

2.1. Понятие системы электронных денег и ее элементы

Эмиссия и обращение электронных денег организуются при помощи *систем электронных денег*. Систему электронных денег не следует отождествлять с термином *электронная платежная система*¹. Система электронных денег представляет собой модель с набором подсистем, позволяющих электронной стоимости перемещаться под контролем системного администратора, контролирующего безопасность создания, обращения и уничтожения стоимости в рамках системы (см.: ЕСВ, 2003а: 8). Модель системы электронных денег состоит из трех отдельных операционных областей:

1) области взаиморасчетов (клирингово-взаиморасчетной области), в которой финансовые институты, клиринговые палаты и центральный банк производят урегулирование межбанковских финансовых обязательств, возникающих в результате транзакций электронных денег;

2) эмиссионной (эмиссионно-эквайринговой области), в которой определяется структура эмиссии и эквайринга электронных денег (электронной стоимости), так же как характер взаимодействия с клирингово-расчетной областью;

3) области использования (розничной области), в которой фактически электронные деньги (электронная стоимость) перемещаются между пользователями. В этой области производятся: 1) загрузка электронной стоимости (перемещение стоимости от эмитента к пользователям); 2) платежи электронной стоимостью (перемещение стоимости между пользователями); 3) внесение денежных средств, лежащих в основе эмиссии электронных денег (перемещение стоимости от пользователей к эмитенту или эквайперу) (CPSS and GECB, 1996: 34).

Состав участников системы электронных денег будет зависеть от особенностей ее организации. В общем случае можно выделить следующих участников системы электронных денег: 1) эмитент (кредитный институт² или специализированный лицензируемый эмитент); 2) держатель/платательщик электронных денег (потребитель, в пользу которого осуществляется их эмиссия); 3) получатель электронных денег (предприятие торговли или сервисных услуг); 4) банки-агенты (банки, не являющиеся эмитентами, но участвующие в расчетах с

¹ Платежная система — это механизм, объединяющий правила, институты, людей, рынки и соглашения, который позволяет совершить обмен стоимостью. Электронная платежная система позволяет осуществлять обмен стоимостью в электронной форме.

² Кредитный институт — институт, основная деятельность которого состоит в получении депозитов или других выплачиваемых фондов от физических и юридических лиц и предоставлении кредитов по собственным счетам.

использованием электронных денег; 5) системный администратор (институт, занимающийся техническим обслуживанием платежей электронными деньгами). Наиболее важную роль в системах электронных денег играет эмитент.

В разных системах электронных денег эмитенты играют различную роль. Можно выделить эмитентов электронных денег, которые играют роль денежных посредников³, и эмитентов, выступающих в роли лишь поставщиков сервисных услуг. Эмитенты, которые выступают в роли денежных посредников, выполняют банковские функции.

Банковская деятельность, характеризуется двойным посредничеством. С одной стороны, банковское посредничество в создании денег позволяет представить товарную продукцию в денежной форме, т.е. определяет создание денежного дохода. С другой стороны, банковское посредничество в платежах обуславливает потребление товаров, выраженных в денежной форме, т.е. определяет разрушение денежного дохода. Поскольку электронные деньги используются в качестве средства платежа при покупке товаров и услуг, поверхностный анализ мог бы привести к заключению, что любой эмитент электронных денег способствует разрушению (макроэкономическому потреблению) национального дохода. Если это было бы так, каждый эмитент (даже эмитент телефонных карт) должен был бы рассматриваться как банковский посредник. На самом деле, операция платежа, которая определяет индивидуальное потребление (физическое присвоение товаров/услуг), не может уподобляться операции макроэкономического потребления⁴.

Анализ различных систем электронных денег показывает, что далеко не все эмитенты электронных денег способствуют макроэкономическому потреблению национального дохода. В этой связи абсолютный эмиссионный критерий (природа электронных денег определяется условиями их эмиссии) должен заменить относительный критерий принимаемости электронных денег экономическими агентами.

³ Денежный посредник — банк или иной кредитный/специализированный институт, выступающий эмитентом денег (в том числе в электронной форме). В отличие от финансового посредника, который приобретает требования, денежный посредник, предоставляя свои услуги, ничего не приобретает: ни товаров, ни услуг, ни обязательств.

⁴ Различие между индивидуальным потреблением (в значении присвоения) товаров/услуг и макроэкономическим потреблением вытекает из анализа производственной деятельности. Индивидуальное потребление товаров/услуг является явлением микроэкономического уровня, и поэтому макроэкономическое потребление не может быть сведено к индивидуальному присвоению товарной продукции. Кроме того, как мы показали, с макроэкономической точки зрения, присвоение товаров потребителями имеет место уже в момент создания денежного дохода.