

ятия, что является отправной точкой для успешного построения управленческой стратегии и, как следствие, успешного ведения бизнеса в условиях высокого уровня изменчивости внешней среды.

#### Литература

1. Крюков А. Ф., Егорычев И. Г. Анализ методик прогнозирования кризисной ситуации коммерческих организаций с использованием финансовых индикаторов // Менеджмент в России и за рубежом, №2, 2001, С. 75–83.
2. Общая теория статистики: Статистическая методология в изучении коммерческой деятельности: Учебник /Под ред. А. А. Спирина, О. Э. Башиной. — М.: Финансы и статистика, 1998. — 380 с.
3. Лисицина Е. В. Статистический подход к коэффициентному методу в финансовом экспресс-анализе предприятия // Финансовый менеджмент, №1, 2001 С. 54–67.
4. Михайлова–Станюта И. А. и др. Оценка финансового состояния предприятия / И. А. Михайлова–Станюта, Л. А. Ковалев, О. Л. Шулейко; Под ред. А. П. Моровой. — Мн. Навука і тэхніка, 1994. 199 с.
5. Русак Н. А., Русак В. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. пособие. — Мн.: Выш. шк., 1997. 309 с.
6. Ткачук М. И. Финансовый менеджер: Справ. пособие — Мн.: ООО «Мисанта», 1995. 108 с.
7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. — Минск: ООО «Новое знание», 2000. 688 с.
8. Бендиков М. А., Джамай Е. В. Совершенствование диагностики финансового состояния промышленного предприятия // Менеджмент в России и за рубежом, № 5, 2001. С. 81–93.

©ПГУ

## СУЩНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В СОВРЕМЕННОЙ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЕ

А. М. МАСАЛЬСКАЯ, А. М. ПЛЕШКУН

The article is devoted to examination problems and perspectives of development of electronic money. The analysis of electronic money basic characteristics was carried out and differences of e-money from paper ones were brought to light. The giving classification allows to depict variety of electronic money types existing nowadays. The analytical examination of private money conception, proposed by F. Hayek, and systems of electronic money allowed to draw a conclusion about proximity of the mentioned notions. It gives grounds to consider electronic money as a perspective alternative to existing types of money nowadays. The possibility to exclude the inflation will become the decisive advantage of electronic money emitted on competitive basis

Ключевые слова: денежная система, частные деньги, электронные деньги

### 1. СУЩНОСТЬ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

Возникновение и развитие сети Интернет оказало влияние на все сферы жизни общества, в том числе и на экономику. Появление электронной коммерции стало возможным только после того, как Всемирная паутина, число пользователей которой постоянно увеличивается, охватила весь мир.

Традиционные виды денег не подходят для проведения операций в такой специфической сфере, как электронная коммерция. Для целей электронного бизнеса требуются деньги, способные обращаться внутри сети Интернет, функционирование которых не ограничено рамками одного или нескольких государств, а также обладающие достаточной степенью защиты от системных сбоев, вирусов и хакеров. В результате сочетания новейших разработок криптографии и потребностей экономики произошло возникновение электронных денег. За прошедшее десятилетие системы электронных денег (е-денег) объединили практически все страны мира.

Наиболее полно характеризующее сущность электронных денег определение было дано в Правилах осуществления операций с электронными деньгами, утвержденных постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 26.11.2003 года №201. В Правилах под электронными деньгами понимаются «хранящиеся в электронном виде на программно-техническом устройстве единицы стоимости, принимаемые в качестве средства платежа при осуществлении расчетов и выражающие сумму обязательств эмитента перед держателем по погашению электронных денег» [1, ст.2.1].

Как следует из данного определения, основными чертами электронных денег являются:

- электронный вид, позволяющий производить с их помощью расчеты в сети Интернет;
- способность храниться на программно-техническом устройстве, что делает их схожими с безналичными деньгами;
- введение в обращение после покупки у эмитента с возможностью их обратного обмена;
- принятие лицами, отличными от эмитента при осуществлении расчетов.

Электронные деньги представляют собой совершенно новый вид денег. Отличиями е-денег от традиционных являются:

- статус их эмитента. Если эмитентом традиционных денег является Центральный банк страны, то электронные деньги могут эмитировать частные компании и коммерческие банки;
- транснациональность. Обращение электронных денег не ограничено рамками одного или нескольких государств, расчеты с их помощью возможны в любой точке мира;

- минимизация издержек обращения при их выпуске и поддержании определенного объема в обращении.

