СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3

1. Теория электронных денег 5

1.1 Понятие электронных денег 5

1.2 История развития электронных денег в России 18

1.3 Значение электронных денег в системе расчетов Российской Федерации 19

2. Электронные деньги и их значение 21

2.1 Организация и управление «электронных денег». 21

2.2 Перспективы развития электронных денег в России 24

3. Динамика электронных денег 26

Заключение 37

Список использованных литературных источников 38

Приложение А 40

рую предлагают установить некоторые экономисты, вообще не произойдёт, и денежная масса не изменится.

По предположениям влияние электронных денег на скорость денежного обращения может привести к резкому увеличению объёма денежной массы, однако, система расчетов не существует сама по себе: деньги не станут обращаться без осуществления сделок. Положительный результат от повышения эффективности расчетов будет гораздо выше, чем риск инфляции.

Жесткая конкуренция в банковском деле ведет к вытеснению банков, имеющих ограниченную коммерческую базу не применяющих инноваций. Это делает проблему применения «электронных денег» для кредитных организаций жизненно важной. В современных условиях невозможно ведение бизнеса без доступа в мировую компьютерную сеть – Интернет. Возможности Интернета постоянно растут – появляются новые службы, вводятся новые технологии. Настоящим прорывом к новым возможностям в сфере предпринимательства сало создание «виртуальной» экономики. Все больше и больше предприятий и фирм сало использовать доступ в глобальную сеть для ведения своих операций по расчетам. Не миновали все эти новшества и банковскую сферу.

Огромное количество сетей в России, их постоянное развитие создает благополучные предпосылки и для взаимодействия банка с внешней средой. Все это обуславливает актуальность темы курсовой работы.

использовании, расчеты с их использованием должны быть единовременны и окончательны.». По мнению данного автора, если рассматривать «электронные деньги» с точки зрения их вещественной формы, то они представляют собой «файл (специализированные электронные импульсы), содержащий число, характеризующее величину денежных средств, находящихся в распоряжении его владельца, а также прочую специализированную информацию, первоначально сформированной кредитной организацией и хранящийся на накопителях (в памяти) электронно-вычислительной машины (компьютера пользователя), данные из которого передаются от одной ЭВМ к другой с помощью телекоммуникационных линий и прочих электронных средств передачи информации.

В экономическом смысле, автор считает, что „электронные деньги“ представляют собой эмитированные кредитной организацией денежные знаки, представленные в виде информации в памяти компьютера. Предоплаченные инструменты интернет-платежей, выполняющие функцию средства платежа, так и средства обращения, а также прочие функции денег, и обладающие всеми основными свойствами традиционных наличных денег (банкнот и мелкой разменной монетой), процесс оплаты которыми происходит путем перевода (перезаписи) их из компьютера плательщика в компьютер получателя, иными словами новый вид наличных кредитных денег». Представляется, что позиция автора в отношении «электронных денег» как аналога наличных денег и как признание их платежным средством (новым видом кредитных денег), находится вне сферы норм действующего российского законодательства. Если придерживаться вышеуказанной позиции автора, то тогда в этом случае реализация кредитными организациями инновационных систем в сфере розничных платежей, отличных от традиционных, о которых уже упоминалось выше, будет представлять собой эмиссию данными кредитными организациями «частных денег», только не имеющих наличной формы.

В данном случае, исполнение обязательств по сделкам, совершенным с использованием «электронных денег», несет их эмитент, в отличие от сделок, совершенных с использованием банковских карт и кредитных карт торгово-сервисных компаний, где обязательства по указанным сделкам исполняются непосредственно держателями данных карт.

Второй критерий (включает регулятивную норму): "эмиссия «электронных денег» (выпуск денежных обязательств) должен осуществляется эмитентом после получения денежных средств в размере не менее объема, принимаемых эмитентом на себя обязательств (эмитируемой денежной стоимости); Третий критерий (содержит технический аспект реализации системы): "обращение «электронных денег» (денежных обязательств) может происходить минуя банковскую систему (здесь будет уместно провести аналогию с наличными деньгами — прим. Авт.), то есть в данном случае перенос «электронных денег» (информации о денежных обязательств эмитента) осуществляется непосредственно с устройства (будь то компьютер или карта с микропроцессором) одного держателя (плательщика) на устройство другого держателя (получателя).

