

## РОЛЬ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

*В статье определены свойства, достоинства и недостатки электронных денег, векторы влияния их использования на сферу денежного обращения и экономику страны в целом. Рассмотрен эффект ликвидности замещения наличных денег электронными деньгами на примере развитых стран и Республики Беларусь. Построены регрессионные модели, позволяющие прогнозировать эффект ликвидности в зависимости от изменения средней процентной ставки по депозитам и баночно-депозитного коэффициента. Выявлены положительные и отрицательные факторы развития рынка электронных денег.*

Электронные деньги (ЭД) — относительно новая форма денег, развитие которой направлено на создание благоприятной среды, стимулирующей активное внедрение инноваций в сфере платежных и расчетных технологий.

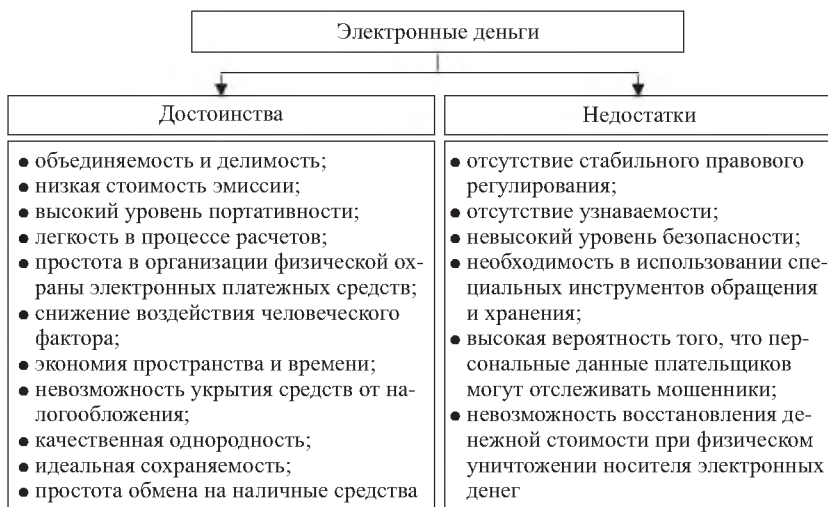
Анализ публикаций по теме исследования [1–4] позволил определить свойства (табл. 1), выявить достоинства и недостатки ЭД (рис. 1).

Таблица 1

Свойства электронных денег

Свойство	Характеристика
Ликвидность	Способность быстро и с минимальными издержками быть конвертированным в средство обращения и платежа
Стабильность	Отсутствие резких колебаний стоимости (покупательной способности), которые могут вызвать нарушения денежного обращения
Транспортабельность	Удобство для транспортировки
Портативность	Величина суммы электронных денег не связана с их весовыми или габаритными размерами
Делимость	Способность легко дробиться на части без потери стоимости для обслуживания операций с любыми суммами
Долговечность	Сохраняемость в течение длительного времени без порчи и потери ценности
Безопасность	Отсутствие какого-либо риска, в случае реализации которого возникают негативные последствия
Анонимность	Нет необходимости открывать счет

Источники: собственная разработка на основе [1; 4].



*Рис. 1. Достоинства и недостатки электронных денег*

Источ н и к: собственная разработка на основе [1; 4].

Развитие электронных денег оказывает воздействие на сферу денежного обращения и экономику в целом. В частности, можно выделить следующие направления влияния активного использования ЭД в качестве средства платежа на денежный оборот: увеличение денежной массы; увеличение скорости денежного обращения; сокращение спроса на наличные деньги; сокращение дохода центральных банков от эмиссии наличных денежных средств [4; 5].

Замещение наличных денежных средств электронными деньгами влияет на все денежные агрегаты, представляющие собой структуру денежной массы. При этом ЭД могут быть не включены в ее состав, а размер обязательных резервных требований на средства, извлекаемых от их эмиссии, может как превышать, так и быть ниже средней процентной ставки по депозитам до востребования. Наибольшее влияние ЭД оказывают на денежный агрегат M1, включающий в себя наличные денежные средства и переводные депозиты физических и юридических лиц: *во-первых*, изменяется соотношение наличных и электронных денег; *во-вторых*, изменяется норма резервных требований и, как следствие, величина депозитов. Данное влияние отражает так называемый *эффект ликвидности* (эффект «расширения» M1), который рассчитывается по следующей формуле [5]:

$$E = -\frac{1-2r_D}{r_D} \cdot \frac{c}{1+c},$$

где  $r_D$  — средняя процентная ставка по депозитам;  $c$  — банкотно-депозитный коэффициент, представляющий собой соотношение объема наличных денежных средств и депозитов.

