение утв. Банком России 19.06.2012 №383-П (ред. от 05.07.2017) (Зарегистрировано в Минюсте России 22.06.2012 №24667) // КонсультантПлюс, 09.04.18 – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
9. Об организации, деятельности и пруденциальном надзоре за деятельностью учреждений электронных денег [Электронный ресурс] // Директива 2009/110/ЕС от 16.09.2009 // КонсультантПлюс, 11.04.18 – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
10. Об электронных деньгах «European Central Bank», [Электронный ресурс] // доклад ЕЦБ «Report on Electronic Money», 13.03.18 – Режим доступа: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/emoneyen.pdf> 1998.
11. О деятельности в сфере электронных денег и пруденциальном надзоре над институтами, занимающимися этой деятельностью [Электронный ресурс] // Директива Европейского парламента и Совета от 18.09.2000 № 2000/46/ЕС, 06.04.18 – Режим доступа: <http://base.garant.ru/2569190/#friends>.
12. Афолина, С.В. Электронные деньги [Текст]: практическое пособие / С.В. Афолина – СПб.: Питер, 2013 – 128 с.
13. Генкин, А.С. Планета Web-денег [Текст]: сб. науч. трудов / А.С. Генкин – М.: АльпинаПаблицер, 2017 – 219 с.
14. Кочергин, Д.А. Электронные деньги [Текст]: практическое пособие: отдельное издание / Д.А. Кочергин – М.: Маркет ДС, ЦИПСИР, 2018. 424 с.
15. Кисляк, Д.Г. Электронные деньги в системе электронного бизнеса [Текст]: сб. науч. трудов / Д.Г. Кисляк – Минск: ЧиУП, 2012 73 с.
16. Пухов, А.В. Электронные деньги в коммерческом банке [Текст]: практическое пособие / А. В. Пухов – М.: КНОРУС, 2015. 208 с.
17. Скрипнюк, Д.Ф. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: конспект лекций / Д.Ф. Скрипнюк – СПб.: Питер, 2013 – 48 с.

18. Урлин, А.В. История криптовалют. Биткойн-детектив [Текст]: документальная литература / А.В. Урлин – М.: Издательские решения, 2018. 330 с.
19. Шамраев, А.В. Электронные деньги. Интернет-платежи. Текст]: документальная литература / А.В. Шамраев – М.: Издательские решения, 2018. 729 с.
20. Тультаев, Т.А. Развитие конкурентного потенциала электронной коммерции в сфере расчетов и платежей [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон.наук / Т.А. Тультаев – М.: Моск. акад. предпринимательства при Правительстве Москвы, 2015. – 26 с.
21. Алданин, А.В. Преимущества системы электронных платежей [Текст] / А.В. Алданин // Издательский дом, финансы и кредит. – 2015. – С.21
22. Ануреев, С.В. Количественная характеристика безналичных расчетов и расчетных банковских услуг [Текст] / С.В. Ануреев // Бизнес и банки. – 2016. –№14. – С.1-3.
23. Ануреев, С.В. Конкуренция в денежном обороте наличных и безналичных денег [Текст] / С.В. Ануреев // Бизнес и банки. – 2016. –№25. – С. 1-4.
24. Ануреев, С.В. Пределы эффективности проведения платежа в различных платежных системах [Текст] / С.В. Ануреев // Бизнес и банки. – 2015. –№16 – С. 21-33.
25. Демидов, А.В. Электронные платежные технологии [Текст] / А.В. Демидов // Деньги и кредит. – 2015. – №3. – С. 4-7.
26. Инуи, Т.А. Обаева А.С., Поварков Р.С., Плотников А.А. Текущее развитие систем электронных денег и их инфраструктуры в Японии [Текст] / Т.А. Инуи, А.С. Обаева, Р.С. Поварков, А.А. Плотников // Деньги и кредит. – 2014. – №4. – С. 9-17.

