

## ВЛИЯНИЕ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ НА ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

**Дюдикова Екатерина Ивановна**  
Аспирант, ФГАОУ ВО  
Северо-Кавказский  
федеральный университет"

### INFLUENCE OF ELECTRONIC MONEY ON MONETARY CIRCULATION

**E. Dyudikova**

#### Annotation

The conditions of electronic money appearance and distinctive features of calculations with electronic money are considered in the article. The scheme of electronic money influence, the providing of which is not reserved completely, on appearance in an economic turn of the additional resources having purchasing power in the commodity market is presented. Versions of the accounting of electronic money as a part of money funds, depending on existence or absence of the requirement of their obligatory reservation are offered.

**Keywords:** monetary unit, money funds, electronic money operator, payments, electronic money.

#### Аннотация

В статье рассматриваются условия появления электронных денег и отличительные характеристики расчетов электронными деньгами. Представлена схема влияния электронных денег, обеспечение которых полностью не резервируется, на появление в экономическом обороте дополнительных средств, имеющих покупательную способность на товарном рынке. Предложены варианты учета электронных денег в составе денежной массы, в зависимости от наличия или отсутствия требования их обязательного резервирования.

#### Ключевые слова:

Денежный агрегат, денежная масса, оператор электронных денег, расчеты, электронные деньги.

**Н**аучно-технический прогресс, развитие средств связи, повсеместное использование Интернета, компьютеров и технических устройств, развитие электронной торговли, освоение бизнесом Интернет-пространства, последовательная государственная политика, нацеленная на снижение уровня налично-денежного оборота, стабильный уровень доверия к банковской системе, создание собственной национальной платежной системы, расширение спектра розничных платежных и расчетных услуг – все это способствовало появлению нового инструмента безналичных расчетов "электронные деньги".

Расчеты электронными деньгами отличаются моментальной скоростью перевода средств, удобством проведения расчетов, отсутствием территориальных и временных ограничений, низкими комиссионными сборами, высокой степенью делимости и надежностью совершения операций в виртуальном пространстве.

Согласно Федеральному закону о национальной платежной системе "электронные денежные средства – денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет

право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа", при этом "электронное средство платежа – средство и (или) способ, позволяющие клиенту оператора по переводу денежных средств составлять, удостоверять и передавать распоряжения в целях осуществления перевода денежных средств в рамках применяемых форм безналичных расчетов с использованием информационно-коммуникационных технологий, электронных носителей информации, в том числе платежных карт, а также иных технических устройств". Вместе с тем уточняется, что оператор электронных денег учитывает предоставленные пользователем системы электронных денег традиционные денежные средства (наличными или безналичными) путем формирования остатка электронных денег в виде записи, отражающей размер обязательств оператора электронных денег перед пользователем системы в сумме предварительно предоставленных им денежных средств [4].

Безналичные деньги, предварительно предоставленные пользователем системы электронных денег в качестве покрытия электронных денег, учитываются на счете второго порядка 40903 "Средства для расчетов чеками, предоплаченными картами и осуществления переводов электронных денежных средств с использованием электронных средств платежа" (счет первого порядка 409 "Средства в расчетах") [2]. При совершении расчетов с использованием электронных денег (предоплаченного финансового продукта) отсутствует движение традици-

онных денежных средств по банковским счетам. В данном случае происходит уступка права требования к оператору электронных денег исполнению им денежного обязательства перед держателем электронных денег. Денежные средства, выступающие в качестве покрытия электронных денег, временно не учувствуют в денежном обращении для держателя электронных денег, однако могут быть использованы кредитной организацией в случае отсутствия 100 % резервирования, т. е. они продолжают функционировать в денежной системе. В то же время электронные деньги, представляя собой инструмент безналичных расчетов, также способны опосредовать процесс купли-продажи. Таким образом, электронные деньги, обеспечение которых полностью не резервируется, увеличивают размер денежной массы, которая не обеспечена соответствующим количеством товаров, что может привести к росту темпов инфляции.