Табл. 2 отражает верхний предел изменения денежного агрегата М1 для ряда развитых стран при конверсии 1 % наличных денежных средств в ЭД.

Таблица 2

Эффект ликвидности развитых стран

Страна	Банкнотно-депозитный коэффициент в 2010 г.	Средняя процентная ставка по депозитам в 2010 г., %	Эффект ликвидности, %
Франция	0,18	1,0	15,0
Германия	0,42	2,0	4,5
Италия	0,19	15,0	0,9
Япония	0,37	1,3	20,5
Швейцария	0,44	2,5	12,0
США	0,45	10,0	2,8

Источник: [5].

В современных условиях национальной экономики ввиду достаточно высокой ставки по депозитам и более низкой величины банкнотно-депозитного коэффициента эффект ликвидности принимает невысокие значения (табл. 3).

Таблица 3

Эффект ликвидности в Республике Беларусь за 2005–2016 гг.

Год	Банкнотно-депозитный коэффициент	Средняя процентная ставка по депозитам, %	Эффект ликвидности, %
2005	0,475	10,2	2,51
2006	0,482	8,4	3,22
2007	0,435	10,1	2,40
2008	0,409	15,2	1,33
2009	0,345	17,4	0,96
2010	0,318	10,2	1,88
2011	0,207	26,8	0,30
2012	0,238	32,8	0,20
2013	0,215	35,0	0,15
2014	0,195	33,4	0,16
2015	0,145	24,6	0,26
2016	0,178	14,6	0,73

Источник: собственная разработка на основе [6].

Анализ данных, представленных в табл. 2–3, позволил сделать вывод, что эмиссия электронных денег влечет за собой увеличение всей денежной массы, что способствует экономическому росту, поскольку незначительная инфляция считается нормой и заделом для подъема экономики [6].

Для определения степени влияния средней процентной ставки по депозитам и банкотно-депозитного коэффициента на эффект ликвидности, а также выявления путей решения проблемы низкой эластичности денежного агрегата М1 в Республике Беларусь предлагаем использовать метод построения линейных трендов на основе соответствующих статистических данных за 2005–2016 гг. (рис. 2–3).

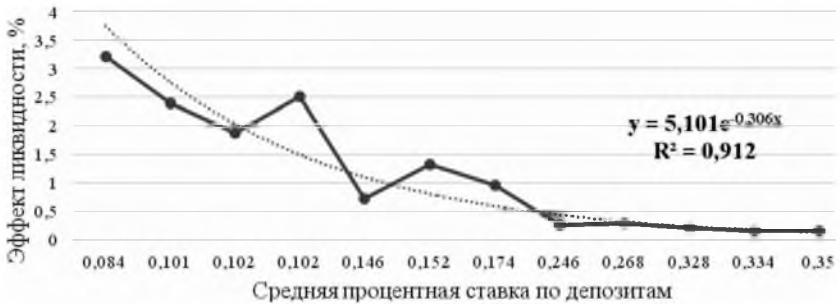


Рис. 2. Зависимость эффекта ликвидности от средней процентной ставки по депозитам

Источник: собственная разработка.

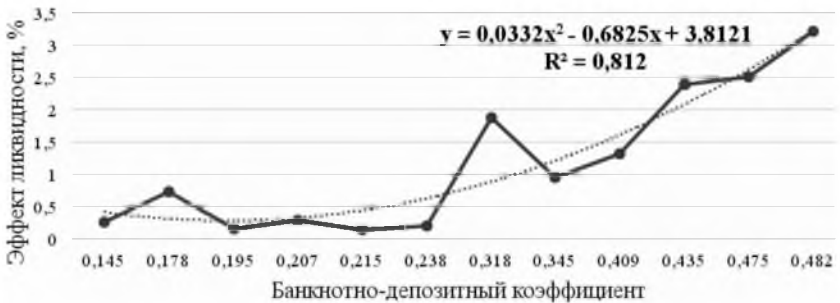


Рис. 3. Зависимость эффекта ликвидности от банкотно-депозитного коэффициента

Источник: собственная разработка.

Анализ полученных уравнений регрессии и коэффициентов детерминации ( $R^2$ ) подтвердил хорошее качество построенных моделей. Это позволяет

выполнить достоверный прогноз эффекта ликвидности и сделать вывод, что для увеличения его значения, а следовательно, и создания условий для подъема белорусской экономики, целесообразно уменьшать среднюю процентную ставку по депозитам и увеличивать банкнотно-депозитный коэффициент.