27. Исагулиев, К.П. Справочник по криптологии [Текст] / К.П. Исагулиев // Новое знание. – 2014. – С. 113.
28. Ковалева, Ю.В. Проблемы рисков в системе электронных денег [Текст] / Ю. В Ковалева // вестник Южно-Уральского государственного университета. – 2017 – № 10 – С. 145-151.
29. Мусалаева, С.А. Электронные деньги и платежные системы [Текст] / С.А. Мусалаева // Проблемы современной экономики. – 2016. – Т.36, № 4. – С. 26-28.
30. Пономаренко, Е.В. Риски систем электронных денег [Текст] / Е.В. Пономаренко // Финансы и Кредит. – 2016 – № 43 (283) – С. 40.
31. Силаева, В.Л. Коммерциализация интернета [Текст] / В.Л. Силаева // Социологические исследования. – 2014. – №10 – С. 120.
32. Хрусталева, А. В. Электронные денежные средства в Российской Федерации и Европейском союзе [Текст] / А. В. Хрусталева // Банковское право. — 2016. — № 3.
33. Биткойн – разработчикам [Электронный ресурс]: Bitcoin Project, 08.02.18 –Режим доступа: <https://www.bitcoin.org/ru/bitcoin-for-developers>.
34. Виды электронных денег [Электронный ресурс] Заработок в Интернете, 09.02.18 – Режим доступа: <http://www.rabotavnete-tut.ru/vidy-elektronnyx-deneg>.
35. История Qiwi. [Электронный ресурс] // QIWI, 02.04.18 – Режим доступа: <https://www.qiwi.ru/company/history.action>.
36. Мобильный Контент [Электронный ресурс] // Электронный журнал, 06.03.18 Режим доступа: <http://www.procontent.ru/catalog/2>.
37. О системе WebMoney [Электронный ресурс] // Wikipedia, 06.02.18 – Режим доступа: https://www.wiki.webmoney.ru/projects/webmoney/wiki/o_sisteme.
38. Отчетность НКО «Деньги@Mail.ru» [Электронный ресурс] // Mail.Ru, 21.03.18 – Режим доступа: <https://www.money.mail.ru/help/accounting>.

39. Отчетность НКО «Единая Касса» [Электронный ресурс] // Единый кошелек, 22.03.18 – Режим доступа: <http://www.xn--80aaanetpw3ba4m.xn-p1ai/%D0%B4%D0%BE%D0%BA%D1%83%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D1%82%D1%8B-2>.
40. Отчетность НКО «Монета.РУ» [Электронный ресурс] // Moneta.ru, 23.03.18 – Режим доступа: <https://www.moneta.ru/info/d/ru/public/users/nko-information.htm>.
41. Отчетность НКО «ЭПС» [Электронный ресурс] // RBK Money, 22.03.18 – Режим доступа: <http://www.nco-eps.ru/otchetnost>.
42. Отчетность НКО «Яндекс.Деньги» [Электронный ресурс] // Яндекс.Деньги, 21.03.18 – Режим доступа: <https://money.yandex.ru/page?id=525658>.
43. Платежная система Яндекс.Деньги [Электронный ресурс] // Banki.ru, 02.02.18 – Режим доступа: <http://www.banki.ru/wikibank/yandeksdengi>.
44. Платежная система QIWI [Электронный ресурс] // BestChange.ru, 11.11.2016 – Режим доступа: <https://www.bestchange.ru/wiki/article-qiwi-euro.html>.
45. Пользователи электронных денег [Электронный ресурс] // e-Finance User Index, 21.03.18 – Режим доступа: <http://www.marksw Webb.ru/e-finance/e-finance-user-index-2016/e-money.php>.
46. Поможет ли волшебный кошелек WebMoney разбогатеть или это еще один трюк мошенников [Электронный ресурс] // Майнинг криптовалют, 12.03.18 – Режим доступа: <http://wmcorporation.ru>.
47. Преимущества системы электронных платежей «КиберПлат» [Электронный ресурс] // CyberPlat, 04.02.18 – Режим доступа: <https://www.cyberplat.ru/advantages>.
48. Регулирование эмиссии и обращения электронных денег: виды и современные модели [Электронный ресурс] // Бизнес, менеджмент и право, 24.03.18 – Режим доступа: http://www.bmpravo.ru/show_stat.php?stat=851.

49. Сбербанк вложился в Яндекс. Деньги [Электронный ресурс] // Газета.Ру, 24.03.18 – Режим доступа: <http://www.gazeta.ru/business/2013/07/04/5412505.shtml>.

50. Статистика по годам [Электронный ресурс] // WebMoney, 24.03.18 – Режим доступа: <https://www.webmoney.ru/rus/information/statistic/index.shtml/>.

51. Теоретико-методические основы использования электронных денег как инструмента обеспечения экономической безопасности страны [Электронный ресурс] // Креативная экономика, 07.03.18 – Режим доступа: <https://www.creativeconomy.ru/lib/8524>.

52. Электронные деньги. [Электронный ресурс] // Корпорация «Чудеса», 21.03.18 – Режим доступа: http://internetidengi.blogspot.ru/p/blog-page_394.html.

