

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Непременным атрибутом любого общества, который характеризует определенную стадию его развития, являются деньги. В жизни всего общества деньги - одно из древнейших, непостижимых явлений, которые играли и играют важную роль в его социально-экономическом развитии. Деньги и проблемы, связанные с их использованием, интересовали и интересуют философов, историков, психологов и экономистов. И до сих пор проблемы определения функций и сущности денег остаются актуальными.

В современной экономической теории не найти однозначного ответа на вопрос о функции денег и их количестве в силу сложной подвижной, динамической природы денег. Невозможно представить существование экономической системы без денег, и в такой системе деньги должны выполнять определенные функции. Одной из основных и наиболее спорных функций денег является – функция накопления. В денежной теории до сих пор нет четкого понимания роли денежных накоплений и их связи с действительным накоплением причинно-следственного соотношения между ними, механизма воздействия накопления на функционирование экономики и т. п.

Анализ исследований и публикаций. Вопросом происхождения и природы денег, денежного обращения и кредита, а также их функций уделяли особое внимание такие всемирно известные ученые, как А. Смит, Д. Рикардо, Дж. С. Милль, К. Маркс, Дж. Кейнс, Т. Крамп, И. Фишер, Н. Фридман, Л. Харрис и другие.

Целью курсовой работы является исследование исторического развития возникновения и становление различных форм и функций денег, а также определение их сущности.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- определить понятие денег как экономической категории;
- определить основные этапы развития форм денег;
- обозначение сущности денег в развитии общества;

- выявление основных денежных функций;
- рассмотрение особенности и специфики функции накопления;
- изучение понятие и значение электронных денег как перспективной формы развития денег;
- изучить специфику воплощение денежных функций в электронных деньгах
- выделить основные функции денег, которые раскрывают их сущность.

Объектом исследования выступают экономические отношения, связанные с выполнением деньгами функции как средства накопления.

Предметом исследования является развитие содержания и механизм реализации функции денег как средства накопления.

Теоретической основой исследования послужили идеи основоположников экономической науки, фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых по вопросам денежной теории.

Методологическую основу исследования составляют формально-логический, диалектический, системный и исторический подходы к изучению денег как средства накопления.

Курсовая работа состоит из Введения, где обоснованы актуальность, определены цели, задачи и объект исследования. Основная часть работы состоит из глав. В первой главе рассматриваются общетеоретические вопросы, изучаются точки зрения классиков и современных экономистов на понятие и сущность денег, определяются основные этапы развития денег в истории. Во второй главе рассмотрены различные взгляды на понимание функций денег, подробно изучена функция накопления денег. В третьей главе изучены перспективы развития денежных форм на современном этапе (анализ сущности электронных денег), изучены проблемы касаясь отнесения электронных денег к полноценным деньгам, проанализировано соответствие осуществления основных функций (в том числе и функции накопления), которые реализуются электронными деньгами. В заключении подытожены общие выводы по работе.

## **1. ДЕНЬГИ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ**

- 1.

## **Научные подходы к трактовке понятия «деньги»**

Определением понятия «деньги» в научной литературе занималась достаточно большое количество ученых — от греческих философов до юристов и экономистов современности.

Именно ответ на вопрос, что представляет собой понятие «деньги», предоставляет нам ответ о их сущности, функциях и природе общественных отношений. Проанализируем несколько определений денег, что давались в научной экономической литературе.

Экономическая энциклопедия: «Деньги — особый товар — всеобщий эквивалент (равноценность), форма стоимости всех других товаров» [16, с. 409].

Российская юридическая энциклопедия: «Деньги — 1) в экономическом смысле — особые вещи или предметы, служащие всеобщим эквивалентом в рамках торгового оборота определенной национальной экономики» [11, с. 719].

К. Маркс: «Меновая стоимость, отграничена от самих товаров и такое, что существует наряду с ними как самостоятельный товар, есть деньги» [7, с. 87].  
«Особенный товар, представляющий таким образом адекватное бытие меновой стоимости в качестве особенного, выделенного товара и есть деньги» [7, с. 35].

Г. Кнапп в работе «Государственная теория денег» (1905 г.) рассматривает деньги как условные единицы, которые имеют покупательную способность, которая обеспечивается правовыми нормами, регулирующими их использование. Государство своей властью вводит в оборот денежные единицы, дает им название, определяет номинал. Бумажные деньги, по Кнаппу, «хартерное» (установленное хартией, законом) платежное средство [8, с. 145].

В свободной энциклопедии «Википедии» мы встречаем понятие деньги как специфический товар, который является универсальным эквивалентом стоимости других товаров или услуг [18].

Энциклопедия Американа трактует деньги следующим образом: «Деньгами может быть любое средство (anything), которое принято использовать повсеместно и

универсально для оплаты товаров, услуг или долгов» [26, с. 349].

По Фишеру: «Зубы собаки будут точно такими же деньгами, как и долларовые банкноты, если все остальные люди будут согласны принимать их при расчетах» [13, с. 473].

Н. Г. Мэнкью: «Деньги — совокупность активов, которые регулярно используются людьми для приобретения товаров и услуг у других индивидуумов» [9, с. 72].

Л. Харрис: «Деньги определяются как любой товар, который функционирует как средство обращения, единица измерения и средство хранения стоимости» [8, с. 75].

А. Г. Грязнова: «Деньги — экономическая категория, в которой проявляется и при участии которой осуществляются общественные отношения» [11, 267].

Е. Дж. Долан: «Деньги — это средство оплаты товаров и услуг, средство измерения стоимости, а также средство сохранения стоимости [17].

Как видим, в научной экономической литературе нет единой точки зрения на понятие и признаки денег. В основном при раскрытии понятия «деньги» ученые-экономисты в качестве основополагающих, употребляли такие термины, как: «особый товар», «особые вещи или предметы», «условные единицы», «специфический товар» и даже «любой товар». Другие же ученые-экономисты определений как таковых не предоставляли, а сущность указанного термина предоставляли через призму описания выполняемых деньгами функций в экономике государства. Прежде чем начать анализ определений понятия «деньги», что сформулированы учеными-юристами, мы отмечаем, что, на наш взгляд, юридизацию указанного экономического понятия в юридической литературе на достаточном уровне проведено не было. В правовой литературе анализировались и проводились исследования по отдельным вопросам правового режима денег, как бумажных (наличных), так и безналичных.

Рассмотрим дефиниции, которые предоставлялись учеными-юристами при определении денег. Так, выдающийся российский ученый А.М. Мороз юридического определения денег не давал, исследователь определял деньги как общеупотребительный товар, имеющий такие экономические свойства:

- 1) мерило ценности всех товаров,
- 2) орудие их обращения,

### 3) средство хранения ценности.

Пользуясь этими экономическими свойствами, государство предоставляло им юридическое свойство — служить законным платежным средством. Деньгами выплачиваются обязательства, которые лежат в основе частного хозяйства, возмещается вред, причиненный другому лицу, вознаграждение за пользование чужим капиталом, в деньги превращается имущество, подлежат разделу между кредиторами (при неплатежеспособности) или между членами товарищеского объединения (при ликвидации) [8, с. 221].

Л. А. Лунц отмечал: «Деньги в гражданском обороте имеют свое предназначение служить универсальным средством обмена. Каждый хозяйствующий субъект имеет возможность в обмен на деньги получить имущественное благо, которое владелец этого блага согласен ему предоставить. Но эта возможность носит фактический, но не юридический характер: денежный знак не является ордером на товар, не дает своему владельцу права требования от государства или частного лица предоставить ему какую-либо ценность. Функция универсального средства обмена сообщается деньгам в силу доверия к ним участников гражданского оборота, в силу уверенности каждого из них, что данный денежный знак будет охотно принят в обмен на товар другим лицом, что этот знак дает фактическую возможность свободного выбора хозяйственных благ» [5, с. 30].

А.М. Грязнова определяла: «...бумажные деньги, в наиболее типичном их виде, является долговым знаком правительства, которые выпускаются обычно для приобретения средств, не разменный, снабженный принудительным курсом и служит законным платежным средством и ценный не по своему материальному содержанию, а как право» [12, с. 612].