В настоящее время можно выделить как положительные, так и отрицательные факторы, которые оказывают влияние на развитие рынка электронных денег в Республике Беларусь.

В частности, к *положительным факторам* можно отнести [7]:

- развитие сети Интернет и электронной коммерции;
- развитие систем расчетов и наличие нормативно-правовых актов, регулирующих операции с использованием ЭД.

Среди *отрицательных факторов* следует отметить [7]:

- широкое применение банковских платежных карт;
- длительная процедура открытия электронного кошелька;
- высокий уровень комиссии при обмене ЭД на наличные денежные средства;
- эмиссия ЭД только банковскими учреждениями в белорусских рублях;
- отсутствие ясности в бухгалтерском учете и налогообложении операций с использованием ЭД;
- отсутствие широких возможностей по использованию электронных денег в сравнении с мировой практикой.

Подводя итоги исследования, можно заключить, что создание эффективно функционирующего рынка электронных денег положительно скажется на общей экономической ситуации в стране и даст возможность:

- ускорить необходимость удовлетворения своих потребностей как физическим, так и юридическим лицам;
- снизить уровень сферы теневого обращения наличности;
- реализовать право на конфиденциальность при оплате товаров и услуг;
- обеспечить индикацию изменений рыночной конъюнктуры, так как показатели использования ЭД являются информативными индикаторами уровня развития денежных отношений в обществе;
- стимулировать деловую активность в отдельных отраслях посредством развития электронной коммерции;
- достигнуть более тесной интеграции отдельных секторов экономики, поскольку электронные деньги связывают финансовый и нефинансовый секторы цифровой экономики.

## Литература

1. Мищенко, С. В. Сущность и функции современных денег / С. В. Мищенко // Изв. С.-Петерб. ун-та экономики и финансов. — 2010. — № 6. — С. 32–85.
2. Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. — М. : КноРус, 2010. — С. 31–33.
3. Деньги, кредит, банки : учебник / О. И. Лаврушин [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. — М. : КноРус, 2016. — С. 52–71.

4. Дюдикова, Е. И. Перспективы развития электронных денег как элемента национальной платежной системы Российской Федерации : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Е. И. Дюдикова. — Ставрополь, 2017. — С. 10–20.

5. Исаев, М. Е. Оценка развития электронных денег при осуществлении розничных платежей : автореферат дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / М. Е. Исаев. — Иваново, 2013. — С. 12–24.

6. Денежно-кредитная политика [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. — Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/Monetary-Stat/>. — Дата доступа: 02.09.2017.

7. Лопух, Ю. И. Проблемы развития рынка электронных денег в Республике Беларусь / Ю. И. Лопух, Т. В. Новик // Банковская система: устойчивость и перспективы развития : V междунар. науч.-практ. конф. по вопр. банк. экономики, посвященной 70-летию банк. образования на Полесье, Пинск, 30–31 окт. 2014 г. — Пинск : [б.и.], 2014. — С. 83–86.

СНИЛ «PR»

**Е.Е. Путинцева**

Научный руководитель — А.А. Гуртовой

## **ОСОБЕННОСТИ МАРКЕТИНГА НА РЫНКЕ ЭЛЕКТРОННО-ПРАВОВЫХ СИСТЕМ ПО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

*В статье рассматривается рынок нормативно-правовых баз по законодательству Республики Беларусь. Приводится характеристика особенностей элементов комплекса маркетинга (4p's). Также в статье анализируются особенности деятельности компаний в условиях высокой конкуренции и ограниченности релевантных инструментов продвижения для отрасли.*

Электронно-правовые системы по законодательству Республики Беларусь — это инструмент для ежедневной работы бухгалтеров, юристов, экономистов и других специалистов, принимающих управленческие решения. На данный момент рынок правовых баз можно считать олигополией, так как всего пять юридических лиц обладают правом распространения нормативно-правовых актов. Также стоит отметить, что емкость рынка достаточно ограничена и ориентировочно равна количеству юридических лиц, потенциальных потребителей программного продукта. В связи с этим, привлечение абсолютно нового клиента практически невозможно. Так компания может расширить свое влияние на рынке только привлекая клиентов конкурентов, при этом удерживая своих текущих потребителей. Принимая во внимание высокую конкуренцию между субъектами хозяйствования на рассматриваемом рынке, возникает необходимость активного использования инструментов маркетинга для формирования постоянного спроса на услуги компании.