В данном случае технология обращения денежных обязательств эмитента подразумевает сохранение принципа анонимности при совершении сделок с использованием «электронных денег» (то есть плательщик не может быть идентифицирован).

С юридической точки зрения, предприятие торговли (услуг) не только приобретает обязательства эмитента у их владельцев и, соответственно, право требования к эмитенту по исполнению данных обязательств, но и вправе уступить их (если такое право предоставлено на законодательном уровне — прим. Авт.) другим юридическим лицам. В данном случае обращение «электронных денег» происходит как между юридическими так и физическими лицами минуя банковскую систему и которые здесь выступают в качестве «„платежного средства“, эквивалентного наличным деньгам.

По нашему мнению, точка зрения, согласно которой к системам „электронных денег“ следует относить системы, реализующие технологию перевода с устройства на устройства информации в электронном виде о денежных обязательствах эмитента, подразумевая таким образом систему оплаты, которая происходит минуя банковскую систему, не только сужает предмет нашего исследования, ставя его в зависимость от уровня технической реализации той или иной инновационной системы, но и является ошибочной с юридической точки зрения. Поскольку, в данном случае происходит не оплата (платеж) товаров (работ, услуг) посредством „электронных денег“, а уступка кредитора (т. н. покупателя) предприятию торговли (услуг) права требования к эмитенту по исполнению денежных обязательств. Следует уточнить, что приобретение товаров (работ, услуг) происходит путем уступки покупателем предприятию торговли (услуг) права требования к эмитенту по исполнению денежных обязательств. В конечном итоге, исполнение эмитентом своих денежных обязательств будет происходить в одной из форм законного платежного средства: наличными деньгами или в безналичном порядке, путем перевода денежных средств через банковские счета.

Четвертый критерий (содержит экономический аспект): „электронные деньги“, с экономической точки зрения, являются многоцелевым „платежным средством“, то есть принимаются в качестве „средства платежа“ не только их эмитентом, но и другими предприятиями торговли (услуг)». В качестве примера здесь можно привести предоплаченные микропроцессорные карты телекоммуникационных, транспортных, топливных компаний и т. д., если при совершении сделок с их использованием можно приобрести товары (работы, услуги). Подобного рода системы являются с точки зрения безопасности более защищенными, поскольку фиксируется каждая транзакция и, как следствие, в распоряжении системы имеются реальные объективные данные, позволяющие в короткие сроки определить момент начала и объемы несанкционированной эмиссии данного продукта. При этом необходимо отметить

В настоящее время достижения научно-технического прогресса позволяют делать покупки, не покидая своей квартиры (рабочего места). Стало это возможным благодаря такому достижению в области информационных технологий как всемирные компьютерные сети. В настоящий момент в нашем государстве, в отличие от более развитых, данная сфера находится на ранней стадии развития. Электронные платежные системы позволяют приобретать желаемый товар независимо от местонахождения покупателя и продавца. Многие полагают, что электронные деньги это пластиковые карты (дебетовые или кредитные), позволяющие вместо наличных денег расплачиваться ими в магазинах и прочих учреждениях. Однако, пластиковые карты наподобие широко распространенных Visa, MasterCard, Cirrus не являются электронными деньгами как таковыми. Это всего лишь средство доступа к счету, открытому в банке, эмитировавшем данную карту и являющемся участником какой-либо из названных одноименных систем.

Электронные деньги полностью моделируют реальные деньги. При этом, эмиссионная организация - эмитент - выпускает их электронные аналоги, называемые в разных системах по-разному (например, купоны). Далее, они покупаются пользователями, которые с их помощью оплачивают покупки, а затем продавец погашает их у эмитента. При эмиссии каждая денежная единица заверяется электронной печатью, которая проверяется выпускающей структурой перед погашением.

Одна из особенностей физических денег - их анонимность, то есть на них не указано, кто и когда их использовал. Некоторые системы, по аналогии, позволяют покупателю получать электронную наличность так, чтобы нельзя было определить связь между ним и деньгами. Это осуществляется с помощью схемы слепых подписей.

Стоит еще отметить, что при использовании электронных денег отпадает необходимость в аутентификации, поскольку система основана на выпуске денег в обращение перед их использованием.