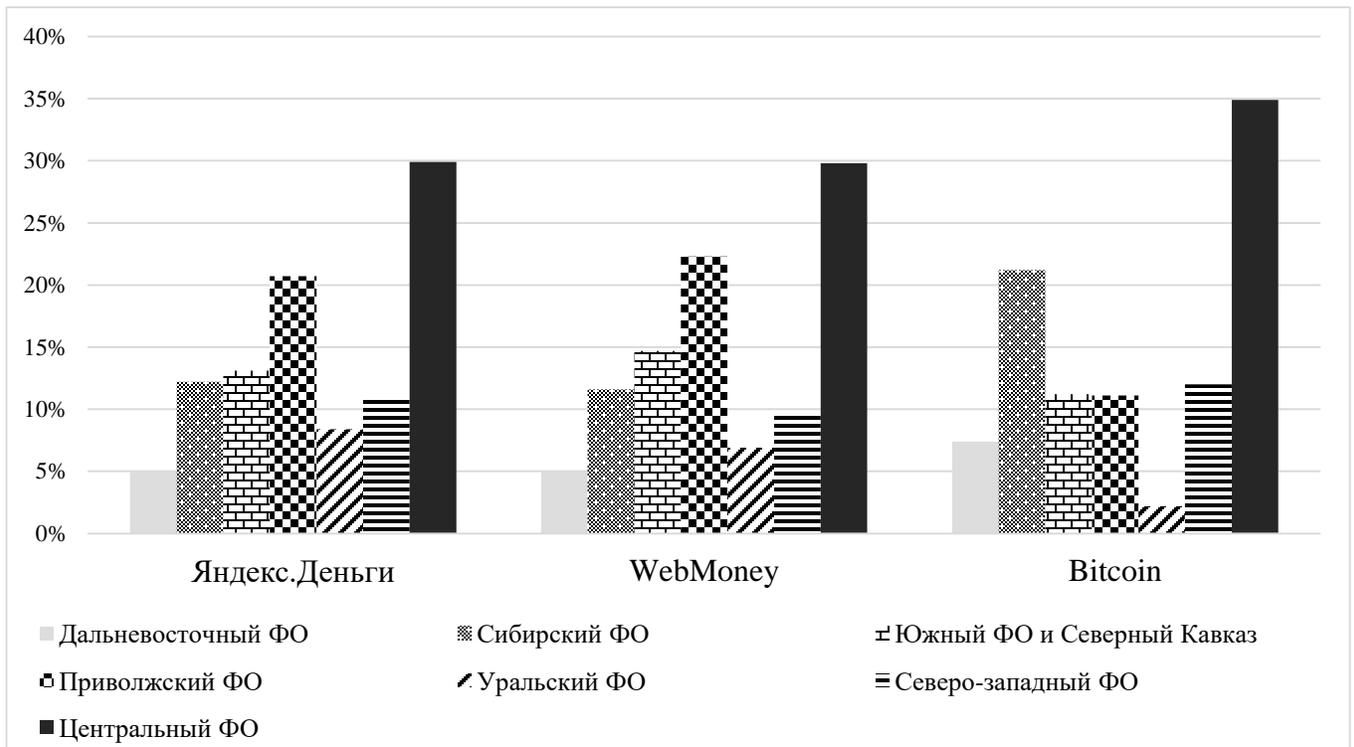
53. Электронные платежные системы в России [Электронный ресурс] // TAdviser, 22.03.18 – Режим доступа: <https://www.tadviser.ru>.