В Ф. Т. Диланяна указывает, что «...современные деньги — это выпущенные центральными государственными (другим уполномоченным учреждением) бумаги, имеющие название банкноты, а также монеты, каким «именем государства» названа мера стоимости товаров, всеобщий эквивалент, мера платежа и средство накопления на территории данного государства, и которые признаются в качестве таковых, населением страны и мировым обществом [15, 44].

А.А. Ивнин вместо термина «деньги» предлагал употреблять термин «валюта». Автор отмечает: «...современная валюта признает единственным законным платежным средством и исключительным средством уплаты налогов в двух формах денег: наличная валюта — банкноты и монеты центрального банка; безналичная

валюта — депозитные деньги [3, с. 100]. «... "Валюта" на современном этапе развития экономики понимается не как вещь, обладающая какой-либо потребительской стоимостью, а лишь абстрактное формальное обязательство центрального банка страны, обладающего исключительной меновой стоимостью, которая возникла в результате спроса на валюту для уплаты налогов» [3, с. 102].

П.О. Никифоров определяет деньги как особый товар, который отличается от других товаров своей спецификой, выступая как общий универсальный товар — товар товаров благодаря своей способности обмениваться на любой другой товар [10, с. 124].

Наличные денежные средства находятся в обращении в виде бумажных денежных знаков — банкнот и металлических денежных знаков — монет, которые имеют указанную на них номинальную стоимость, являются безусловными обязательствами Центрального банка и обеспечиваются всеми его активами [22].

Большинство ученых экономистов приходит к выводу о том, что деньги — это специальный универсальный товар. Определение денег как вещей противоречит современным формам денег; деньги являются единицами измерения стоимости (общественно признанный эквивалент ценности объекта оценки, выраженный в денежной форме) товаров и услуг на определенной территории. Эмитентом современных денег может быть не только государство или государственные органы, но и коммерческие банки. Правовым признаком денег является их признание со стороны государства и правовое регулирование государством процессов обращения денег. Деньги является безусловным и абсолютным обязательством эмитента денег.

Таким образом, под деньгами следует понимать эмитированные единицы измерения стоимости, которые признаются и регулируются государством как средство платежа и принимаются как средство платежа другими, чем эмитент, лицами и являются абсолютным и безусловным обязательством эмитента, независимо от формы выражения этого обязательства.

## **1.2 Эволюция денег и их сущность**

Объем артефактов, что свидетельствует о появлении денег, постоянно увеличивается с развитием науки и новыми археологическими открытиями. Появление денег - это естественный результат человеческого сосуществования.

Возникновению денег предшествовал процесс товарного обмена между людьми, который был довольно неудобным из-за того, что нужно было приложить много усилий для того, чтобы найти нужный товар и обменять его на другой.

Полноценные (натуральные) деньги возникли на ранних стадиях развития цивилизаций в условиях развитых товарных отношений (торговля предметами первой необходимости), что было характерно для Египта, Шумера, Китая в III тысячелетии до н.э. Роль денег выполняли различные товары (кожа, мех, скот, пшеница, рис, овес, рыба, соль, ткань, бусы, табак, ракушки, оливковое масло, какао-бобы, прессованные плитки чая, камни, рабы и тому подобное), то есть за основу выбирали один из товаров, которым осуществляли обмен на любой другой товар. Впоследствии выделялся самый ходовой товар для определенного региона, который обменивался на все остальные товары, то есть этот товар становился всеобщим эквивалентом.

Но использование товарных денег имело ряд недостатков – это неоднородность, неудобство в использовании, неспособность долго сохранять свою стоимость, неспособность быстро вращаться на рынке и другие недостатки. Позднее в качестве денег стали использовать украшения и драгоценные изделия, которые тоже были не очень удобными для товарного обмена.

С течением времени место товарных денег заменили металлические деньги, которые сначала использовались как слитки из золота, серебра, меди, олова, цинка. Хотя металлические слитки были более удобными в использовании, чем товар и украшения, но требовали постоянного взвешивания, определения пробы и деления на части. Поэтому логичным стал переход к такой форме денег, как металлические монеты. Первые монеты появились в Китае и в странах Ближнего Востока в VIII-VII вв. до н.э. это были в основном медные монеты [8, с. 59].

Форма монет была разнообразной. В Мексике это были слитки меди в виде буквы «Т»; в Индокитае деньгами были толстые медные прутья; в Северной Америке – свинцовые шарики; в Африке железяки, похожие на подкову. В Ольвии использовались деньги из бронзы в форме дельфинов и наконечников стрел [8, с. 9].

Со временем монеты стали изготавливать преимущественно круглой формы, а их чеканки перешло к полномочиям государства (контроль их в обращении, форму, клеймение, содержание металла, что соответствовало номинальной стоимости монет). Государство также боролась с подделкой денег, узаконивало металлы, из которых изготавливали деньги (как правило, золото и серебро).

Полноценные металлические монеты использовались в течение длительного времени, но было замечено, что в процессе оборота монеты стираются и теряют свой вес, но при этом не меняют своей стоимости. Это привело к возникновению билонных или разменных монет, номинальная стоимость которых явно превышала их весовую стоимость. Разменная монета поначалу штамповалась из золота и серебра, а затем из меди, бронзы, никеля. Билонную монету используют во всем мире и до сегодня.

К недостаткам металлических денег можно отнести значительные затраты труда на их изготовление, содержание и перемещения. Можно утверждать, что неполноценные монеты вымостили путь для бумажных денег, которые возникли в процессе расширения масштабов товарного обмена и рыночных отношений и стали продуктом исторического развития денег.

Считается, что впервые бумажные деньги появились в Китае еще в VIII в. н.э. В Европе это произошло значительно позже. Во Франции их эмиссия началась в 1783 г. В конце XVIII века банкнотное обращение имело место в Англии. Право эмиссии бумажных денег было предоставлено Венскому банку еще в 1762 г. Поначалу их выпуск носил эпизодический характер, но с 1771 г. осуществлялся на регулярной основе. Эмиссия бумажных денег в Северной Америке началась в конце XVII века. В России бумажные ассигнации появились в 1769 г., в период царствования Екатерины II. [8, с. 62].

Бумажные деньги в обращение вводило государство, опираясь на свой авторитет, что было вполне естественным для упрощения и ускорения денежного оборота и придавая ему большей гибкости и экономичности. Одновременно бумажные деньги могли размениваться на золото и серебро, они имели разную покупательную способность и были обязательными к приему.

Впоследствии прекратился обмен бумажных денег на золото и этим завершился переходный этап товарных денег к товарным (неполноценным) деньгам. Произошла демонетизация золота и серебра, которые превратились в обычный товар. Бумажные деньги выступили в денежном обороте как заменители золотых и серебряных монет и не имели собственной стоимости. Государство стало играть основную роль в определении формы, внешней атрибутики денег, объема выпуска их в оборот через центральный банк.

Современные бумажные деньги относятся к кредитным деньгам, потому что развиваются на кредитной основе. Кредитные деньги являются неполноценными

знаками стоимости, которые возникли и функционируют в обращении на основе кредитных отношений. Они являются долговыми обязательствами определенных субъектов рыночной экономики.

К кредитным деньгам относят: вексель, банкнота, чек, депозитные и электронные деньги. История свидетельствует, что в своем развитии деньги во все большей степени выполняют роль кредита, когда вместо наличных денег используют различные формы почти денег – бумаг, которые заменяют деньги.

Первые векселя возникли в середине XII века. в Италии. Они представляли собой обычную долговую расписку, а впоследствии превратились в универсальный платежный, расчетный и кредитный документ.

Вексель - это письменное долговое обязательство, какое дает его владельцу неопровержимое право потребовать от должника указанную в нем сумму платежа по окончании установленного срока [6, с.14].

Позже банки на основе кредитных операций начали выпускать банкноты, которые использовали как обязательство банка вернуть золото по первому требованию купцов. Банкнота - это простой вексель эмиссионного банка, бессрочное обязательство, не связанное с конкретной торговой операцией [9, с. 14].

В отличие от векселя банкнота имеет общественную гарантию, является бессрочным обязательством, не связана с конкретной торговой операцией, выпускается в любых купюрах. Современные банкноты (денежные билеты) превратились в неполноценные бумажные деньги.