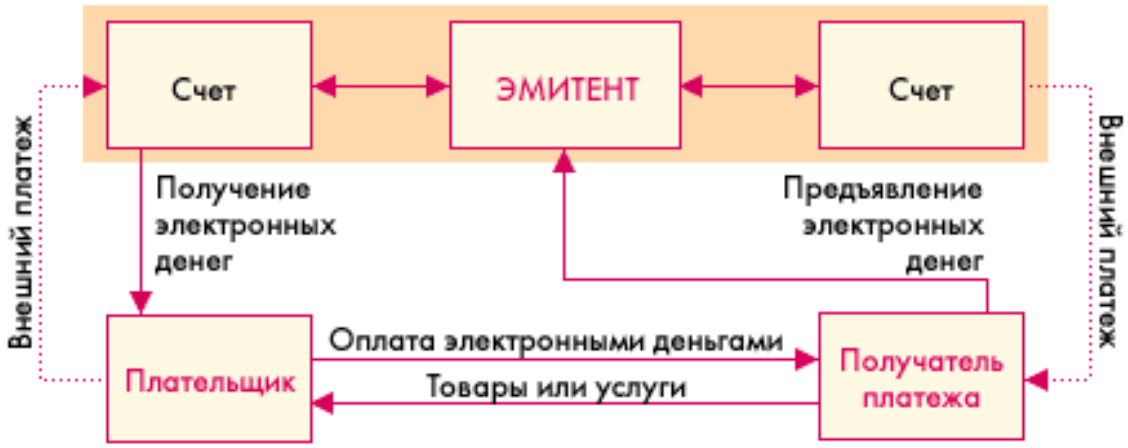

Рисунок 1-Электронные деньги

Одной из важных отличительных черт электронных денег является возможность осуществлять микроплатежи. Это связано с тем, что номинал купюр может не соответствовать реальным монетам (например, 37 копеек).

Эмитировать электронные наличные могут как банки, так и небанковские организации. Однако, до сих пор не выработана единая система конвертирования разных видов электронных денег. Поэтому только сами эмитенты могут гасить выпущенную ими электронную наличность. Кроме того, использование подобных денег от нефинансовых структур не обеспечено гарантиями со стороны государства. Однако, малая стоимость транзакции делает электронную наличность привлекательным инструментом платежей в Интернет.

Кредитные системы

Интернет-кредитные системы являются аналогами обычных систем, работающих с кредитными картами. Отличие состоит в проведении всех транзакций через Интернет, и как следствие, в необходимости дополнительных средств безопасности и аутентификации.

Общая схема платежей в такой системе приведена на рисунке.

В проведении платежей через Интернет с помощью кредитных карт участвуют:

Покупатель. Клиент, имеющий компьютер с Web-браузером и доступом в Интернет.

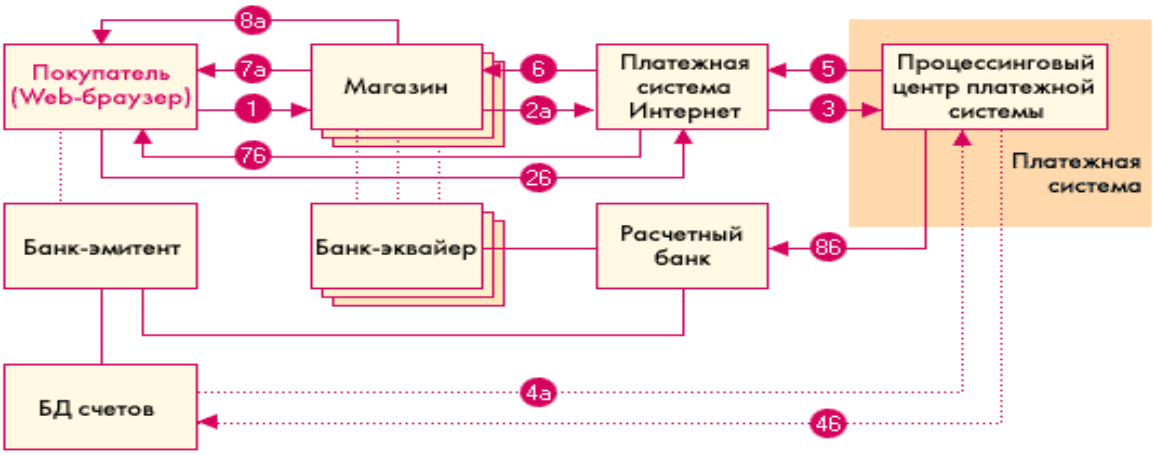

Рисунок 2-Электронный магазин

Покупатель в электронном магазине формирует корзину товаров и выбирает способ оплаты "кредитная карта".