ПРИЛОЖЕНИЯ

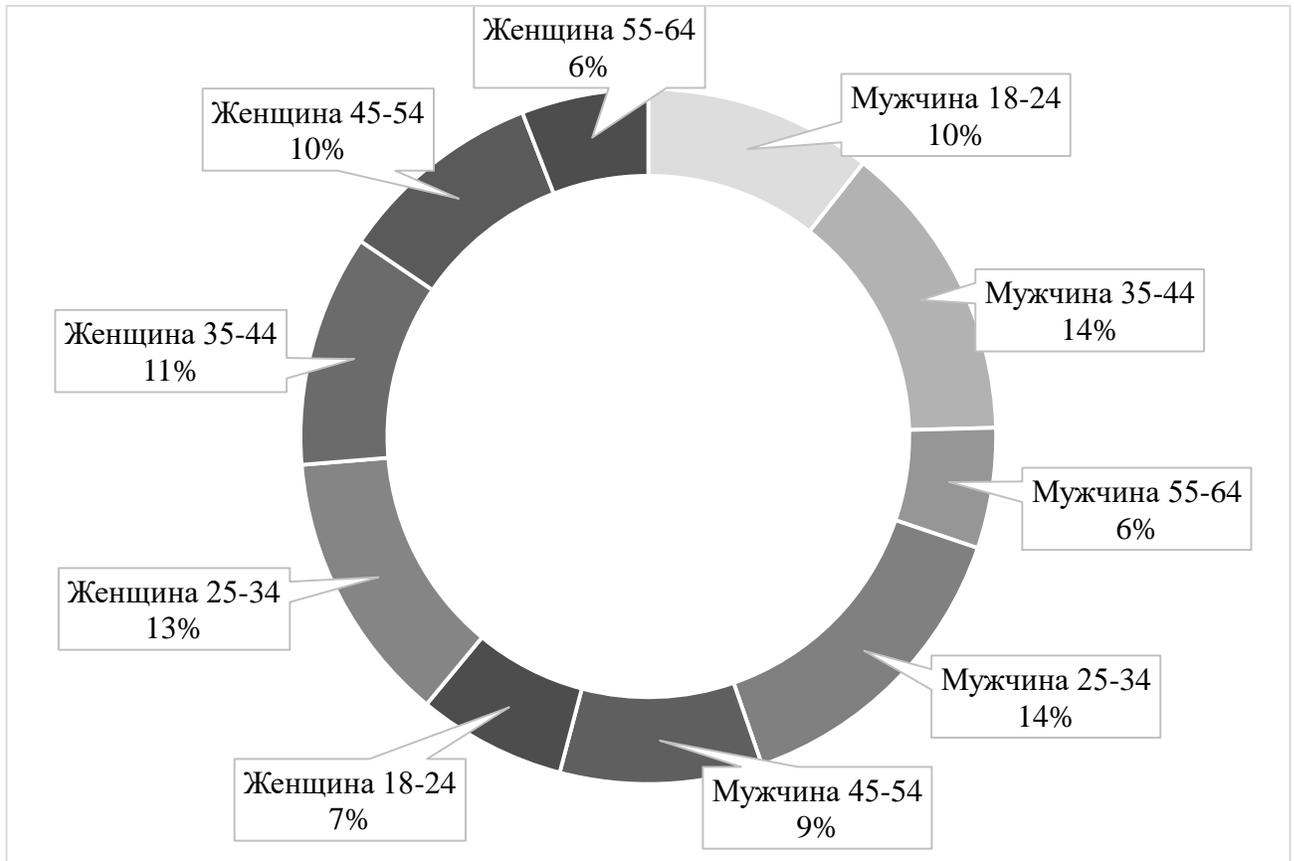
Количество электронных кошельков, находящихся в обороте у опрошенных



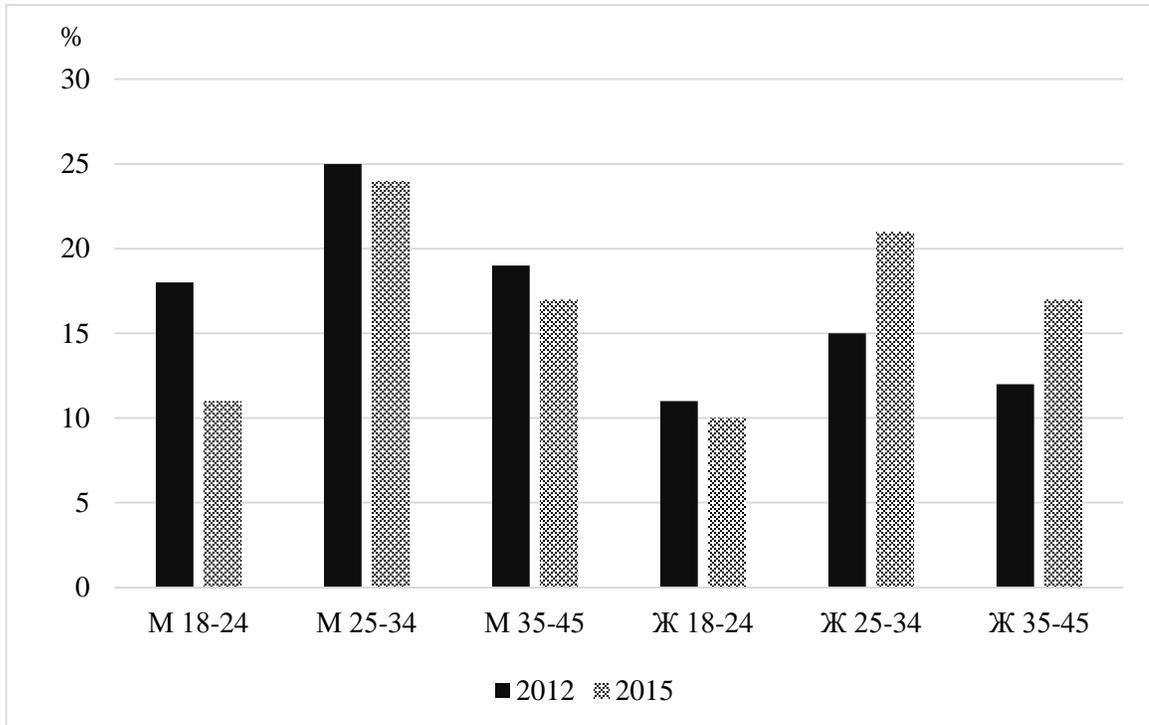
Структура пользователей электронных денег по федеральным округам в наиболее популярных системах электронных денег



