

Date: 17th December-2025

ФУНКЦИИ ДЕНЕГ И ИХ ТРАНСФОРМАЦИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Студентка группы БИ – 224: **Барнаева Мохинабону**

Самаркандский институт экономики и сервиса

Научный руководитель: **Каримова А.**

Самаркандский институт экономики и сервиса

Аннотация. В статье исследуется трансформация функций денег в условиях цифровой экономики. Рассматриваются традиционные функции денег — мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и мировые деньги — и их эволюция под влиянием цифровых технологий, включая криптоактивы, стейблкоины и цифровые валюты центральных банков (CBDC). Анализируются изменения характера денежного обращения, ускорение платежей, стирание границ между функциями денег, трансформация ликвидности и новые вызовы для денежно-кредитной политики и финансовой стабильности. Делается вывод о том, что успешная адаптация денежных институтов к цифровой эпохе требует гибкого институционального регулирования, международной координации и внедрения инновационных технологий.

Ключевые слова: функции денег, цифровая экономика, CBDC, криптоактивы, денежное обращение, платежные системы, финансовая стабильность, денежно-кредитная политика.

Abstract. The article examines the transformation of the functions of money in the digital economy. Traditional functions of money — unit of account, medium of exchange, means of payment, store of value, and international money — and their evolution under the influence of digital technologies, including crypto-assets, stablecoins, and central bank digital currencies (CBDCs), are analyzed. The study explores changes in money circulation, accelerated payments, the blurring of boundaries between monetary functions, liquidity transformation, and emerging challenges for monetary policy and financial stability. The article concludes that successful adaptation of monetary institutions to the digital era requires flexible institutional regulation, international coordination, and the implementation of innovative technologies.

Keywords: functions of money, digital economy, CBDC, crypto assets, money circulation, payment systems, financial stability, monetary policy.

Введение. Деньги исторически занимают центральное место в любой экономической системе, выполняя ряд фундаментальных функций, обеспечивающих процессы обмена, накопления и измерения стоимости. В классической экономической теории выделяют пять ключевых функций денег: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и мировые деньги. Эти функции формируют единую интегрированную систему, обеспечивающую





стабильность и предсказуемость экономических отношений в индустриальную и постиндустриальную эпоху.

С наступлением цифровой экономики происходит трансформация как форм денег (от наличных к электронным и цифровым), так и характера их функционального исполнения. Возникают новые виды денег — криптоактивы, стейблкоины и цифровые валюты центральных банков (CBDC) — способные изменять институциональные механизмы денежного обращения, ускорять финансовые транзакции и расширять доступ к цифровым финансовым услугам.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью теоретического осмысления этих изменений и оценки их влияния на денежно-кредитную политику, финансовую стабильность и макроэкономическую устойчивость. Цель работы заключается в анализе эволюции функций денег в условиях цифровой экономики и выявлении ключевых тенденций, рисков и возможностей, возникающих в процессе их трансформации.

В основе классической и современной экономической теории лежит понимание денег как универсального инструмента, выполняющего пять ключевых функций:

1. **Мера стоимости.** Деньги служат всеобщим эквивалентом для измерения стоимости товаров и услуг, обеспечивая сопоставимость и стандартизацию цен.

2. **Средство обращения.** Деньги выступают посредником в обмене (Т–Д–Т), устраняя неудобства бартерной системы и ускоряя процесс товарообмена.

3. **Средство платежа.** Деньги применяются для погашения долговых обязательств (кредиты, налоги), что позволяет разнести во времени момент совершения сделки и расчетов.

4. **Средство накопления (сбережения).** Деньги дают возможность переноса покупательной способности в будущее, выступая в качестве актива, способного сохранять стоимость.

5. **Мировые деньги.** Деньги выполняют роль международного средства расчетов, включая валютные резервы и золото, обеспечивая интеграцию национальных экономик в глобальную финансовую систему.

Эти функции взаимосвязаны и образуют целостный механизм, поддерживающий доверие к денежной единице и способствующий устойчивости экономической системы.

Современные изменения функций денег обусловлены сочетанием технологических и институциональных факторов:

- распространение блокчейна, смарт-контрактов, мобильного интернета и больших данных, создающих новые формы денег и платежей;
- рост спроса на мгновенные, круглосуточные и трансграничные платежи, а также на цифровые финансовые услуги;
- разработка CBDC как инструмента противодействия вызовам частных криптоактивов и модернизации финансовой инфраструктуры;

- стирание географических границ для движения капитала, требующее новых механизмов функционирования мировых денег.