Далее, параметры кредитной карты (номер, имя владельца, дата окончания действия) должны быть переданы платежной системе Интернет для дальнейшей авторизации. Это может быть сделано двумя способами:

через магазин, то есть параметры карты вводятся непосредственно на сайте магазина, после чего они передаются платежной системе Интернет (2а); на сервере платежной системы (2б).

Очевидны преимущества второго пути. В этом случае сведения о картах не остаются в магазине, и, соответственно, снижается риск получения их третьими лицами или обмана продавцом. И в том, и в другом случае при передаче реквизитов кредитной карты, все же существует возможность их перехвата злоумышленниками в сети. Для предотвращения этого данные при передаче шифруются.

Шифрование, естественно, снижает возможности перехвата данных в сети, поэтому связи покупатель/продавец, продавец/платежная система Интернет, покупатель/платежная система Интернет желательно осуществлять с помощью защищенных протоколов. Наиболее распространенным из них на сегодняшний день является протокол SSL (Secure Sockets Layer). В его основе лежит схема асимметричного шифрования с открытым ключом, а в качестве

лю, (называемое электронным кошельком), продавцу и его обслуживающему банку.

1.2 История развития электронных денег в России

История электронных денег берет свое начало с середины 20-го века. Однако уже с этого момента электронные деньги постоянно развиваются и проявляются в новых формах и видах. Термин «электронных денег» долгое время использовался как метафора для обозначения различных технологических изменений в балансовом деле и системе платежей, происходящих в развитых странах на протяжении 1970 – 1990 – х. гг. Эти изменения проявлялись в электронизации трансфертов на уровне оптовых платежей, а также автоматизации межбанковских операций.

Данные изменения позволили рационализировать систему управления платежами, снизить кредитные и расчетные риски, стимулировать появление новых финансовых продуктов, разнообразить средства доступа к ним.

Оптимизировать банковские услуги попытались в конце 1970 года, но эта попытка была неудачной – требовались огромные капитальные затраты для создания широкомасштабных систем передачи информации. Технические возможности оставались на недостаточно высоком уровне, а юридические и административные органы, регулирующие банковскую сферу, были связаны с существовавшей тогда «бумажной системой» управления.

Важную роль в развитии «электронных денег» сыграл эксперимент компании DigiCrash. Электронный банк DigiCrash был запущен в октябре 1984 года с капитализацией в 1 миллион необеспеченных киберденег. Эксперимент оказался успешным. К 1996 году проектами заинтересовались такие крупные компании как: Visa, MasterCard, Microsoft. В середине 2004 года во всем мире осуществлялось свыше 150 проектов на основе «электронных денег».

минуя клиринговые палаты, что может привести к сокращению их численности или укрупнению.

В настоящее время осуществление расчетов является прерогативой банковских учреждений. Одной из тенденций, которая и сейчас проявляется все более отчетливо, является выход на рынок "электронных" финансовых услуг представителей нефинансового сектора. Это, в первую очередь, фирмы - разработчики программного обеспечения и коммуникационные фирмы. Так, если системы "электронных денег" взаимодействуют с телефонными компаниями, транспортными агентствами, сетями ведущих магазинов, то очевидным следствием такой эволюции будет увеличение числа пользователей и создание замкнутых расчетных систем. Другой тенденцией является активное стремление банков к внедрению в сферы, традиционно для них ограниченные, такие, как торговля, посредством возможностей электронной коммерции. Ключевыми факторами, которые определят отношение потребителей к системам "электронных денег", будут достижение ими таких показателей, как удобство, высокая скорость совершения операций, простота обращения, обеспечение контроля за платежами и их безопасность, анонимность, возможность передачи третьим лицам.