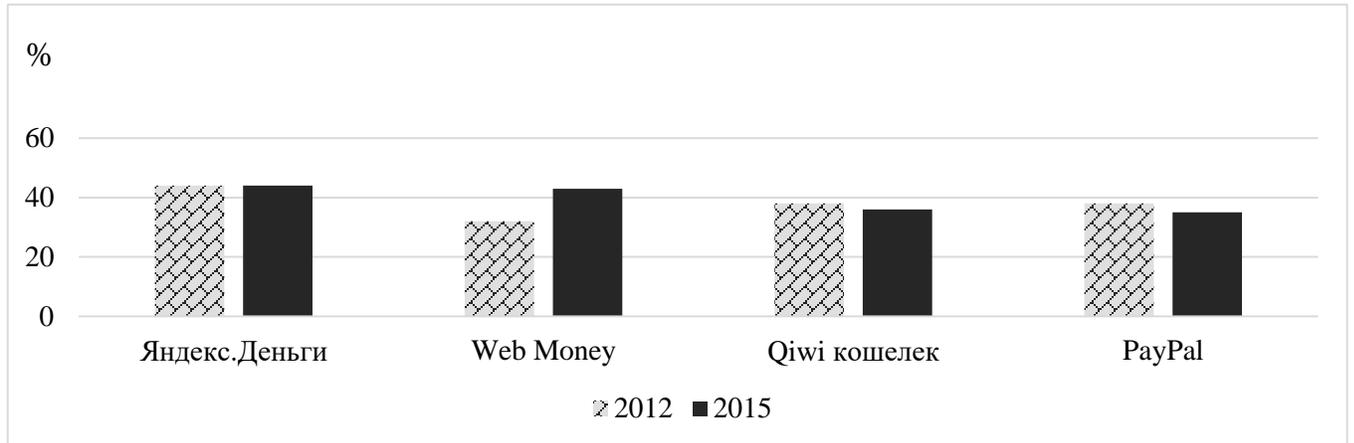
Распределение пользователей электронных денег по полу и возрасту, %



Половозрастная структура пользователей электронных денег



Выбор населения в пользу определенного сервиса



Обзор участников рынка электронных денег

Название ПНКО	Бренд	Дата регистрации	Сайт	Направление деятельности
МОСКЛИРИНГ ЦЕНТР	Элекснет	30.06.1992	https://www.mcc.elecsnet.ru	Осуществляет переводы по поручению физлиц без открытия банковского счета. Является «пионером» рынка приема платежей через банкоматы.
Монета.Ру	Монета.Ру	04.06.2012	https://www.moneta.ru/	Для проведения моментальных безопасных платежей в Интернете.
Электронный платежный сервис	РВК Money	27.06.2012	https://www.rbkmoney.ru	Платформа для осуществления переводов различными способами, а также оплаты в интернет-магазинах.
Деньги.Мэйл.Ру	Деньги@Mail.Ru	02.08.2012	https://www.money.mail.ru	Платежи наличными и банковскими картами, мгновенные денежные переводы, оплата квитанций
Яндекс.Деньги	Яндекс.Деньги	02.08.2012	https://www.money.yandex.ru	Оплата за услуги, переводы и пополнение, прием платежей на сайтах. Простота и удобство платежных технологий.