1. Мера стоимости. Цифровая среда усложняет процесс ценообразования. Криптоактивы, такие как Bitcoin, начинают выполнять роль альтернативного измерителя стоимости цифровых активов, конкурируя с фиатными валютами. CBDC усиливают национальную валюту благодаря возможности программируемости, интеграции с цифровыми платформами и прямой поддержке государства. Появляется феномен конкуренции между различными эталонами стоимости, что отражает переходный характер современной финансовой системы.

2. Средство обращения и платежа. Эти функции подвергаются наиболее динамичным изменениям. Развитие цифровых платежных систем обеспечивает мгновенные платежи в режиме 24/7. Программируемые деньги на основе CBDC и стейблкоинов позволяют автоматизировать транзакции при соблюдении определенных условий, например при сканировании QR-кода товара. Децентрализованные пиринговые транзакции минимизируют участие посредников и сокращают транзакционные издержки. Грань между средством обращения (моментальный обмен) и средством платежа (отложенные обязательства) размывается в реальном времени, что свидетельствует о качественном изменении природы денежного обращения.

3. Средство накопления. Сбережения получают новые формы: криптоактивы, токены и цифровые обязательства. Высокая волатильность криптоактивов ограничивает их надежность как средства накопления. В то же время CBDC предоставляют цифровую форму безрискового актива, сочетая удобство технологий с гарантией государства. Природа ликвидности трансформируется, становясь менее зависимой от традиционных банковских часов и территориальных границ, что расширяет возможности для глобального движения капитала.

4. Мировые деньги. Функция мировых денег переосмысливается в условиях децентрализации и геополитической конкуренции. CBDC и глобальные стейблкоины создают новые каналы трансграничных расчетов, снижая зависимость от доллара США и системы SWIFT. Децентрализованные финансы предлагают альтернативную инфраструктуру, доступную любому пользователю сети, однако отсутствие единых глобальных стандартов создает риски фрагментации финансовой системы.

Цифровизация существенно осложняет передачу монетарных импульсов. Центральные банки сталкиваются с новыми вызовами:

1. Цифровое банковское бегство: перемещение средств из традиционных банков в CBDC в период финансовой нестабильности.

2. Управление процентными ставками: классические инструменты монетарной политики требуют адаптации к цифровым условиям.

3. Ускорение финансовых потоков: рост скорости транзакций повышает требования к контролю ликвидности.



Date: 17th December-2025

4. **Международная координация:** необходимо унифицировать правила для цифровых валют и регулировать криптоактивы на глобальном уровне.

Перспективы и риски.

- Институциональные риски: разработка новых правил работы CBDC и защита данных пользователей.
- Финансовая стабильность: волатильность криптоактивов может подрывать устойчивость рынков.
- Геополитическая конкуренция: цифровые валюты меняют позиции национальных валют в мировой системе.
- Финансовая инклюзия: цифровые деньги расширяют доступ к финансовым услугам, повышая экономическую активность населения.

Заключение. Трансформация функций денег в цифровой экономике представляет собой институциональный и технологический сдвиг. Классические функции сохраняют концептуальное значение, но приобретают новые характеристики: мера стоимости: конкуренция между фиатными и цифровыми активами; средство обращения и платежа: программируемость и мгновенные транзакции; средство накопления: разнообразие, но высокая волатильность; мировые деньги: технологическая и геополитическая конкуренция.

Центральные банки и регуляторы должны одновременно стимулировать инновации и минимизировать риски для стабильности, суверенитета и приватности. Успешная адаптация денежной системы к цифровой эпохе потребует гибкого, сбалансированного и международно координированного подхода. В долгосрочной перспективе способность денежных институтов эволюционировать будет определять устойчивость экономического роста и финансовое благополучие XXI века.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Лаврушин О. И. Деньги, кредит, банки. — М.: КноРус, 2023. — 384 с.
2. Bank for International Settlements (BIS). Annual Economic Report 2023: The future monetary system. — Basel: BIS, 2023. — 112 p.
3. Масгрейв Р., Масгрейв П. Финансы и цифровая трансформация. — М.: Юрайт, 2024. — 256 с.
4. Adrian T., Mancini-Griffoli T. The Rise of Digital Money. IMF Fintech Notes, 2021. — No. 2021/001. — 24 p.
5. Nakamoto S. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System. 2008. — 9 p.
6. Агеева Н. А. Цифровая валюта центрального банка (CBDC): мировой опыт и перспективы внедрения // Вопросы экономики. — 2023. — №5. — С. 34–49.
7. Бернанке Б., Фрэнк Р. Экономика. Цифровое будущее. — М.: Издательство Института Гайдара, 2022. — 312 с.