К положительным свойствам электронных денег можно также отнести большой выбор е-денег, мгновенность проведения платежей, перевод денежных сумм практически из любой точки мира адресу, экономия времени при покупке товаров и оплате услуг и постоянное расширение сферы их применения.

Значительное видовое разнообразие электронных денег создает потребность в их классификации.

В зависимости от места постоянного функционирования электронные деньги можно разделить на два вида: деньги, которые могут находиться только в электронных телекоммуникационных сетях, и деньги, способные храниться в «электронных кошельках» и передаваться через специальные портативные устройства.

Первый вид электронных денег предусматривает получение их держателем в обмен на наличные или безналичные деньги. Эти деньги называются еще компьютерными, так как имеют вид электронных файлов и способны храниться на жестком диске компьютера или на съемном носителе.

Пластиковые карты типа «электронный кошелек» или смарт-карты представляют собой карточку со встроенным в нее микрочипом, на котором непосредственно и хранятся электронные деньги. Для совершения операции необходимо соединить карточку со специальным терминалом, вместе с которым она образует электронно-вычислительную систему. Электрический сигнал, генерируемый специальным считывающим устройством, попадая в микропроцессор, активизирует информацию, необходимую для платежа.

Практически все электронные деньги привязаны к какому-либо металлу или валюте. В зависимости от того, чем обеспечиваются е-деньги, можно выделить среди них две группы: деньги, привязанные к какой-либо национальной валюте, и деньги с привязкой к драгоценным металлам.

Еще одним классификационным признаком является степень анонимности сторон при осуществлении операций посредством электронных денег. Примерами полностью анонимных систем могут служить деньги компаний DigiCash и PayCash. В этих системах стороны сделки, сумма платежа и объект сделки остаются неизвестными для третьих лиц, в том числе и компании-эмитента. Таким образом, подобные расчеты обеспечивают такую же степень анонимности, как и при осуществлении операций с наличными денежными средствами.

## **2. ЧАСТНЫЕ И ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ**

Нобелевский лауреат Ф. Хайек [2] рассматривает инфляцию как основную проблему в современной экономике и предполагает, что решить ее возможно только с введением в обращение частных денег.

Действительно, одной из основных причин инфляции большинством экономистов называется необоснованная эмиссия денег государством. Ф. Хайек считает, что решить эту проблему можно путем уничтожения государственной монополии на выпуск денег. Взамен он предлагает систему, в которой существует множество эмитентов, выпускающих частные, во многом идентичные денежные средства. В результате этого между частными компаниями возникает конкуренция за потребителя, которая заставляет эмитентов тщательно отслеживать малейшие колебания курса выпускаемой ими валюты. Только стабильная валюта способна удержаться на конкурентном рынке и принести эмитенту прибыль. Вследствие множественности эмитентов на рынке, постоянного контроля над курсами валют и здоровой конкуренции в этой области будет уничтожена основная причина инфляции.

Современные электронные деньги отвечают большинству качеств, которыми Хайек наделял частные деньги. Во время написания его работы не существовало Интернета и понятия электронных денег, вследствие этого он ввел в обращение термин «частные деньги». Сегодня многие ученые рассматривают эти два понятия как синонимы. К таким экономистам прежде всего необходимо отнести Артема Генкина. В своей книге «Планета Web-денег» он практически не различает эти два понятия.

Постараемся последить, по какой причине электронные деньги приравниваются к частным, и почему теория Ф. Хайека актуальна для современной экономики.

К общим чертам частных и электронных денег можно отнести статус эмитента. Эмиссию электронных денег сегодня осуществляют в основном частные компании и коммерческие банки. Основная идея Хайека заключается в том, что функцию эмиссии денег следует доверить частным лицам, то есть уничтожить монополию Центральным банкам в этой сфере экономики. Электронные деньги фактически уже лишили данного права государство, поскольку этот вид денег является первым, который выпускается не Центральным банком.