Распространение практики безналичных расчетов между покупателями и продавцами через банковскую систему привело к появлению чеков, как формы платежа. Чеки представляют собой ценную бумагу, ничем не обусловленную распоряжением владельца органа банка осуществить платеж указанной в нем суммы лицу, предъявившему чек к оплате. Банки используют чеки в двух формах: для получения наличности в банке, а также для безналичных расчетов. Расчеты чеками создают определенные препятствия для свободного оборота денег, поэтому закономерным стало возникновение депозитных денег. Депозитные деньги являются неполноценными знаками стоимости, которые не имеют вещественного выражения и существуют как определенные суммы на банковских счетах и используются для платежей в безналичной форме.

Разновидностью депозитных денег являются электронные деньги, которые существуют в памяти компьютеров и осуществляют свое движение автоматически по непосредственному распоряжению владельцев текущих счетов. Электронные деньги представляют собой информацию в электронной форме, которая хранится на персональном компьютере, или на микропроцессорной карточке. Эту информацию передают с помощью телекоммуникационных линий в сеть банкоматов, с которых владельцы электронных карточек получают деньги в режиме on line, что значительно ускоряет денежный оборот.

Изменение общественных отношений и новые требования рынка к деньгам требуют постоянной трансформации их формы, которая должна отвечать потребностям общества. Деньги меняли свои формы от полноценных к неполноценным деньгам и сегодня форма денег не является их завершающей стадией.

Исследование истории изменения форм денег позволяет выявить закономерности их развития, причины и последствия существования многообразия форм расчетов, функционирования их в рыночной экономике, определить эффективность их использования и сознательно управлять ими.

Общественное назначение денег - быть средством обращения и носителем капитала. Деньги как средство обращения используются преимущественно для реализации имеющейся потребительской стоимости, в том числе в процессе их расходования на покупку товаров и услуг для личного потребления. Как посредник деньги ускоряют движение товаров к потребителям на эквивалентной основе:

$D \rightarrow T \rightarrow D$  (1)

Деньги как носители капитала превращаются в средство накопления стоимости и ее продуктивного использования в производстве с целью самовозрастания в форме ссудного капитала. Движение денег для обеспечения роста стоимости реализуется в формуле:

$D \rightarrow T \rightarrow D'$  (2)

Самовозрастание в процессе замкнутого движения становится возможным, если деньги используются как промышленный или торговый чек, капитал, кругооборот рост которых опирается на формулу:

$D \rightarrow T < T' \rightarrow D'$  (3)

где разность ( $G - T$ ) составляет величину интенсивности прироста. Использование денег как капитала существенно увеличивает роль денег в экономической жизни общества. В то же время оно не ограничивает их использование в качестве денег в функциях меры стоимости и средства обращения [4, с. 122-124].

Следовательно, различия между деньгами как, собственно, деньгами и деньгами как капиталом достаточно условные. Они касаются преимущественно назначения денег в процессе использования экономическими субъектами.

Сущность, как философская категория, означает совокупность глубинных связей, отношений и внутренних законов, которые обуславливают появление, функционирование и развитие денежной системы. Очевидно, что в основе денег лежат законы человеческого общества, в котором деньги выступают атрибутом – неотъемлемым свойством экономической системы. Без денег экономика теряет свой смысл, поэтому правильным является выражение о том, что деньги являются кровеносной системой экономики.

Сущность денег в определенной степени раскрывается через явление, как конкретное свойство, которое выражает внешние признаки реальной действительности, которая выражается через форму проявления денег, в частности их функций.

## **АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ФУНКЦИЙ ДЕНЕГ**

### **2.1 Основные функции денег**

Не смотря на то, что проблемы определения сущности денег исследуются экономистами около 300 лет, до этого времени она остается дискуссионной и пока еще далекой от разрешения, поэтому ее, в некоторой степени можно раскрыть через функции. Вопросы функций денег раскрыты достаточно полно, хотя отдельные исследователи акцентируют внимание лишь на основных функциях денег.

Классическим определением функций денег считается учение К. Маркса, согласно которому выделяют пять функций, а именно:

1. меры стоимости;

2. средства обращения;
3. накопления;
4. средства платежа;
5. мировые деньги [4, с. 98-145].

Экономисты К.Г. Макконнелл и С.Л. Брю определяют, что деньги выполняют функции средства обращения, меры стоимости и средства сохранения, значительно сужая сферу их проявления [6, с. 264-265].

Харрис Л. выделяет функции средства обращения, единицы счета и средства сохранения стоимости, что также ограничивает глубину исследования, поскольку не учитывает основного – функции платежа [14, с.82].

С течением времени меняются формы денег, экономическое и социальное положение в мире, что влияет на функции денег. Современные деньги выполняют следующие основные функции:

- средство определения цены;
- средство обращения;
- средство платежа;
- средство сохранения и накопления ценности;
- средство информационного обмена с оценки и прогноза объектов, явлений, процессов социально-экономического характера.

Функция денег как средства определения цены осуществляется через ценовое выражение относительной стоимости товаров, то есть с помощью денег устанавливаются цены на товары. Нужно подчеркнуть, что стоимость товара выражена через цену в денежных единицах является относительной. Цена товара не всегда совпадает с реальными затратами вложенными в этот товар, а в основном формируется под влиянием спроса и предложения, рекламы, экономического и социального положения в стране, налоговой нагрузки и других факторов.

Функция средства обращения раскрывается через покупку, продажу товаров и услуг. Эта функция реализует движение относительных стоимостей товаров, то есть их фактический обмен.

Средство сохранения и накопления ценности раскрывает способность денег выступать в качестве средства сохранения ценности.

Деньги является самой распространенной формой богатства, потому что имеют свойство легко превращаться в другие формы активов. Реализовывать себя в качестве средства накопления деньги могут только при условии, когда они являются устойчивыми и стабильными. В период стремительного роста инфляции обесцененные деньги перестают выполнять функцию средства сохранения и накопления ценности.

Функции средства обращения и средства платежа взаимосвязаны и дополняют друг друга. Деньги как средство платежа передаются от одного субъекта отношений к другому, и обслуживают большую часть всего экономического оборота. Сфера функционирования денег как средства платежа очень широка и охватывает все стороны общественной жизни. С помощью этой функции осуществляется выплата денег за обретение возможности владеть избранными благами [22].

Рассмотрим более подробно основные функции, выполняемые деньгами в современном обществе (см. рис. 1)

Функции денег

Средство накопления

Средство платежа

Средство обращения

Мера стоимости

Информационная

Мировые деньги

Рисунок 1 – Современные функции денег

*Деньги как мера стоимости* - это функция, в которой деньги обеспечивают выражение и измерение стоимости товаров, придавая им форму цены. Выступая мерой стоимости, деньги могут измерять стоимость всех товаров, даже качество различных товаров и служить посредником при определении цены. Следовательно, стоимость каждого товара или услуги выражается в цене, которая является количеством денежных единиц, на которые товар или услуга могут быть обменены. Такая возможность позволяет участникам торговых сделок легко сравнивать

относительную ценность различных товаров и, соответственно, избежать сложных обменных пропорций. Для сравнения цен различных товаров необходимо выражать их в одинаковых единицах, поэтому единицы измерения стоимости в каждой стране определяются масштабом цен [9].

Когда деньги относятся к самим себе, они выступают как масштаб цен. Масштаб цен - это определенное количество денежной единицы, признанное за эталон, в соотношении с которым определяются все остальные цены и денежные единицы. Когда роль денег выполняли золото и серебро, масштабом цен устанавливалась весовое количество металла в денежной единице для измерения цен всех других товаров. Во времена золотого стандарта масштаб цен выражалось количество металла, серебра, золота, которое соответствовала одной денежной единицы национальной валюты, в которой велся учет стоимости товаров, - доллара, фунта стерлингов, марки и др. Современный масштаб цен является независимым от количества золота, и денежные единицы являются независимыми от золотых резервов. Установление официального масштаба цен происходит стихийно в процессе рыночного обмена путем соизмерения стоимости товаров посредством цены, которая формируется на рынке [10, 4, 7].