Системы "электронных денег" также значительно расширят возможности розничных продавцов товаров (работ, услуг), чьи расходы на операции с наличными деньгами, включая их хранение и транспортировку, существенно сократятся. Использование сети Internet уже сейчас позволяет продавцам обеспечить себе выход на рынки со снижением издержек на маркетинг и рекламу. После того, как влияние "электронных денег" проявится более полно и будет лучше изучено, следующим шагом окажется их внедрение для крупных расчетов между корпоративными клиентами и ускорение темпов развития электронной торговли.

денег - завести счет в банке, принимать почтовые переводы или Western Union, но это неудобно. Намного удобнее воспользоваться услугами сети.

Третье полезное свойство - возможность проведения микроплатежей (порядка 1-2 рублей, что оказывается просто невыгодным при использовании других платежных систем из-за высокой комиссии). Это, правда, больше требуется различным интернет-сервисам, которые рассчитаны на большое количество пользователей. Пока что такие системы не очень распространены.

Методы обмена настоящих денег на электронные и обратно тоже достаточно хорошо отработаны и подробно расписаны в платежных системах. Клиент может перечислить деньги с банковского счета и на счет, отправить их себе почтовым переводом, получить наличные в обменном пункте. Для ввода денег в систему удобно использовать платежные карты - многие фирмы позволяют вызвать курьера на дом, который приедет и продаст требуемую карточку. Все, что останется клиенту после этого - набрать код карточки в вашем кошельке, и сумма будет зачислена на счет.

Электронные деньги - это очень удобное средство для мгновенных платежей, в том числе микроплатежей. Они позволяют перечислить зарплату на электронный счет, платить за продукты, квартиру, телефон, Также электронные деньги способствуют ведению бизнеса в Сети.

Internet банкинг - сегодня при помощи Internet банки предлагают проводить перевод средств со своего счета на любой другой, переводить средства в электронные деньги и производить оплату покупок в Internet-магазинах, оплачивать коммунальные услуги, услуги провайдеров и средств связи, пополнять карточные счета и электронные кошельки электронными деньгами. Сотрудничество с банком через Internet мало чем отличается от обычного.

Например, время совершения операций по счету через физический банк и его виртуальную версию будет одинаковым. Если по обычному счету выписку можно получить не ранее следующего рабочего дня, то Internet по-

2.2 Перспективы развития электронных денег в России

По мнению аналитиков, в скором времени электронные средства расчетов полностью вытеснят с рынка наличные деньги и чеки, поскольку они представляют более удобный способ оплаты за товары и услуги. Онлайновая оплата счетов достигнет значительных объемов, поскольку большинство пользователей начнет использовать или увеличит использование этой платежной опции. Вместе с этим значительно сократится использование "бумажных" платежей. Однако специалисты предупреждают, что в данной области банки столкнутся с конкуренцией со стороны провайдеров финансовых услуг, учитывая, что провайдер, который предоставит пользователям удобный и простой интерфейс сможет удерживать их в течение длительного времени.

С момента своего образования на российском рынке биржи, торговые площадки используют современные технологии, создавая практически с нуля уникальные по своим характеристикам системы, пытаясь охватить весь рынок, все регионы Российской Федерации. Развиваясь в русле передовых мировых тенденций, организованная электронная торговля становится все более привлекательной на мировом рынке. Наша страна собирается сделать важный шаг - вступить во Всемирную торговую организацию (ВТО). Необходимым условием вступления в ВТО является интеграция России в международный финансовый рынок. Поэтому, говоря о перспективах развития российского рынка, в качестве одного из главных этапов можно выделить интеграцию в инфраструктуру мирового рынка капитала. Эта работа уже началась. Электронные технологии стремительно развиваются. В последние несколько лет в мире быстро растет популярность торговли акциями компаний через Интернет. Индивидуальные инвесторы получили возможность заключать сделки, по сути, не выходя из дома по средствам электронных денег. В 2006 году бы-

3. Динамика электронных денег

Для оценки состояния развития и использования электронных денег в различных странах произведем анализ данных о количестве выпущенных карт с функцией электронных денег (таблица 1), торговых терминалов, принимающие указанные карты (таблица 2), и совершенных трансакций (таблица 3) за период с 2004 по 2008 годы.

Информация о количестве выпущенных карт с функцией электронных денег и темпах их ежегодного прироста дает общее представление об интересе, проявляемом населением к электронным деньгам, и об их желании использовать данный платежный инструмент при совершении сделок купли-продажи.