Важным качеством частных денег, по мнению Хайека, должна стать их транснациональность. То есть, деньги, предлагаемые им, будут иметь хождение не только в рамках одного или нескольких го-

сударств, а в рамках целого мира. В данном случае будут существовать ряд валют местных и несколько мировых денег. Фактически, сегодня такими деньгами стали некоторые из предлагаемых публике электронных денег. Так, широко известны в мире системы денег E-gold, DigiCash, Mondex, GoldMoney и другие. В качестве примера местных валют можно привести российскую систему ЯндексДеньги. Таким образом, в наши дни уже существуют транснациональные деньги.

Частные деньги должны быть неподконтрольны ни одному государству в мире. Уже сегодня экономисты отмечают, что электронные деньги практически невозможно контролировать. Это объясняется тем, что данный вид денег имеет прочную связь с Интернетом, контролировать который не в силах ни одно правительство в мире. Конечно, Центральные банки пытаются взять под контроль данную область, выпуская различные нормативно-правовые акты. Однако следует отметить малую эффективность данных законов, так как практически невозможно запретить пользоваться населению Интернетом, а, следовательно, и электронными деньгами.

Одним из основных постулатов Хайека является большой выбор частных, практически идентичных, денег. Возможность широкого выбора электронных денег в настоящее время предоставляется потенциальным пользователям. Существует конкуренция между различными системами е-денег за потребителя. Из-за большого количества предлагаемых денег частные компании-эмитенты стремятся сделать свои деньги наиболее популярными с помощью улучшения их качеств (защиты, простоты пользования, анонимности и так далее) и расширения ассортимента товаров и услуг, оплату которых можно с помощью их помощью произвести.

Хайек предложил на первоначальном этапе для ввода частных денег в обращение обменивать их на национальные валюты стран. Большинство видов электронных денег введены сегодня в обращение подобным образом – путем их обмена на традиционные деньги по некоторому курсу. Сегодня практически все виды электронных денег подлежат обмену на национальные деньги.

В дальнейшем ценность частных денег приравнивается к стоимости набора товаров без непосредственного обмена на них, то есть вводится своеобразный «товарный стандарт». При этом стоимость эмитируемой валюты может незначительно отклоняться от цены набора товаров. Вследствие этого стоимость и курс денег эмитента защищен от резких колебаний.

Ценность одного вида электронных денег будет зависеть от стоимости драгоценных металлов, стоимость другой части электронных денег не будет защищена от колебаний.

Таким образом, электронные деньги практически полностью отвечают всем критериям частных денег, предложенных Ф. Хайеком. Данный экономист разработал теорию для решения проблемы инфляции, а дальнейшее развитие денежной системы, появление электронных денег, создало все условия для ее осуществления на практике.

### **3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ**

Современные е-деньги нельзя назвать стабильными, так как большинство из них привязано к национальным валютам, которые подвержены инфляционным процессам. Наиболее желательным для них было бы обретение независимости, собственной стоимости.

В настоящее время объемы электронной коммерции достаточно малы по сравнению с мировым торговым оборотом. Вследствие этого невелика и доля проводимых расчетов по средствам электронных денег. Одной из современных мировых тенденций является постоянный рост числа пользователей Интернета, а значит, и объемов электронной коммерции. В дальнейшем при сохранении темпов роста количества пользователей потребители будут осуществлять все большее количество покупок через сеть Интернет, а значит, с помощью электронных денег. Благодаря этому е-деньги могут занять центральное место в современной денежной системе.

Таким образом, произойдет естественное сокращение оборотов традиционных видов денег из-за уменьшения емкости обслуживаемого ими рынка. Если Центральным банком страны не будут приняты своевременные меры по сокращению денежной массы традиционных денег в обращении, произойдет их обесценение. При этом стабильные электронные деньги могут потерять привязку к национальным валютам и обрести свою собственную стоимость. В дальнейшем станет возможным расширение сферы обращения электронных денег за счет традиционных, или, иными словами, та часть е-денег, которая сегодня представлена смарт-картами, займет место наличных денежных средств в современной экономике. Компьютерные же электронные деньги станут использоваться при проведении безналичных расчетов.

