

УДК [004.738:336.74](07)

ББК 65.262.613я73

К75

Рецензенты:

Ковалев В. В., д-р экон. наук, профессор кафедры теории кредита и финансового менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета, заслуженный деятель науки Российской Федерации;

Торкановский В. С., д-р экон. наук, профессор кафедры денег и ценных бумаг Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, заслуженный деятель науки Российской Федерации.

Кочергин Д. А.

К75 Электронные деньги : учеб. пособие / Д. А. Кочергин. — М.: Маркет ДС; ЦИПСИР, 2011. — 424 с. (Библиотека Центра Исследований Платежных Систем и Расчетов).

ISBN 978-5-94416-126-0

Агентство СІР РГБ

Учебное пособие написано в соответствии с программой специального учебного курса «Электронные деньги», разработанного с учетом требований Государственного образовательного стандарта по специальности «Финансы и кредит».

В пособии изложены основные положения теории и практики электронных денег. Рассмотрены вопросы возникновения и развития электронных денег, функционирования систем электронных денег, организации расчетов электронными деньгами. Раскрыты основные направления влияния электронных денег на объем денежной массы, скорость денежного обращения, эмиссионный доход, деятельность кредитных институтов. Представлены инструменты денежно-кредитного регулирования оборота электронных денег и механизмы нормативного контроля над деятельностью их эмитентов, определены конкурентные преимущества электронных денег на рынке розничных платежей.

Книга предназначена для студентов и преподавателей экономических вузов при изучении типовых учебных курсов: «Деньги. Кредит. Банки», «Банковское дело», а также дисциплин специализации: «Электронные деньги», «Платежные системы» и др. Книга рекомендуется профессионалам денежного рынка, участникам платежных систем, банковским служащим, использующим в своей профессиональной деятельности новые платежные инструменты.

УДК [004.738:336.74](07)

ББК 65.262.613я73

© Кочергин Д. А., 2011

© Центр исследований платежных систем и расчетов, 2011

© ООО «Маркет ДС Корпорейшн», 2011

ISBN 978-5-94416-126-0

ОГЛАВЛЕНИЕ

Сокращения	7
Условные обозначения	8
Предисловие	9
Введение	12
Глава 1. ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ	
1.1. Предпосылки появления электронных денег	17
1.2. Интерпретация электронных денег в современной денежной теории	22
1.3. Институциональный подход к определению электронных денег	37
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	52
Глава 2. СИСТЕМЫ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ	
2.1. Понятие системы электронных денег и ее элементы	53
2.2. Классификация систем электронных денег	55
2.3. Требования к электронным деньгам как новому средству платежа	75
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	80
Глава 3. ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЗАКРЫТО ЦИРКУЛИРУЮЩИХ СИСТЕМ	
3.1. Сущность электронных денег в закрыто циркулирующих системах	81
3.2. Схема платежа электронными деньгами	92
3.3. Номинальная оборачиваемость электронных денег и природа деятельности их эмитентов	100
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	105

Глава 4. НЕТИПИЧНЫЕ СИСТЕМЫ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

4.1. Эмитент электронных денег не участвует в монетизации товарной продукции	107
4.2. Покупательная способность электронных денег ограничена	115
4.3. Эмитент электронных денег является производственным предприятием	123
4.4. Выплата заработной платы электронными деньгами эмитента	133
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	145

Глава 5. ПРИНЦИПЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ОТКРЫТО ЦИРКУЛИРУЮЩИХ СИСТЕМ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

5.1. Организация обращения электронных денег	147
5.2. Модели открыто циркулирующих систем и природа деятельности эмитентов электронных денег	152
5.3. Риски эмитентов в системах электронных денег	163
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	167

Глава 6. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ, ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

6.1. Электронные деньги и вопросы денежной политики	169
6.2. Влияние электронных денег на показатели денежной массы	173
6.3. Денежно-кредитное регулирование оборота электронных денег	196
<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	206

Глава 7. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

7.1. Влияние финансовых инноваций на деятельность центральных банков	208
7.2. Методы оценки влияния электронных денег на наличное денежное обращение	216

7.3. Роль электронных денег в снижении эмиссионного дохода центральных банков	231
---	-----

<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	235
---	-----

Глава 8. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ В МОДЕЛЯХ ВЫБОРА РОЗНИЧНОГО СРЕДСТВА ПЛАТЕЖА

8.1. Модели выбора розничного средства платежа	238
--	-----

8.2. Сравнение издержек использования платежных систем	244
--	-----

8.3. Максимизация прибыли участников платежной системы	261
--	-----

8.4. Фиксированные издержки и сетевые эффекты	273
---	-----

<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	285
---	-----

Глава 9. НОРМАТИВНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В СФЕРЕ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

9.1. Опыт регулирования деятельности в сфере электронных денег в Европейском союзе	291
---	-----

9.2. Особенности регулирования электронных денег в США	303
--	-----

9.3. Регулирование в сфере электронных денег в Японии	310
---	-----

9.4. Подходы к регулированию электронных денег в России	317
---	-----

<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	323
---	-----

Глава 10. МЕТОДЫ ПЛАТЕЖА В ИНТЕРНЕТЕ

10.1. Критерии использования и требования к методам платежа в Интернете	326
---	-----

10.2. Классификация методов платежа в Интернете	335
---	-----

10.3. Экономические особенности методов платежа в Интернете	339
---	-----

<i>Материалы для самостоятельной работы</i>	351
---	-----

Приложение 1

Статистика использования электронных денег в развитых странах	352
---	-----

Приложение 2

Словарь терминов	372
------------------	-----

Приложение 3

Платежи по банковским картам. ChronoPay	377
---	-----

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ИСТОЧНИКИ

Нормативные документы	380
Монографические издания и научные работы	381
Периодические издания	382
Монографические издания на иностранных языках	386
Периодические издания на иностранных языках	390
Статистические издания и институциональные исследования	412