Таблица 1-Темпы прироста карт с функцией электронных денег в различных странах

Страна	Количество карт с функцией электронных денег (на конец года, в тыс.)					Темп прироста карт с функцией электронных денег (в %)				
	2004	2005	2006	2007	2008	2008 к 2004	2005 к 2004	2006 к 2005	2007 к 2006	2008 к 2007
Бельгия	1035	5606	7898	8396	8543	725	442	40,9	6,3	1,75
Канада	42	36	58	87	74	76,2	-14,3	61,1	50	-14,9
Германия	35000	60700	60700	60700	67333	92,4	73,4	0,0	0,0	10,9
Россия	62	56	32	45	30	-51,6	-9,7	-42,9	40,6	-33,3
Нидерланды	9500	17900	20100	20900	21000	121	88,4	12,3	4,0	0,5
Сингапур	683	2193	3464	4697	5639	726	221	58	35,6	20,1
Швеция	н.д.	205	540	593	557	172	непр.	163	9,8	-6,1
Швейцария	непр.	2953	3137	3355	3524	19,3	непр.	6,2	6,9	5,0
Англия	110	140	160	н.д.	н.д.	непр.	27,3	14,3	непр.	непр.

На основе полученных в таблице 1 результатов можно сделать следующий вывод. Несмотря на то, что в большинстве рассматриваемых стран в течение анализируемого периода произошло увеличение количества карт с функцией электронных денег – прирост составил от 19,3% (Швейцария) до 725% (Бельгия) и 726% (Сингапур) – темпы роста их количества постепенно

Динамика роста количества терминалов, принимающих карты с функцией электронных денег, за период с 2004 по 2008 годы представлена в таблице 2.

Таблица 2-Темпы прироста терминалов, предназначенных для покупок и принимающих карты с функцией электронных денег в различных странах

Страна	Количество терминалов					Темп прироста терминалов (в %)				
	2004	2005	2006	2007	2008	2008 к 2004 [4]	2005 к 2004	2006 к 2005	2007 к 2006	2008 к 2007
Бельгия	21000	45649	63993	67837	88847	323	117	40,2	6,0	31,0
Канада	1600	1050	970	1245	490	-69,4	-34,4	-7,6	28,4	-60,6
Германия	35000	60700	60700	60700	67333	92,4	73,4	0,0	0,0	10,9
Россия	4406	3910	3605	6485	6644	50,8	-11,3	-7,8	79,9	2,5
Нидерланды	105401	107589	125807	133548	148207	40,6	2,1	16,9	6,15	11
Сингапур	6491	10594	14196	16270	17944	176	63,2	34,0	14,6	10,3
Швеция	н.д.	33938	43921	43000	47000	38,5	непр.	29,4	-2,1	9,3
Швейцария	непр.	18498	22948	27215	31290	69,2	непр.	24,1	18,6	15,0
Англия	3537	1642	1921	н.д.	н.д.	непр.	-53,6	17,0	непр.	непр.

Как видно из таблицы 2, во всех рассматриваемых странах, за исключением Канады, произошел прирост количества торговых терминалов, принимающих карты с функцией электронных денег. Однако темпы прироста количества данных терминалов, также как и темпы прироста количества карт с функцией электронных денег, постепенно снижаются. Наибольший интерес к электронным деньгам был проявлен торговыми и кредитными организациями стран Бельгии (абсолютный прирост – 67847 ед.), Нидерландов (42806 ед.) и Германии (32333 ед.). Лидером по абсолютному количеству торговых терминалов, принимающие карты с функцией электронных денег, являются Нидерланды. В этой стране по состоянию на 2008 годы было более чем в полтора и два раза больше терминалов, чем у ее ближайших преследователей Бельгии и Германии соответственно.