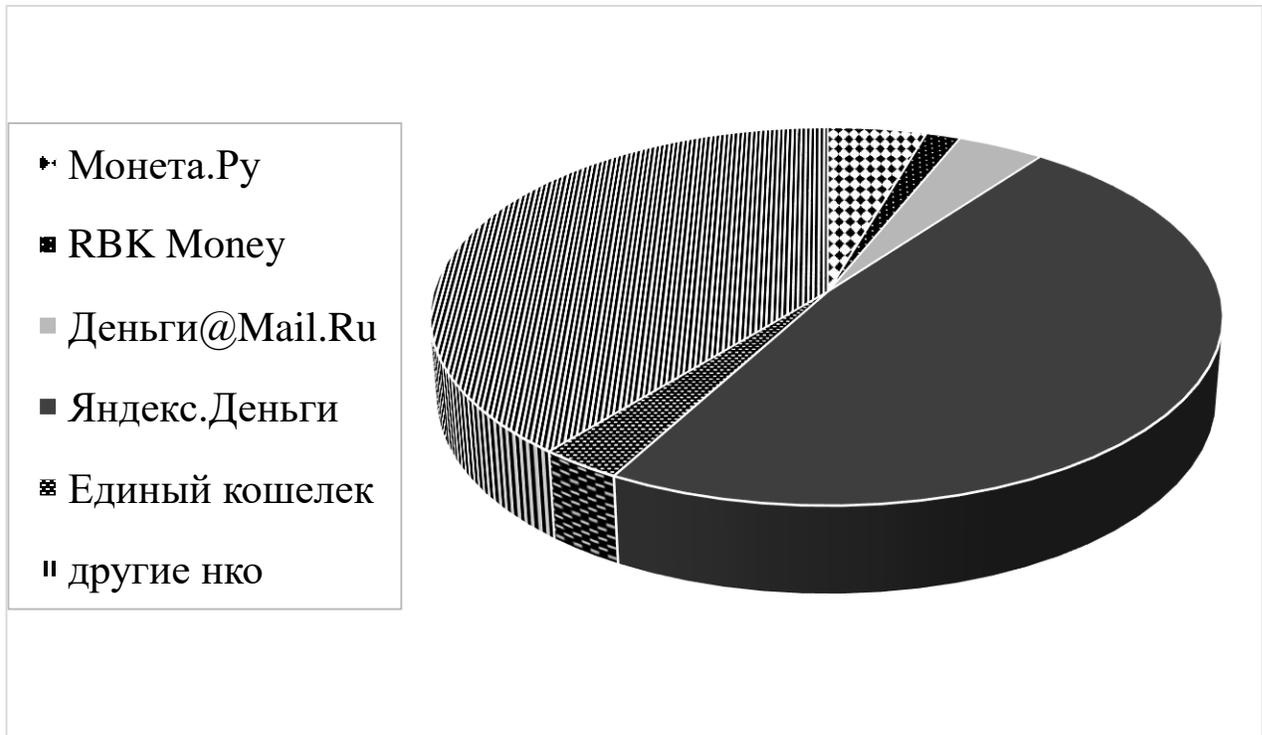
Продолжение приложения 6

Единая касса	Единый кошелек	08.10.2012	https://www.walletone.com	Мультивалютный кошелек, переводы по электронной почте и телефону, множество точек пополнения и вывода средств по всему миру
Премиум	TelePay	21.02.2013	https://www.telepayural.ru	Крупная терминальная сеть г. Екатеринбурга, прием платежей
ПэйПал РУ	PayPal	13.03.2013	https://www.paypal.ru	Оплата в адрес интернет-магазинов (в том числе eBay). По сути — российское представительство американского PayPal
ПэйЮ	PayU	08.04.2013	https://www.payu.ru	Интегратор различных способов оплаты в интернет-магазинах (международные карточные платежные системы и российские электронные деньги)
ИНЭКО	InecoPay	29.05.2013	https://www.inecopay.ru	Маленькая НКО, предлагающая переводы электронных денег.