*Влияние электронных денег, обеспечение которых полностью не резервируется, на появление в экономическом обороте дополнительных средств, имеющих покупательную способность на товарном рынке, происходит через следующий алгоритм действий (рис. 1):*

1. Предоставление традиционных денежных средств пользователем системы электронных денег оператору электронных денег.
2. Предоставление электронных денег оператором электронных денег пользователю системы в обмен на поступившие традиционные деньги.
3. Приобретение пользователем системы электронных денег товаров (работ, услуг) путем проведением расчетов электронными деньгами.
4. Отчисление в фонд обязательного резервирования обеспечения электронных денег (в Центральный банк) оператором электронных денег части традиционных денег (покрытия электронных денег). В случае отсутствия норм обязательного резервирования обеспечения электронных денег данный этап исключается из схемы.
5. Инвестирование оператором электронных денег традиционных денег (покрытия электронных денег), оставшихся после отчисления в фонд обязательного резервирования обеспечения электронных денег, в абсолютно ликвидные и малорискованные активы с нулевым кредитным риском.
6. Использование реципиентом инвестиций традиционных денег по следующим направлениям:
  - а. оплата приобретенных товаров (работ, услуг);
  - б. предоставление кредита клиенту, за счет которого последний приобретет товары (работы, услуги).

Высокая скорость и удобство совершения расчетов с применением электронных денег, не зависимо от наличия или отсутствия полного резервирования их обеспечения, оказывают влияние на скорость обращения денежной массы. Согласно закону денежного обращения

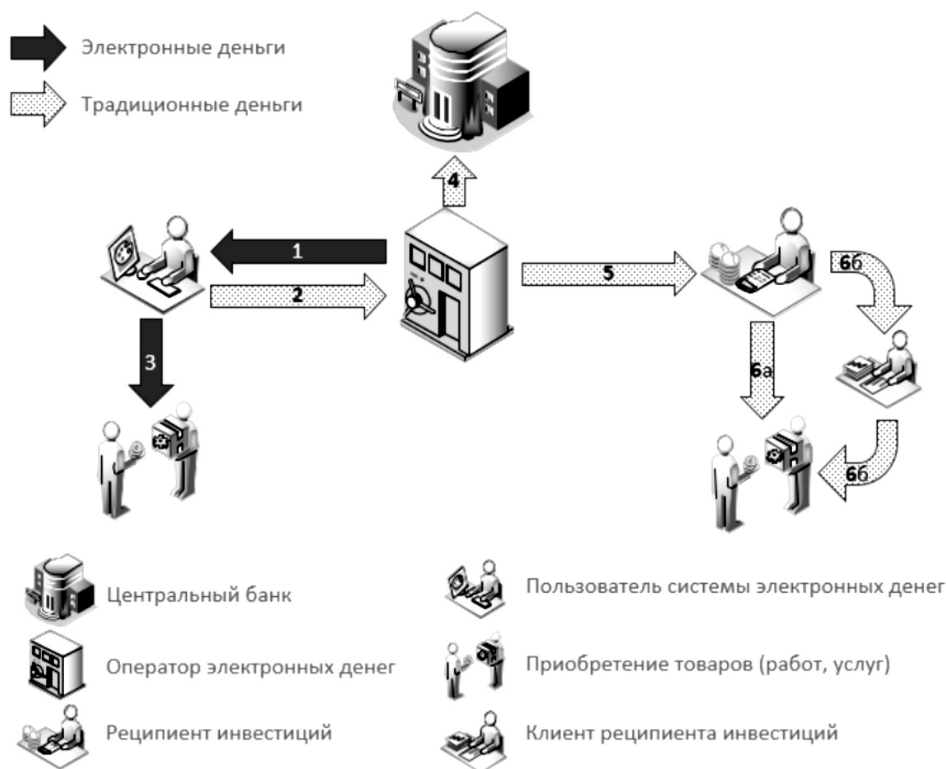
увеличение скорости оборота денег при прочих равных условиях равносильно увеличению денежной массы в обращении. При этом необходимо отметить, что электронные деньги в настоящее время в состав денежной массы России не включаются. Вместе с тем, не определено учитываются ли в составе денежной массы остаток по счету, на котором отражается покрытие электронных денег (остаток по счету 40903). В то время как остатки на счетах для расчетов с использованием банковских карт учитываются в составе денежной массы и выделяются в денежном агрегате M1.