Следовательно, со временем произошла трансформация функции денег как меры стоимости. Современные деньги не имеют собственной стоимости, но выполняют функцию сравнения стоимостей. Сегодня роль денег как меры стоимости и на микро-, и на макроэкономическом уровне заключается в обеспечении измерения и сравнению производственных затрат и полученных результатов.

*Деньги как средство обращения.* Вторая важнейшая функция денег - это функция, в которой деньги является посредником в обмене товаров и обеспечивают их обращение. Из функций денег как меры стоимости и средства обращения вытекают все остальные функции денежного товара, а именно: функция денег как средства образования накоплений, функции денег как средства платежа и мировых денег. Эти функции являются проявление сущностной характеристики денег как общего стоимостного эквивалента, они не изолированы друг от друга, а находятся в теснейшей взаимосвязи

В процессе товарооборота главной особенностью функции денег как средства обращения является то, что в этой функции деньги используются их владельцами как покупательское средство и обслуживают акты купли-продажи товаров и услуг как потребительского так и производственно-технического назначения. Деньги выступают средством объединения различных производителей и потребителей в

единый экономический организм, средством обращения товаров, они перемещают товары из одних рук в другие, позволяя избежать неэффективный бартерный обмен [5, 4]. Нынешние бумажные деньги полностью справляются с этой функцией денег, кроме этого развитие различных форм и видов неполноценных денег, пришедших на смену полноценным деньгам, дали толчок развитию производства и товарообменных операций, позволив значительно снизить издержки производства товаров и услуг, сократить издержки обращения и увеличить среднюю норму прибыли. В последнее время большое развитие получили электронные деньги, электронные переводы денежных средств и межбанковский электронный клиринг. Зародился электронный денежный оборот, в рамках которого электронные деньги функционируют как средство обращения и средство платежа [6].

*Деньги как средство платежа.* Это функция, в которой деньги обслуживают погашение разнообразных долговых обязательств между субъектами экономических отношений, возникающих в процессе расширенного воспроизводства. В ходе товарно-денежного обмена часто возникает разрыв во времени между передачей товара покупателю и получением денег от покупателя и наоборот. Распределив продажу товара и оплату во времени, деньги стали выступать в новой функции - функции средства платежа. В условиях рыночной экономики множество товаропроизводителей вынуждены покупать товары в кредит. При продаже товаров в кредит, то есть когда происходит отрыв движения денег от движения товаров, возникает вероятность создания кризисных ситуаций, связанных с несвоевременной уплатой обязательств или задержкой поставки оплаченных товаров и др. [4]. Возникновения проблем у одного из должников перед кредитором, который в свою очередь выступает должником перед другим кредитором, провоцирует цепную реакцию массовых банкротств, которая может привести от кризиса в отдельной отрасли экономики до мирового экономического кризиса. Для предотвращения таких ситуаций имеет место сокращение отсрочки во времени между движением денег и движением товаров. Таким образом, необходимым условием правильного выполнения деньгами функции средства платежа является соответствие номинальной суммы платежа ее реальной величине и соблюдения срока платежей.

*Деньги как средство накопления.* Признаками этой функции является способность денег быть средством сохранения стоимости, исходя из сферы обращения, воплощением общественной формы богатства. Деньги дают возможность сохранить часть полученных доходов на будущее, условно законсервировать их до тех пор, пока они не будут нужны. Как средство накопления деньги должны

обладать способностью сохранять стоимость на определенный период времени, и обязательно быть реальными.

Выполнение деньгами функции накопления стало предпосылкой возникновения кредитных отношений. Возможность получения кредитов, то есть временно свободных средств, дает возможность развиваться как отдельному товаропроизводителю, так и развивать экономику отдельного государства в целом [2].

Сегодня накопление денег осуществляется как на уровне государства в виде золотовалютных резервов, так и на уровне отдельных хозяйствующих субъектов. Как средство накопления деньги является популярной формой хранения, но не уникальной, поскольку они обесцениваются с инфляцией. Тем не менее, деньги более ликвидны, чем большинство других средств сохранения стоимости. Выполняя функцию средства накопления, деньги дают толчок для развития и экономического прогресса. Уменьшение сбережений (накоплений) на макроэкономическом уровне является предупреждением или сигналом для экономики о снижении инвестиций, а это, в свою очередь, приведет к снижению темпов воспроизводства и эффективных рыночных преобразований, поскольку существует прямая зависимость между темпами роста ВВП и инвестициями [10].

*Мировые деньги.* Обслуживая движение стоимости в международном экономическом пространстве (обороте) и обеспечивая реализацию взаимоотношений между странами деньги выполняют функцию мировых денег. В каждом государстве мира существует собственная денежная система. Принимая участие в межгосударственных хозяйственных отношениях, оказании услуг внешнему партнеру, ни одно государство не может заставить другое государство принимать в уплату за товары и услуги или для погашения других обязательств свои национальные денежные знаки.

Международный валютный фонд в 1970 году с целью преодоления растущей асимметрии резервных валют США и Великобритании против валют ведущих европейских стран и Японии, а также ради увеличения международной ликвидности ввел в обращение специальные права заимствования (SDR – Special Drawing Rigts). На сегодня SDR (СДР) – это эмитируемые Международным валютным фондом платежные средства, которые используются для безналичных международных расчетов через записи на специальных счетах и в качестве расчетной единицы МВФ. Параллельным путем произошло развитие Европейской валютной системы. Так с марта 1979 года был введен прообраз евро - единой

расчетной валюты - ЭКЮ (ECU), а с января 1999 г. - ЕВРО (EUR), денежные знаки которой появились в 2002 г. Евро является примером объединения валютных систем ряда стран, которое позволило решить проблему межгосударственных платежей между этими странами путем перехода на единую валюту [22].

Веками роль мировых денег выполняли благородные металлы (золото, серебро), иногда драгоценные камни. В наше время в роли мировых денег выступают СДР, евро, доллар США, фунт стерлингов, иена, хотя экономические субъекты могут использовать в международных сделках иные валюты. Функциональное наполнение мировых денег выражается в том, что они выступают как общее платежное средство, как общее покупательское средство и общая материализация общественного богатства. Общим платежным средством деньги выступают при погашении межгосударственных долговых обязательств, возникающих, например, в связи с продажей товаров в кредит либо для уравнивания платежного баланса между странами. Как международный покупательский средство деньги используются при прямой покупке товаров за границей и оплате их.

Как материализация общественного богатства деньги являются средством перенесения национального богатства из одной страны в другую при взимании контрибуций, репараций, предоставлении субсидий или займов, то есть без встречного перемещения товаров или погашения долга. Таким образом, мировые деньги, повторяя все основные функции денег на внутреннем рынке, обслуживают внешние экономические отношения стран мира. Выделение функции «мировые деньги», не смотря на выполнение одинаковых функций с деньгами на внутреннем рынке, происходит по причине потребности не только в использовании на межгосударственном уровне, но и в потребности существенно других денег, свободно конвертируемых, высоколиквидных [2, 3].

В своих работах профессор Евтух А.Т. выделяет *информационную функцию денег*, утверждая, что деньги – это прежде всего информационный инструмент, а банковская система является основным звеном финансовой системы в стране и мощной информационной системой. Возникновение и распространение электронных денег дает возможность осознать информационную сущность денег. С помощью информационной функции денег происходит оценка состояния экономики страны в целом и отдельных хозяйств, осуществляется прогноз экономического и социального развития государства, планируется работа предприятия в перспективе [2, с.6].

Поэтому выделение функции денег, с помощью которой осуществляется информационный обмен, имеет большое значение для понятия сути современных денег.

## **2.2 Деньги как средство накопления**

В рыночной экономике роль денег как средства накопления зависит от устойчивости их меновой стоимости или покупательной способности.

Непосредственно меновая стоимость денег определяется спросом на деньги и их предложением. Но если спрос на деньги не имеет другой основы, кроме их меновой стоимости, получается замкнутый круг. Чтобы выйти из этого круга, следует внимательнее присмотреться к исторически непреходящим (инвариантным) свойствам денег как средства накопления. История денег уходит в далекую историю. И хотя в разные периоды и у разных народов на роль денег претендовали разные хозяйственные блага, все они обладали свойствами, которые делали их привлекательными для накопления [7, 10].