Постоянный прирост количества выпущенных карт с функцией электронных денег и терминалов, предназначенных для покупок, не мог не ска-

							говцами					
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	200
Бельгия	1360	1361	1217	1217	290	296	147	152	819	831	375	272
Канада	2105	н.д.	1166	н.д.	1360	1506	непр.	непр.	2,8	2,4	непр.	не
Германия	1294	1480	1207	1405	214	228	129	153	739	818	624	689
Россия	367	394	350	370	294	345	непр.	непр.	0,8	0,5	незн.	нез
Нидерланды	1633	1608	1319	1315	314	312	н.д.	н.д.	1313	1309	н.д.	н.д
Сингапур	742	745	742	745	613	681	непр.	непр.	1169	1365	непр.	не
Швеция	552	536	515	542	430	419	н.д.	н.д.	67	63	н.д.	н.д
Швейцария	1149	1191	726	745	435	452	н.д.	н.д.	466	485	740	762
Англия	1986	2125	832	906	851	936	непр.	непр.	н.д.	н.д.	947	974

Данные таблицы 4 позволяют сделать следующий вывод. Только в Сингапуре карты с функцией электронных денег превосходят по популярности другие виды платежных карт. Достаточно успешно конкурируют карты с функцией электронных денег с другими картами в Нидерландах: по уровню распространенности они уступают только картам с функцией выдачи наличных. При этом только в Сингапуре и Нидерландах на каждого жителя приходится более чем одна карта с функцией электронных денег. Высок уровень распространения карт с функцией электронных денег в Бельгии и Германии. Однако в этих странах количество данных карт на тысячу жителей почти в полтора раза меньше, чем карт с дебетовой функцией и функцией выдачи наличных. В Италии и Канаде уровень распространенности карт с функцией электронных денег крайне низок.

Если сравнивать карты с функцией электронных денег с другими картами по частоте их использования, то это сравнение также будет пока не в пользу карт с функцией электронных денег. Как видно из таблицы 7, частота использования карт с функцией электронных денег при совершении платежных операций в разы меньше, чем частота использования других карт. Исключение, опять же, составляет лишь Сингапур.

Таблица 5 -Использование платежных карт в различных странах

Страна	Среднее количество			
	Операций по снятию наличных на каждую карту с функци-	Платежей на каждую карту с дебетовой функцией	Платежей на каждую карту с кредитной функцией	Платежей на каждую карту с функцией «электронных денег»

На территории США проходили коммерческие испытания более десятка проектов систем электронных денег и не один из них не увенчался успехом. В Атланте во время летней олимпиады 1996 года в обращение было выпущено более 1,7 миллиона карт с функцией электронных денег, которыми было совершено около 200 тысяч платежных операций на общую сумму 1,1 млн. долларов.[10] Олимпиада закончилась, и проект был закрыт. В Нью-Йорке параллельно действовало два пилотных проекта, в которые были вовлечены 100 тысяч потребителей и 1200 торговых предприятий. Но, в силу инертного приема потребителями и торговыми предприятиями электронных денег данных систем в качестве оплаты, проекты были закрыты в декабре 2005 года.

Что касается России, необходимо отметить следующее. На территории страны, по определению Банка международных расчетов, функционирует пока лишь одна система электронных денег PayCash. По состоянию на октябрь 2003 года в данной системе было открыто 47 «кошельков», которые обслуживали три торговых терминала, в обращении находились электронные деньги на общую сумму, эквивалентную 2 тысячам долларов. Иными словами, за три года активной работы система PayCash так и не получила широкого распространения среди потребителей.

Таким образом, развитие и использование электронных денег в России, так же как и в большинстве других развивающихся стран, находится на достаточно низком уровне.

Можно выделить две основные причины, сдерживающие развитие и использование электронных денег в различных странах:

1) невысокая степень доверия к электронным деньгам со стороны потребителей и торговых предприятий;

2) несовершенство самих систем электронных денег.

Недоверие к электронным деньгам со стороны потребителей обуславливается действием следующих факторов.

могут переводить единицы таких металлов, измеренные в весе, на Web-сайт компании E-Gold путем ввода номера счета получателя и пароля. Существенным недостатком такой системы является высокий уровень рыночного риска, которому подвергается данная система. Курс покупки/продажи драгоценных металлов постоянно изменяется, что может привести к финансовым потерям пользователей системы.

В-четвертых, невысокий уровень культуры населения в работе с новейшими технологиями и техникой. Сегодня большая часть населения еще пока не готова воспринять электронные деньги как надежный и удобный платежный инструмент, а также признать необходимость использования электронных денег при осуществлении отдельных платежных операций.