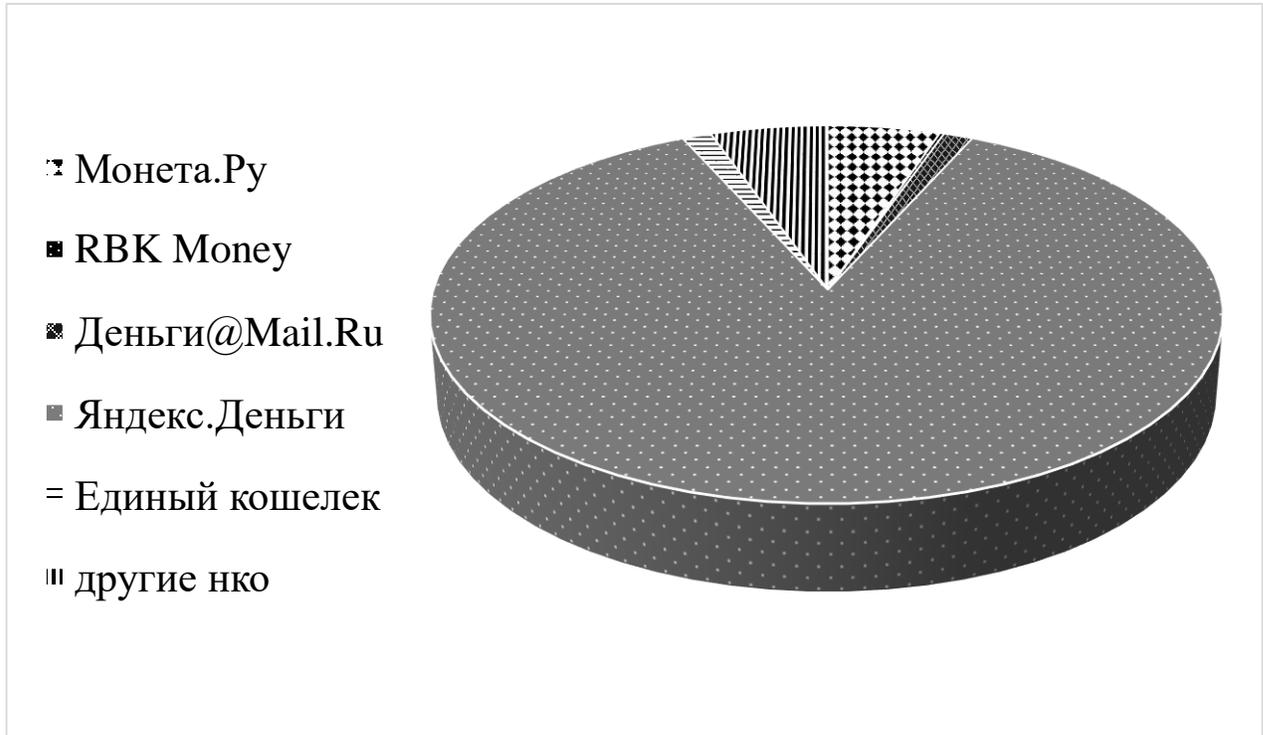
Продолжение приложения 6

Мобильная карта	Мобильная карта	30.07.2013	https://www.mcplat.ru	предлагает онлайн оплату различных услуг у себя на сайте банковскими картами.
МОБИ.Деньги	МОБИ.Деньги	22.10.2013	https://www.mobimoney.ru	Система мобильных платежей — оплата покупок в интернете с карты или счета телефона.
Платежный Стандарт	Платежный Стандарт	05.12.2014	https://www.payst.ru	2016 год НКО начала с активного развития электронного кошелька Арифметика
Перспектива	ВсеПлатежи	11.06.2015	https://www.vp.ru	Одна из самых молодых НКО из вновь созданных. Контролируется Павловым Д.Б. — генеральным директором ООО «Омские кабельные сети»
ЭЛПЛАТ	ЭЛПЛАТ	25.07.2016	https://www.el-plat.ru	Выполняет функции расчетного банка группы компаний «ЭЛПЛАТ» и ее партнеров — платежных операторов и банковских платежных агентов

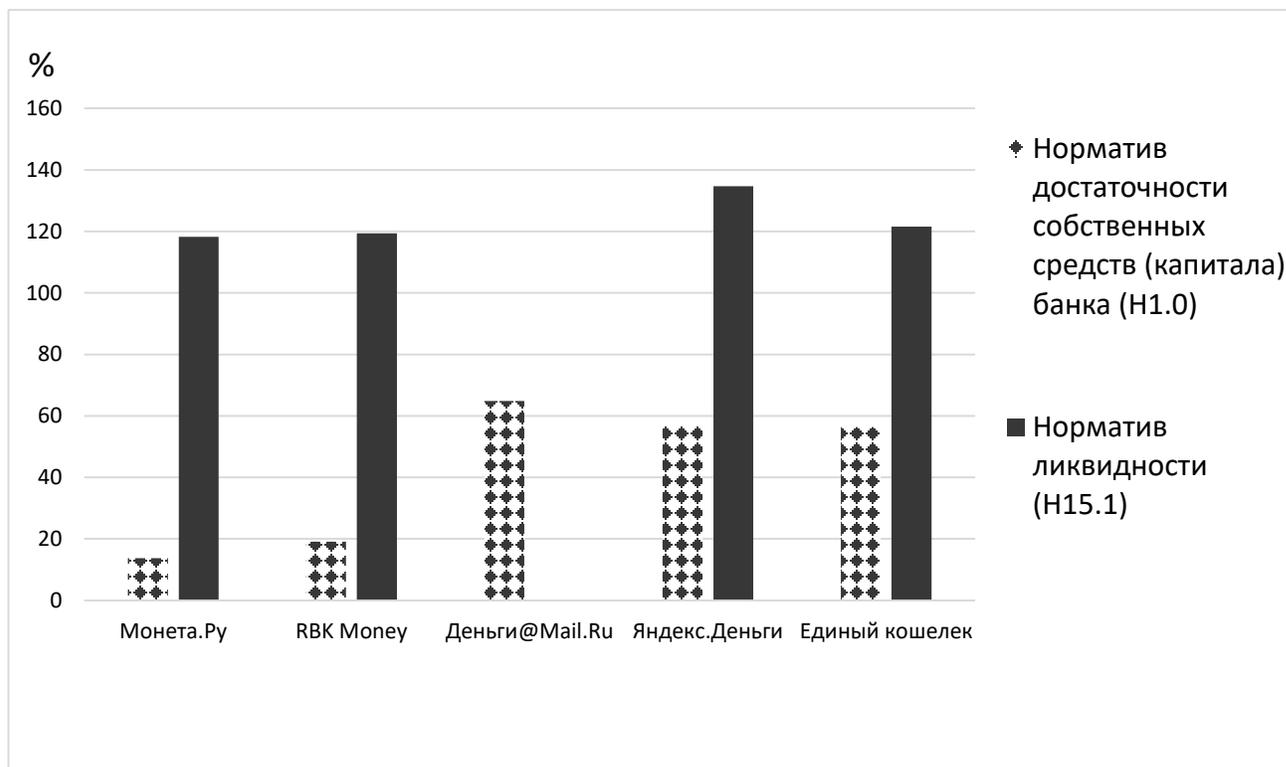
Доля НКО на рынке по валюте баланса (по итогам 2016 года)