Полезные свойства денег как средства накопления. В зависимости от обстоятельств и склонностей предметом накопления у разных людей могут стать самые разные хозяйственные блага. Однако обычно люди предпочитают накапливать такое благо, которое обладает следующими свойствами:

- может иметь различное употребление, служить разным целям;
- растущий запас хозяйственного блага не должен встречать противодействие со стороны растущих издержек хранения (содержания).

Одно из «открытий» Людвиг фон Мизеса состоит в том, что спрос на деньги зависит не от их сегодняшней ценности (это привело бы к возникновению порочного круга), а от информации об их вчерашней ценности (покупательной способности), которая формируется у рыночных агентов на основе опыта.

В этом отношении большинство сырьевых товаров имеет явное преимущество перед готовой продукцией.

Что же касается меновой стоимости блага, то если благо в силу пригодности к накоплению по двум указанным первичным свойствам и выбрано в качестве предмета накопления многими людьми, то сам процесс накопления будет гарантировать стабильность (устойчивость) его рыночной стоимости [22].

Исследуя свойства денег как предпочтительной (ликвидной) формы богатства, Дж. Кейнс приходит к таким выводам, подчеркивая, что деньги - это такая форма богатства, накопление которой и, соответственно, растущий спрос не встречают противодействия со стороны растущих издержек содержания [4]. Более того, Кейнс поправлял авторов, которые считали, что тягу к деньгам легко устранить, наложив какой-то налог на хранимые суммы. Никакой налог, указывал Кейнс, не способен устранить различий между хозяйственными благами как хранилищами богатства: «испортив» одни деньги, мы лишь получим взамен другие.

Выделение из мира хозяйственных благ денег и не денег (товаров) связано с тем, что скорость убывания предельной полезности различных хозяйственных благ неодинакова, и прежде всего потому, что неодинакова оценка благ как хранилищ богатства. Чем выше такая оценка, учитывающая, естественно, степень ликвидности и издержки содержания, тем сравнительно медленнее убывает полезность при одинаковом в процентном отношении увеличении количества блага, которым распоряжается или желает распоряжаться хозяйствующий субъект.

Закон спроса, упорядочивая процессы рыночного ценообразования, играет ключевую роль в формировании устойчивых (равновесных) цен. Но чтобы он действовал на всех товарных рынках, включая высоколиквидные, т. е. с высоким, находящиеся в обращении деньги должны восприниматься как предпочтительная для накопления форма богатства по всем трем отмеченным характеристикам (свойствам).

Поскольку деньги служат общепринятым средством платежа за товары, их привлекательность для накопления с точки зрения степени ликвидности и издержек содержания заведомо выше привлекательности любого товара. Но рост денежных цен, означающий падение меновой стоимости денег, вместе с тем предоставляет возможность большего накопления денег посредством накопления товаров, т. е. отсрочки их превращения в деньги.

*Накопление денег имеет следующее назначение:*

- сохранения стоимости, создание резерва платежных средств;
- расширения производства и получения дополнительной прибыли.

Сначала накопление денег имело лишь одну определенную цель - сохранение стоимости. Для этого достаточно было уречевить стоимость в обычных кусках или слитках драгоценного металла и хорошо хранить их на случай различных социально-экономических потрясений. В такой форме накопление абстрактное

общее богатство, которое называлось сокровищем.

Впоследствии сформировалась еще одна цель накопления сокровище - создание резерва платежных средств, что придало ему воспроизводственного характера и сориентировало на обеспечение прибыли, такая цель определялась осложнением самих условий и потребностей производства и реализации товаров. Без определенного резерва товаропроизводитель не мог поддержать непрерывность и расширение собственного производства. Возникновение новой цели ордена клада в корне изменило его характер. Сокровище уже не могло долго оставаться без движения и стало активно обеспечивать потребности общественного воспроизводства, превратившись в резерв для приводных и отводных каналов регулирования денежного обращения.

В условиях золотого монетного стандарта сокровище выполняло роль стихийного регулятора денежного обращения. Если масштабы производства и товарного обращения расширялись, монеты из клада поступали на рынок для покупки товаров, т. е. выполняли функцию средства обращения. Если производство и обращение товаров сокращались, то часть денег оставляла каналы обращения и превращалась в сокровище. Поэтому при золотомонетном стандарте в обращении всегда находилась масса денег, необходимая для реализации товаров.

Кроме того, товаропроизводители накапливали сокровище непосредственно ради расширения производства и получения дополнительной прибыли. Они давали свои сокровища в долг, размещали в банках на депозитах, вкладывали в ценные бумаги, что обеспечивало им прибыль в виде ссудного процента и дивидендов. Следовательно сокровище постепенно превратился в целенаправленное накопление денег, как сохранение стоимости для расширенного воспроизводства. Это означало более высокий уровень развития данной функции денег. В отличие от функции накопления сокровища ее стали называть функцией накопления стоимости.

С развитием функции накопления стоимости изменялись требования к форме денег. Сначала ослабла, а потом совсем исчезла зависимость функционального назначения накопления денег от их субстанциональной стоимости. Поскольку накопление утратило свою абстрактность богатства вообще, исчезла и потребность сохранять в виде запаса золота или серебра; их новую роль, которая предусматривает конкретизацию целей и сроков накопления стоимости, стали успешно выполнять знаки денег - бумажные, депозитные, электронные [18].

Современные кредитные деньги не выполняют функцию средства образования сокровищ потому, что не имеют собственной стоимости. Они могут выполнять только функцию накопления, которая возникла на базе функции образования сокровищ.

Накопление рассматривается как необходимое условие развития товарного производства. Для того чтобы купить средства и предметы труда, капитализировать прибыль для расширенного производства, предприниматель должен накапливать часть прибыли в виде денег. Накапливает деньги и население для покупки необходимых товаров и услуг. Речь идет о транзакционный остаток денег. Необходимым условием для этого является соответствие количества денег требованиям закона денежного обращения.

Функцию накопления выполняют реальные деньги, которые временно находятся вне процесса обращения. Однако, выходя за пределы сферы обращения, деньги не теряют связи с товарным миром. Кредитные деньги могут выполнять эту функцию, когда они находятся в постоянной готовности к реальному обращению, а потому вне этой связи нецелесообразно ни одно накопление денег. Если деньги функционируют как средство обмена, то, логично, они должны функционировать как средство сохранения стоимости. Ведь когда деньги не могут быть использованы для покупки товаров в будущем, то и сегодня никто не захочет продавать свои товары за деньги. Из-за этого полученные после продажи товаров и услуг деньги должны гарантировать их владельцу сохранения в будущем своей покупательной способности. Она должна не только аккумулировать в себе в течение определенного времени стоимость проданных товаров, но и быть представителем абстрактной формы богатства, которую можно в любое время получить за деньги. Это означает, что реализовать себя в качестве средства накопления современные деньги могут только при условии, что они являются устойчивыми и стабильными.

В условиях чувствительной инфляции деньги как средство накопления теряют свою привлекательность несмотря на их высокую ликвидность. В тех странах, где имеет место гиперинфляция, национальная валюта может частично не использоваться как средство накопления, и как мера стоимости.

Выполнение деньгами функции средства накопления является важной предпосылкой развития кредитных отношений, с помощью которых становится возможным использование временно свободных средств, образующихся в различных сферах хозяйства И населения для предоставления их взаймы

предприятиям и организациям других отраслей и отдельным кредиторам. Кредитные отношения, возникающие и постоянно восстанавливаются, способствуют целесообразному использованию ресурсов хозяйства, развитию производства и более полному удовлетворению потребностей населения. Такие результаты использования денег в функции средства накопления в пределах народного хозяйства.

При решении проблемы целесообразности накопления средств следует учесть следующее:

- возможность беспрепятственного использования размещенных денежных средств;
- надежность вложений;
- минимизация риска [14, с. 245].