В-пятых, высокий уровень конкуренции. В данном случае речь идет о товарно-родовой конкуренции (электронные деньги конкурируют, прежде всего, с традиционными наличными и пластиковыми картами, кроме того, в последнее время активно развиваются электронные квазиденьги[11]) и о видовой конкуренции (в рамках одной национальной платежной системы могут функционировать сразу несколько локальных и международных систем электронных денег, каждая из которых имеет свои достоинства и недостатки). Наличие жесткой конкуренции повышает риск банкротства как отдельно взятой системы электронных денег, так и их совокупности (системный риск), что находит свое отражение в степени доверия потребителей к электронным деньгам.

В-шестых, низкая прозрачность деятельности эмитентов электронных денег. Информация о финансовом положении эмитента, объеме принятых им на себя обязательств, в том числе по выпущенным электронным деньгам, качестве менеджмента зачастую не доступна широкому кругу потребителей. Еще труднее получить информацию о конечных владельцах и бенефициарах эмиссионного института. Нередки случаи когда эмиссионный институт зарегистрирован в оффшорной зоне, как, например, у российской Интернет -

свойство особенно важно, без него практически невозможно добиться массовости использования электронных денег.

Альтернативой закрыто циркулирующим системам электронных денег являются открытые системы. В открыто циркулирующих системах допускается многократные переводы денежных средств между потребителями. Такие системы характеризуются высоким уровнем универсальности и потенциально большей базой потребителей по сравнению с закрыто циркулирующими системами.

В-третьих, несовместимость различных систем электронных денег. Только эмитенты электронных денег могут погашать свои обязательства, выраженные в электронной форме, а между различными институтами, функционирующими в сфере электронного денежного обращения, не существует общих правил обмена различными типами электронных денег и соответствующих обменных курсов. Отсутствуют системы частного клиринга различных видов электронных денег.

Таким образом, нами были рассмотрены опыт развития электронных денег в различных странах и выявлены основные проблемы расширения практики их использования. От решения указанных проблем, а также ряда других, во многом зависит дальнейшее развитие и использование электронных денег.

Список использованных литературных источников

1. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2004.
2. Боди Э., Мертон Р. Финансы: Пер. с англ. Учебн. пособие. М.: -ИД «Вильямс», 2007.
3. Кукина И.Г. Управление финансами. Учебн. пособие. – М.: Юристъ, 2008.
4. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2003.
5. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. Учебник. – М.: ГУ ВШЭ, 2007.
6. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 784 с.
7. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для ВУЗов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2004. – 471 с.
8. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. 2-е изд., перераб. и доп.– К.: Эльга, Ника–Центр, 2004. – 656 с.
9. Бюджетная система России: Учебник для вузов / Под ред. Проф. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2008.– 540 с.
10. Вахрин П.И., Нешитой А.С. Финансы и кредит: Учеб. для вузов. М.: Издательско–торговая корпорация "Дашков и К", 2005. – 586 с.
11. Гвозденко А.А. Основы страхования: Учебник. – 2–е изд., перераб. и доп.–М.: Финансы и статистика, 2004. – 320 с.
12. Грязнова А.Г. Финансы: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 504 с.
13. Дранко О. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия. – М.: ЮНИТИ, 2005. – с.352.

Приложение А

Таблица 1-Эволюция форм и видов электронных денег

Этап развития	1 этап (конец 60-х – начало70-х г. 20 века)	2 этап (вторая половина 80-х г. 20 века)	3 этап (середина 90-х г. 20 века)	4 этап (прогноз: первая половина 21 века)
Форма электронных денег	Безналичные электронные деньги		Наличные электронные деньги	
Вид электронных денег	деньги в виде записей на счетах компьютерной памяти банков	деньги в виде электронных импульсов на пластиковой карточке	деньги в виде электронных импульсов на техническом устройстве (электронный кошелек; цифровые деньги)	деньги в виде электронных импульсов на техническом устройстве (электронный кошелек; цифровые деньги)
Выполняемые функции	мера стоимости, средство платежа, средство накопления, мировые деньги	мера стоимости, средство платежа	мера стоимости, средство обращения, мировые деньги	мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления, мировые деньги
Причастность к субститутам или суррогатам денег	денежный субститут	денежный суррогат	денежный суррогат	денежный субститут