Структура денежной массы России (национальное определение) представлена следующими денежными агрегатами: наличные деньги в обращении вне банковской системы (денежный агрегат M0); денежный агрегат  $M1 = M0 +$  остатки средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним;  $M2 = M1 +$  остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации [3].

*Необходимо отметить, что Центральный банк уделяет должное внимание состоянию денежных агрегатов при проведении денежно-кредитной политики, поэтому:*

◆ электронные деньги, имеющие 100% обеспечение традиционными деньгами (которое полностью не резервируется) и способные участвовать в расчетах, необходимо включить в состав денежной массы, независимо от объема их выпуска: денежный агрегат M1 "M0 + остатки средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним" [1]. При этом необходимо сделать уточнение: остаток счета по учету предварительно депонированных денежных средств, выступающих покрытием электронных денег, в состав денежной массы также должен включаться;

◆ электронные деньги, имеющие 100% обеспечение традиционными деньгами (которое полностью резервируется) и способные участвовать в расчетах, необходимо включить в состав денежной массы, независимо от объема их выпуска: денежный агрегат M1 "M0 + остатки электронных денежных средств на счетах (кошельках) в системах электронных денег, остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих и иных счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами Российской Федерации". При этом необходимо сделать уточнение: остаток счета по учету предварительно



Источник: составлено автором.

Рисунок 1. Влияние электронных денег, обеспечение которых полностью не резервируется, на появление в экономическом обороте дополнительных средств, имеющих покупательную способность на товарном рынке.

депонированных денежных средств, выступающих покрытием электронных денег, в состав денежной массы включаться не должен.

Если электронные деньги не будут включены в состав денежных агрегатов, то, как следствие, Центральный банк не будет иметь представления о реальной величине денежной массы, что может привести к неэффективной денежно-кредитной политике.

Развитие сферы электронных денег является одним из основных направлений стратегии развития национальной платежной системы, заключающееся в широком

внедрении инновационных платежных технологий и расширении сферы применения электронных средств расчетов [5]. При этом необходимо понимать, что широкое применение любой инновации в сфере расчетов и платежей оказывает значительное влияние на экономические показатели государства. Поэтому расширяя и развивая сферу применения электронных денег, обязательно необходимо вести их учет в комплексе с другими экономическими составляющими и анализировать их влияние на состояние как экономики в целом, так и денежного обращения в частности.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Дюдикова Е.И. Денежная масса и электронные деньги // Проблемы современной экономики: материалы V Междунар. науч. конф. (г. Самара, август 2016 г.). 2016. С. 57–63.
2. Положение Банка России от 16 июля 2012 г. № 385-П "О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации" [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/publ/Vestnik/ves120925056-57.pdf> (дата обращения: 20.08.2016).
3. Статистический бюллетень Банка России № 1 (272), 2016 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/publ/BBS/BBS1601r.pdf> (дата обращения: 29.08.2016).
4. Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 29.12.2014) "О национальной платежной системе" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2015) [Электронный ресурс]. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_115625/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115625/) (дата обращения: 30.05.2016).
5. Стратегия развития национальной платежной системы [Электронный ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru/PSystem/P-sys/strategy\\_psys.pdf](http://www.cbr.ru/PSystem/P-sys/strategy_psys.pdf) (дата обращения: 24.08.2016).