Кредитные деньги оказали положительное влияние на развитие самой функции средства накопления и денежных отношений вообще. Во-первых, возникла возможность вывести объемы накопления за границы, которые определялись физическими объемами добычи благородных металлов. Во-вторых, возможность обесценивания денежных знаков вызвала у владельцев желание накопления быстрее их капитализировать, что способствовало развитию организованных накоплений, банковского дела, рынка ценных бумаг и тому подобное. Именно накопление денег превратилось, по сути, в накопление ссудного капитала. В-третьих, капитализация денежных накоплений, в свою очередь, способствовала разрешению противоречия между сохранением стоимости «в покое» в рамках индивидуального капитала и необходимостью ускорения обращения ее в масштабах общественного воспроизводства.

### **3. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ КАК НОВЫЕ ФОРМЫ НАКОПЛЕНИЯ ДЕНЕГ**

#### **3.1 Электронные деньги - перспективная форма развития денег**

С современным этапом эволюции денег связан с развитием виртуальной экономики как части глобальной экономической системы, основу которой составляет интерактивный бизнес на основе информационных технологий.

Развитие новых форм денег происходит благодаря активизации и углублению информационной сферы и информатизации общества. В таких условиях влияния технологических инноваций экономическая наука приобретает новый смысл, поскольку существенные изменения происходят во всех сферах экономической деятельности, в том числе в финансовом секторе. Проявлением таких изменений является постепенным перенесением транзакций в электронный формат, появление новых средств платежа, новейших платежных инструментов и систем.

В изначенна сущности понятия “электронные деньги” постоянно эволюционирует. Трансформация представления об электронных деньгах происходит под влиянием появления новых механизмов их эмиссии, сохранения и передачи, где ключевое значение имеет базовая технология (компьютеры, интернет-технологии, мобильная связь, технология беспроводной высокочастотной связи, криптографические вычислительные процессы). Поэтому в этом понятии ученые выделяют экономические, юридические и материально-технические аспекты.

Так, А.М. Мороз, анализируя сущность электронных денег, доказывает существование трех подходов как отражение этапов эволюционирования электронизации денежного обращения:

- во-первых, это денежные средства для осуществления платежей с помощью телекоммуникационных систем, независимо от формы и места хранения;
- во-вторых, это денежные средства, которые хранятся в электронном формате специальных устройств;
- в-третьих, денежные средства, которые учитывают свойства предыдущих, но используются вне банковской системы, без участия третьего лица и без прямой связи с банковским счетом [8, с. 10].

В частности, в Директиве 2000/46/ЕС было предоставлено такое определение электрон них денег: “электронный заменитель монет и банкнот, который хранится на электронном устройстве, например, на чип-карте или в памяти компьютера, и который в основном предназначен для осуществления электронных банковских платежей ограниченными суммами” [27].

Это связано с необходимостью достижения согласованности, признание разрешений, предоставления единой лицензии для регламентации деятельности учреждений – эмитентов электронных денег и пруденциального надзора за ними государств происхождения во всем Европейском Сообществе.

В Директиве 2009/110/ЕС предоставляется уточнения этого понятия в части электронных устройств, в которых включены магнитные, а также подчеркивается, что они выпускаются с целью осуществления платежных операций, таких как размещение, перевод, получение денежных средств, независимо от иных обязательств между плательщиком и получателем платежа [27].

Итак, систематизация и критический анализ толкований понятия “электронные деньги” дает возможность определить такие их общие характеристики:

- единицы стоимости, которые хранятся на электронном устройстве;
- разновидность или новая форма кредитных денег;
- средство платежа;
- денежное обязательство эмитента.

Кроме того, в некоторых исследованиях указываются определенные универсальные свойства и современные функции электронных денег [24].

Определяющие факторы электронных денег заключаются в экономической, правовой, технической и информационной сферах. Следует отметить, что в своем развитии электронные деньги прошли несколько этапов, главным признаком которых было возникновение их новых видов и изменение механизма функционирования. Сейчас можем провести типологизацию электронных денег:

- по виду носителя – основанные на банковском счете (пластиковая карта, электронный чек, электронный кошелек) и сетевые / программные;
- по функции управления денежными системами – централизованные, децентрализованные и мобильные подсистемы;
- по форме обращения – безналичные и наличные.

В частности, Ш.П. Егiazарян определил такие факторы их типологизации: сфера, носитель стоимости, количество эмитентов, лимиты оперирования, анонимность платежей, валюта операции [15].

К. Менгер предоставил исчерпывающую классификацию систем электронных денег и выделил такие признаки [20]:

- способ хранения и перевода денежной стоимости;
- техническое устройство, используется для хранения денежной стоимости;
- покупательная способность денежной стоимости;
- целевое использование денежной стоимости;
- возможности обращения денежной стоимости;
- особенности модели эмиссии денежной стоимости;
- характер деятельности эмитента денежной стоимости;
- функциональное взаимодействие между эмитентом денежной стоимости и системным администратором.

Следовательно, приведенные варианты типологизации свидетельствуют о том, что развитие систем электронных денег происходило во времени как последовательный непрерывный эволюционный процесс. Как и любая другая финансовая инновация, электронные деньги востребованы рынком, что подтверждается созданием нового сегмента финансового рынка – рынка электронных денег. Он динамично растет по объемам платежей, долей в общем объеме электронных платежных систем, количеству транзакций и тому подобное. Темп роста способствует развитию честной и прозрачной конкуренции среди его участников, круг которых во многих странах фактически уже сформировалось. Электронные деньги сегодня активно используются в качестве средства накопления. Ярким примером может служить такая виртуальная валюта как биткоин, который за последние 5 лет стал одним из самых востребованных и быстро увеличивающих свою стоимость, сделав биткоин самым выгодным средством накопления.

Сейчас самый высокий уровень инновационной новизны имеют электронные деньги – биткоин (Bitcoin, BTC), которые получили название "криптовалюта" или "виртуальная валюта", в том числе в официальных отчетах Всемирного банка и Европейского центрального банка (ЕЦБ). Распространенным также является неофициальное их название – "интернет-валюта". К этой категории вместе с биткоином также принадлежат его производным или альтернативным – лайткоин (Litecoin), пиркоин (Peercoin), неймкоин (Namecoin), ЭксЭрПи (XRP, система Рипплз –

Ripples) [24].

Сейчас оборот виртуальной валюты биткоин в мире составляет почти 18 млн. шт. с годовым темпом прироста 12,5%, но постепенно темпы роста объема биткоинов будут уменьшаться с учетом максимального ограничения выпуска до 21 млн. шт.

Правовое определение виртуальной интернет-валюты биткоин предоставило Министерство финансов Германии – это «единица финансового учета» и один из видов частных денег, которые могут быть использованы для «многосторонних клиринговых операций». Министерство финансов

США в 2013 г. признало биткоин как децентрализованную виртуальную валюту, что соответствует критерию «форма денег», а следовательно, по прецедентному праву на него распространяются финансовые законы и нормы [19]. Отличия между электронными деньгами и виртуальной валютой приведены в таблице 1.

Таблица 1 - Отличия электронных денег и виртуальной валюты по их ключевым признакам [\[1\]](#)

Характерный признак	Электронные деньги	Виртуальная валюта
Формат денег	Цифровой	Цифровой
Единица учета	Традиционная валюта (евро, доллары США, фунты стерлингов и тому подобное), которые имеют законный статус предложения	Разработана валюта (Linden Dollars, Bitcoins т. д) без законного статуса предложения
Принятие	Учреждениями, кроме эмитента	Только в пределах специфического виртуального сообщества
Правовой статус	Имеют	Не имеют

Эмитент	Законно определена организация, которая является эмитентом электронных денег	Частная компания или частное лицо, которое действуют в рамках собственных решений и суждений
Предложение денег	Фиксированное	Не фиксированное (зависит от желаний эмитента)
Возможность выкупа	Гарантированно (по номинальной стоимости)	Не гарантированно
Регулирование и надзор	Осуществляется	Не осуществляется
Виды рисков	Операционный	Правовой, кредитный, ликвидности, операционный

Фактически цифровая виртуальная валюта биткоин – это набор определенных правил в виде открытого электронного программного кода, который предназначен для создания цифровой валюты, единица которой имеет название биткоин.