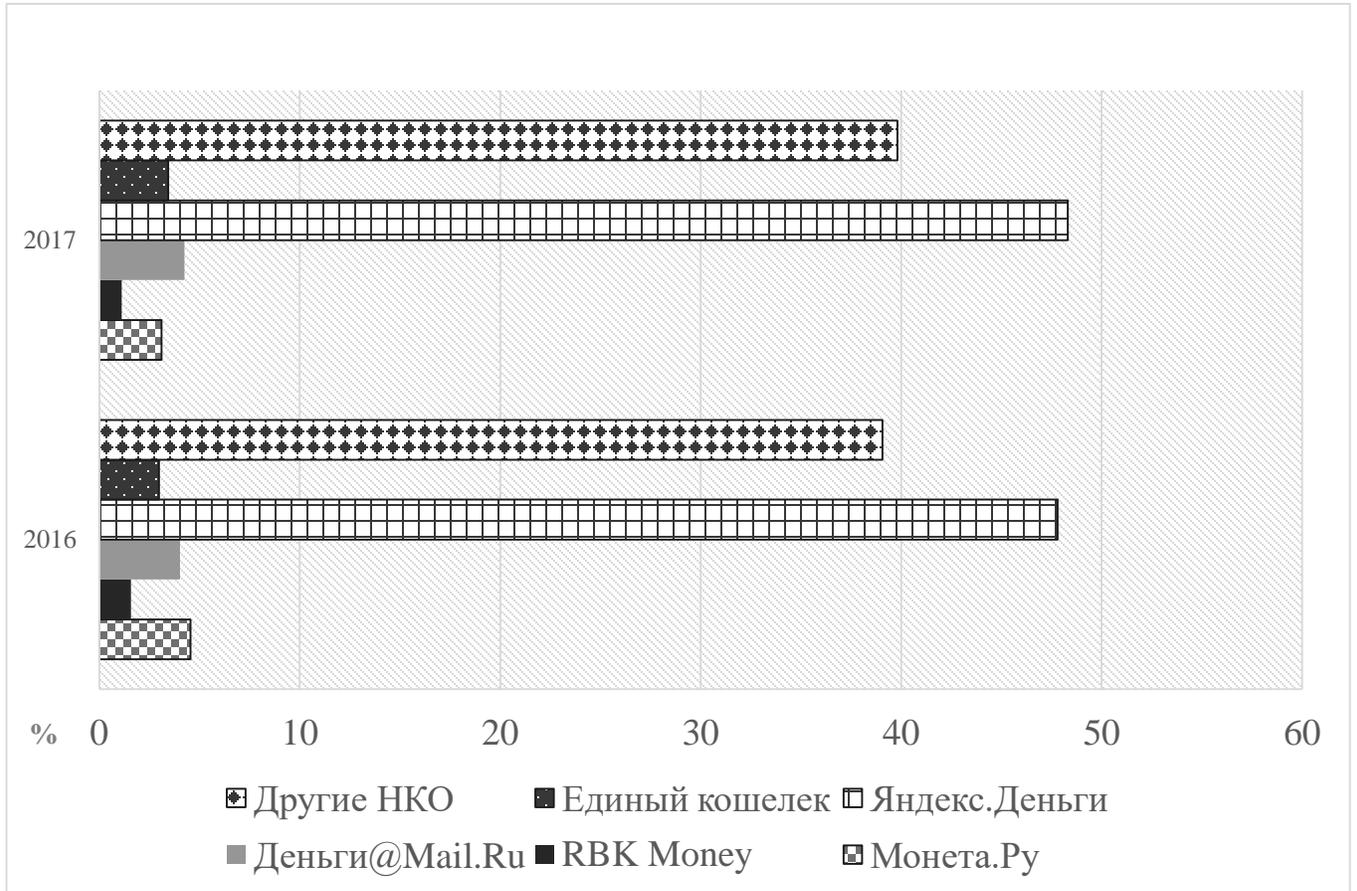
Сравнение НКО по показателю чистой прибыли (по итогам 2016 года)



Соблюдение нормативов ЦБ НКО, 2016г.



Динамика доли рынка НКО по размеру баланса



Статистика по ЭДС предоставленная сервисом Яндекс.Деньги



Прогноз компании J'son & Partners Consulting по ключевым показателям рынка электронных денег в России



Источник: J'son & Partners Consulting