В случае такого развития событий изначально будет существовать множество валют. В процессе их обращения может наступить момент, когда для поддержания стабильного курса своей валюты и поддержания ее на конкурентоспособном уровне эмитенты перестанут выпускать в обращение электронные деньги. Эмиссия будет проводиться только при увеличении емкости рынка, а не при жела-

нии эмитента получить большой доход. На рынке валют в результате конкуренции за потребителя останутся только самые стабильные электронные деньги.

Следовательно, в процессе конкуренции между электронными деньгами исчезнет основная проблема существующей денежной системы – инфляция, так как обесценение денег вызвано, главным образом, необоснованной эмиссией денег.

Если же Центральным банком страны будут вовремя предприняты меры по сокращению денежной массы в стране, традиционные виды денег останутся на рынке валют, обслуживая свою часть товарного оборота. В таком случае в экономике будут функционировать традиционные и электронные деньги, не зависящие друг от друга и обслуживающие разные области рынка.

Инфляционные процессы в современной экономике рано или поздно приведут к кризису существующей денежной системы, основанной на традиционных деньгах. Следовательно, на смену современной системе придет более совершенная, которая, возможно, будет основана на электронных деньгах.

#### Литература

1. Постановление правления Национального банка Республики Беларусь от 26.11.2003 г. №201 «Правила осуществления операций с электронными деньгами».
2. Хайек Ф. Частные деньги: <http://www.finansy.ru/book/macro/003hayek/zip.zip>.

©пгу

### ПУТИ ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Л. П. МАТИНИНА, В.В. БОГАТЫРЕВА

The new tax which problem(task) to not increase tax revenues in the budget is developed, and to interest the enterprises in economy of material resources and to lower tax loading on profit, as one of the most real and accessible sources of investments for the Belarus enterprises. Theoretical aspects of introduction of the tax to material inputs (НМЗ) are considered, i.e. the circuit of the new tax is developed

Ключевые слова: налог, налоговая система, налоговая нагрузка, налог на материальные затраты

Тема налоговой оптимизации является достаточно актуальной в настоящее время для всех предприятий и предпринимателей Республики Беларусь, а также и для государства в целом, т. к. налоговая система Беларуси не в полной мере отвечает критерию рациональности и эффективности. Ее основной недостаток состоит в ориентированности на устранение дефицитности бюджета максимально возможным изъятием доходов предприятий, что подавляет стимулы к производственной деятельности, замедляет экономический рост. Взаимосвязь между предприятиями и налоговой системой в Республике Беларусь нарушена. Налоговая система преследует свои цели и развивается сама по себе, а предприятия, испытывая ее чрезмерное давление, сами по себе. Многие поставлены на грань убыточности и банкротства. При этом предприятия заинтересованы в получении минимальной прибыли с целью избежания высокого налогообложения. Нередко себестоимость продукции искусственно завышается с помощью легальных и нелегальных способов для обеспечения бесприбыльности работы предприятия. Экономика становится затратной, и при существующей системе налоговых платежей у предприятий нет стимулов к изменению сложившейся ситуации. Но из-за ограниченности собственных сырьевых ресурсов экстенсивный экономический рост в белорусской экономике невозможен. Интенсивный же экономический рост возможен только в ситуации, когда у предприятий имеются стимулы к экономии и рациональному использованию материальных ресурсов.

Обеспечить такое стимулирование, на мой взгляд, может введение налога на материальные затраты, взаимосвязанного с налогом на прибыль. Рост прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, осуществляющийся за счет уменьшения себестоимости при сокращении материальных затрат и снижения налога на прибыль даст, предприятиям возможность увеличить объемы инвестиций. Введение налога на материальные затраты не ставит своей целью увеличение налоговых поступлений в бюджет. Налог призван изменить структуру налогообложения, снизив налоговую нагрузку на прибыль предприятия. Поступления в бюджет должны остаться неизменными, а совокупное налоговое бремя на субъекты хозяйствования снизиться за счет расширения налогооблагаемой базы.

К плательщикам налога на материальные затраты будут относиться предприятия, объединения, их филиалы, представительства, обособленные подразделения всех форм собственности (включая и иностранные предприятия), осуществляющие производственную деятельность на территории Республики Беларусь в таких отраслях экономики, как промышленность, сельское хозяйство и строительство.

Введение налога на материальные затраты для предприятий данных отраслей экономики связано с тем, что именно в этих отраслях происходит производство материальных благ с использованием