Создание виртуальной валюты (виртуальных монет как криптографических хэш-кодов) базируется на математических принципах и использует современную криптографию. Ее ключевыми особенностями являются:

- децентрализация (независимость от центрального банка);
- использование пиринговой архитектуры P2P (система равноправных взаимоотношений пользователей программ);
- процесс эмиссии (майнинга) – это фактически эксплуатация вычислительных мощностей компьютерных систем, непрерывность которого определяет длительность жизненного цикла виртуальной валюты, то есть в отличие от центробанков эту валюту создают сами пользователи системы ее обращение – «майнери», называя этот вид работ «добычей». Пользователи могут лично

добывать единицы валюты или воспользоваться услугами веб-служб, которые еще называют «пулами», предоставляя им свои вычислительные мощности для решения сложных математических задач в рамках функционирования системы обращения виртуальной валюты. Среди таких задач важнейшей является проверка отсутствия в системе дублирования биткоин-монет, как последствия проведения операций, нарушающих регламент системы, а следовательно создают потенциальную угрозу ее разрушения. Процесс «добычи» новых электронных денег является энергозатратным и требует много усилий. В свою очередь немецкие ученые уже нашли новый метод для ускорения и удешевления энергозатрат для «добычи» биткоинов – ради этого немецкие компании готовы привлечь инвесторов более 10 млн. долларов США [19].

К особым характеристикам виртуальной валюты следует отнести следующие:

- обеспечение уникальности кода "электронных монет", которые не могут быть использованы дважды;
- высокая скорость и полная анонимность процесса транзакции;
- высокая защищенность финансовых операций, отсутствие финансовой цензуры и внешнего вмешательства в систему обращения;
- высокий уровень волатильности цены.

В частности, в течение 2013 г. цена бит коина изменялась от 15 долларов США в январе до 1 203 долларов США в ноябре. Зато в течение 2014г. длительная нисходящая динамика, в частности, в ноябре цена биткоина составляла около 340 долларов США. В январе 2015 г. обменный курс одного биткоина составлял 177 долларов США, а в апреле 2015 г. – 244 доллара США; – процесс обращения электронной валюты производится только в пределах сети системы;

- операции купли-продажи с использованием электронной валюты осуществляются без посредников в интернете и реальной жизни;
- высокий уровень эффективности функционирования системы [24].

### 3.2 Воплощение денежных функций в электронных деньгах

Для понимания современного значения виртуальной валюты необходимо уточнить ее сущность относительно способности выполнять функции денег. В настоящее время большинство рядовых граждан и профессиональных финансистов не

воспринимают эту валюту как полноценные деньги, что является вполне оправданным, ведь: – во-первых, объем рынка таких суррогатных денег и виртуальной экономики пока еще незначительный, товарно-денежные отношения имеют ограниченный и нерегулярный характер; – во-вторых, неопределенной является объективная ценность биткоина, которая должна быть выражена в реальных товарах и услугах, имеющих реальный спрос и ценность.

Согласно теории денег, первой их функцией является функция меры стоимости. Эта функция предусматривает, что денежная единица является единицей измерения цен экономических благ и объема платежей, то есть деньги являются формальным выражением стоимости, а не измерением ее величины. В частности, по мнению некоторых исследователей, нулевая внутренняя стоимость может быть признаком возможности превращения виртуальной валюты в “финансовый пузырь”, если определять последний как премию ликвидности. По нашему мнению, ценность виртуальной валюты заключается не в ее первоначальной стоимости в результате обмена денег на товар, а в ее оценке в процессе обмена на другие валюты, которая в дальнейшем подтверждается при обмене на товары и услуги. Поэтому в случае с виртуальной валютой ценностью для инвесторов выступает ее обменный курс, который является отражением спроса и предложения на рынке. Если рассматривать любую виртуальную валюту как инвестицию, то рыночная практика свидетельствует о том, что изменения цены актива весьма непросто прогнозировать, поскольку она зависит от многих факторов – скорости и интенсивности выхода на рынок, динамики подходов государственного регулирования во времени, появления аналогов и конкурентов и тому подобное [21].

Высокая неопределенность, неурегулированность, появление конкурирующих виртуальных валют могут привести к росту волатильности на рынке и необходимости хеджирования рисков. В частности, спрос на нее может быть реальным и спекулятивным, различие между ними необходимо рассматривать с такими классическими признаками, как стабильность, долгосрочность, прогнозируемость. При реальном спросе виртуальная валюта используется как эквивалентный товар в расчетах, а также как деньги при проведении переводов, оплате товаров и услуг. Предложение виртуальной валюты формируется по результатам эмиссии, предел которой определяется целесообразностью с учетом значения обменного курса, а также за счет отказа пользователей от использования электронной валюты. Итак, на этом закрытом рынке происходит постоянное противостояние между эмиссией и реальным спросом на виртуальную валюту, что

дает возможность прогнозировать курс виртуальных денег на среднесрочную перспективу. Вместе с высоким уровнем волатильности обменного курса до критических свойств виртуальных денег принадлежит их необеспеченность. Следует отметить, что современные платежные системы нового поколения очень быстро реагируют на вызовы, путем внедрения инноваций и разработки дополнительных сервисов обеспечивают минимизацию таких недостатков. В частности, проблема высокой волатильности обменного курса виртуальных денег при проведении расчетных операций уже решается дополнительными сервисами его фиксации во времени (60 секунд), а необеспеченность – созданием, например, системы Коммерц Голд (Commerce Gold), в которой виртуальная валюта обеспечивается золотым эквивалентом, что при достижении определенного значения можно получить в весовом измерении.

Виртуальная валюта также выполняет функции средства обращения и средства платежа, последняя указывается во многих определениях понятия “электронные деньги”. Однако в настоящее время распространенность виртуальных денег несколько ограничено. Отсутствие централизованного надзора и неурегулированности их правового статуса свидетельствует о нерешенности относительно выбора финансовых посредников для обработки платежей. На пути их развития стоит также отсутствие эффективного управления денежной массой со стороны монетарного регулятора в качестве единого центра управления системой. Но эти факторы являются вполне объективными для начала их диффузии как современного вида финансовой инновации. Устоявшиеся определения функции денег как средства обращения закрепляют необходимость соблюдения обязательных условий – одновременно и в едином рыночном пространстве движение денег и товаров, наличие реальных или наличных денег, при этом знаками стоимости бумажные и кредитные деньги [21].

Средой обращения виртуальной валюты является глобальная независимая распределенная сеть электронных кошельков (программа или сервис, который осуществляет эмиссию, сохраняет публичный и приватный ключи, с помощью которых осуществляются транзакции в системе оборота виртуальных денег).

Оборот электронной валюты в реальной экономике обеспечивается посредническими операциями платежных систем, торговых площадок, обменных сервисов, которые можно считать шлюзами между денежным обращением в виртуальной и реальной экономик.

В перспективе, при положительном сценарии дальнейшего распространения виртуальной валюты, по нашему мнению, вполне вероятно слияние или поглощение реального денежного обращения с виртуальным.

Электронные деньги как средство накопления уже сегодня показало свою состоятельность, поскольку растет их стоимость (пусть даже и виртуальная), что мы видим на примере битконов [19].

Согласно этим функциям виртуальная валюта соответствует требованиям, выдвигаемым к деньгам по следующим признакам:

- портативность,
- делимость,
- верификация достоверности – цифровой формат позволяет размещать и передавать в реальном времени любую сумму,
- нет ограничений на использование мелких сумм (точность составляет восемь знаков после запятой),
- проверка подлинности производится с помощью программного обеспечения.

Выполнение виртуальной валютой функции накопления зависит от веры участников рынка и пользователей в ее ликвидность и реальную покупательную способность в будущем. В частности, результаты исследования обобщенного портрета пользователей российского биткоин-рынка свидетельствуют о том, что уровень доверия к виртуальной валюте и системы ее оборота выше, чем в остальных платежных системах – 38% по сравнению с 28% доверия к ПейПал (PayPal). Аналогичная тенденция наблюдается в отношении уровня доверия к биткоину как средству сбережения – 45% по сравнению с 40% в фиатных денег. Кроме того, почти 52% российских пользователей виртуальной валюты готовы получать заработную плату в биткоинах [23].

Виртуальная валюта также соответствует требованиям к деньгам как к средству долгосрочного накопления по форме, сроком службы, удобством сохранения в большом количестве. Высокий уровень достоверности виртуальной валюты обеспечивает защищенный цифровой формат, биткоин-кошельки дублируются, вопрос их надежного хранения и подлинность решаются с помощью аппаратно-программного подхода, что обеспечивает должный уровень надежности и безопасности. Но при этом подчеркнем, что в противоположность фиатным и электронным деньгам виртуальная валюта не имеет государственного гарантирования, что является особенно важным свойством денег при резких

изменениях курса, а следовательно, его накопление является рискованным.

Выполнение такой функции, как мировые деньги виртуальной валютой вполне возможно. Учитывая то, что сейчас во многих странах предлагаются разные подходы дедолларизации и осуществляется поиск наднациональной глобальной резервной валюты, эту нишу могут заполнить новые формы денег. Однако реализация этой функции возможна только после достижения однозначности во взглядах и подходах, а также согласованности относительно виртуальной валюты со стороны правительств и центральных банков большинства стран мира. При этом правительство, которое первое примет виртуальную валюту на системном уровне, может рассчитывать на лидерство в процессе создания новой глобальной резервной валюты.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Проведен анализ экономического и правового понятия «деньги». Синтезированы экономические признаки денег, основные функции и выделена сущность денег. Разработано собственное определение денег через закрепление основных и существенных признаков, отображающих сущность указанного понятия.

Таким образом, деньги – это исторически переменный изобретение человечества, важный фактор рыночной среды, без которого немыслимо современное общество. С помощью денег осуществляется выражение стоимости товаров, обмен товаров, внутренние и международные платежи, сохранения и накопления ценности и информационный обмен с оценки и прогноза объектов, явлений, процессов социальноэкономического характера.

Роль современных денег состоит в том, что они являются общин средством организации экономических отношений общества, включая товарные, кредитные, финансовые и фондовые отношения, а, следовательно, выходят за рамки общего эквивалента товарного мира. Использование денег в хозяйстве отдельного производителя или страны в целом позволяет определять и анализировать эффективность экономической деятельности, что дает возможность разрабатывать определенные стратегии и справлять ошибки для дальнейшего развития экономики, что важно для рационального ведение дел и достижение лучших результатов.

Средство накопления - это функция денег, связанная с их способностью быть средством сохранения стоимости, представителем абстрактной формы богатства.

Суть функции денег как средства накопления, образования сокровищ, заключается в том, что деньги покидают сферу обращения и превращаются в сокровище. Эту функцию выполняют полноценные деньги, хотя в практике современного денежного обращения товаропроизводители накапливают и знаки полноценных денег в виде бумажных денег. Фиктивная сторона сокровищ, накопленных в виде бумажных денег, ярко проявляется в периоды обесценивания последних. Это в полной мере относится и к электронным деньгам, как современной форме денег. Поскольку они не обеспечены и не признаны на уровне мирового сообщества.

Исследовано возникновение новых форм денег, тенденции изменений монетарной системы под влиянием формирования информационного общества. Раскрыты сущность, типология, этапы развития такой финансовой инновации, как электронные деньги. Выявлены функции и мера их осуществления современными электронными деньгами.

Таким образом, развитие информационного общества и виртуальной экономики повлекло за собой появление новых форм денег, однако лишь вероятность возникновения некоторых из них на финансовом рынке сейчас значительно выше, чем вероятность их жизнеспособности и практического использования. Примером этого является виртуальная валюта – финансовая инновация с высокой степенью новизны, что в перспективе может привести к радикальным изменениям в сфере денежных отношений. Появление виртуальной валюты подтверждает теоретические исследования многих ученых о неизбежности эволюции денег. Это обуславливает важные изменения в денежной и платежной системах, побуждает традиционные финансовые институты к адаптации и развитию, в результате чего следует ожидать системные изменения в финансовой модели современного общества. В связи с этим открытым остается вопрос полного выполнения всех основных функций денег, в частности денег как средства накопления.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Э. Дж. Долан; пер. с англ. В. Лукашевича; под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева. — СПб., 2015. — 496 с.

2. Евтух А.Т. Информационная суть денег через призму современных финансов // Финансы – 2017.- № 7.- С. 3-8.
3. Ивин А. А. Словарь по экономике / А. А. Ивин, А. Л. Никифоров. — М. : Гуманит. изд. центр ВЛАДОС, 2017. — 384 с.
4. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. Избранные произведения. М.: Экономика. 2013. – 352 с.
5. Лунц Л. А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве / Л. А. Лунц. — Изд. 2-е, испр. — М. : Статут, 2014. — 350 с.
6. Макконнелл К.Л., Брю С.Л. Экономикс. Принципы, проблемы и политика. В 2 т.: Пер. с англ. Т.1.- М.: Изд-во АП «Ташполиграфкомбинат», 2012. – 399 с.
7. Маркс К. Капитал. К критике политической экономии. Т. I // Сочинения / К. Маркс, Ф. Энгельс. — Изд. 2-е. — Т. 23. — С. 527.
8. Мороз А.М. Деньги и кредит: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. / А.М. Мороз, – СПб., 2016. – 598 с.
9. Мэнкью Н. Г. Принципы экономикс / Н. Г. Мэнкью. — СПб. : Питер Ком, 2013. — 784 с.
10. Никифоров П. О. Теория и методология регулирования денежного обращения / П. О. Никифоров. — Ростов-на-Дону: Феникс, 2016. — 327 с.
11. Российская юридическая энциклопедия. — М. : Изд. дом «ИНФРА-М», 2013. — 1110 с.
12. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под общ. ред. А. Г. Грязновой. — М. : Финансы и статистика, 2016. — 1168 с.
13. Фишер С. Экономика / С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи. — Пер. со 2-го англ. изд. — М. : Дело ЛТД, 2015. — 864 с.
14. Харрис Л. Денежная теория / Л. Харрис. — М. : Прогресс, 2014. — 728 с.
15. Егiazарян Ш. П. Электронные деньги в современной системе денежного оборота: Дис. канд. экон. наук : 08.00.10. – Москва, 1999. – 141 с. – (Russian source).
16. Экономическая энциклопедия. Политическая экономия. Т. 1 / гл. ред. А. М. Румянцев. — М. : Сов. энцикл., 1972. — 560 с.
17. Алексеенко М. Д. Электронные деньги: сущность и виды / Н.Д.Алексеенко, А.В.Яровая // Финансы, учет и аудит. – 2016. – № 19. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ir.kneu.edu.ua:8080/bitstream/2010/3332/1/Alekseenko.pdf>
18. Деньги – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki/>.
19. Горюков Е. В. Электронные деньги: анализ практики использования и прогноз развития: Автореф. дис. на соиск. учен. степ. к. э. н.: Спец. 08.00.10 / Горюков Евгений Валерьевич; [Иван. гос. хим.-технол. ун-т]. – Иваново: 2014. – 18 с. –

(Russian source).

20. Менгер К. Основания политической экономии. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://gumfak.ru/econom/html/menger/menger09.shtml>.
21. Мировой опыт и перспективы развития электронных денег в России: Научно-аналитические материалы. Вып. 10 / П.М. Сенищ, В.М. Кравец, А.А. Махаева, В.В. Крылова– М.: Центр научных исследований, 2018. – 145 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bank.gov.ru/doccatalog/document?id=70690>.
22. Махаева Е. Деньги: сущность и функции / А.Махаева // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://article/viewFile/25006/22479>.
23. Образ русского пользователя Биткоин. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.coinside.ru>. 20. Новые функции денег в виртуальной экономике. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.creativeconomy.ru/articles/2723/>.
24. Самая твердая валюта – BitCoin. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://moneynews.ru/Article/17893>.
25. Шевчук М. В. Правовая природа электронных денежных средств // Юрист. – 2012. – № 12. – С. 30-34. – (Russian source).
26. Encyclopedia Americana. — 2017. — Vol. 19. — P. 349.
27. Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council of 18 September 2000 on the taking up, pursuit of and prudential supervision of the business of electronic money institutions. – [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:32000L0046>.

1. Источник: сформулировано на основе данных [19; 21; 24] [↑](#)