Научная статья
УДК 336.64
DOI: 10.25683/VOLBI.2026.74.1567

Maria Evgenievna Gorchakova
Candidate of Economics,
Associate professor of the Department of Finance
and Financial Institutions,
Baikal State University
Irkutsk, Russian Federation
GorchakovaME@bgu.ru

Мария Евгеньевна Горчакова
канд. экон. наук,
доцент кафедры «Финансы
и финансовые институты»,
Байкальский государственный университет
Иркутск, Российская Федерация
GorchakovaME@bgu.ru

РАЗВИТИЕ ФОРМ СОВРЕМЕННЫХ ДЕНЕГ

5.2.4 — Финансы

Аннотация. *Деньги как фундаментальный экономический институт переживают в настоящее время период глубинной трансформации, обусловленной технологическими, экономическими и социально-политическими изменениями мирового масштаба. Исторический переход от полноценных денег, обладающих внутренней стоимостью, к современным формам денег, функционирующим преимущественно в безналичной и цифровой сферах, отражает качественные изменения в экономических отношениях и требует всестороннего научного осмысления. В условиях стремительной цифровизации экономики, развития финтех-инноваций и появления новых платежных технологий наблюдается переоценка традиционных представлений о природе денег и денежном обращении.*

В условиях цифровизации экономики в структуре денежных средств происходят модификации, появляются принципиально новые формы денег, отличающиеся от других форм денег моделью эмиссии, способом обращения и функциональными задачами.

Актуальность исследования эволюции денег обусловлена также формированием глобальной цифровой финансовой инфраструктуры, разработкой цифровых валют центральных банков (CBDC) и развитием частных цифровых валют, что создает принципиально новую архитектуру денежной системы. Одновременно с этим происходит переосмысление роли традиционных денежных инструментов, включая золото, серебро и фиатные валюты, в контексте обеспечения экономической стабильности и безопасности.

В работе оценивается развитие современных форм денег в условиях глобализации и цифровизации экономики, а также выявляются перспективны направлениям трансформации денежного обращения, включая цифровые валюты центральных банков и криптовалюты. Предметом исследования являются закономерности эволюции форм и функций денег от полноценных (товарных) денег к современным фиатным и цифровым денежным инструментам, а также институциональные, технологические и экономические факторы этой трансформации.

Ключевые слова: *деньги, денежное обращение, форма денег, развитие форм денег, современные деньги, электронные деньги, криптовалюта, цифровизация, цифровая экономика, цифровая валюта*

Для цитирования: Горчакова М. Е. Развитие форм современных денег // Бизнес. Образование. Право. 2026. № 1(74). С. 77—81. DOI: 10.25683/VOLBI.2026.74.1567.

Original article

THE DEVELOPMENT OF FORMS OF MODERN MONEY

5.2.4 — Finance

Abstract. *Money as a fundamental economic institution is currently undergoing a period of profound transformation due to technological, economic, and socio-political changes on a global scale. The historical transition from full-fledged money with intrinsic value to modern forms of money that function primarily in non-cash and digital spheres reflects qualitative changes in economic relations and requires comprehensive scientific understanding. In the context of the rapid digitalization of the economy, the development of fintech innovations and the emergence of new payment technologies, there is a reassessment of traditional ideas about the nature of money and money circulation.*

In the context of the digitalization of the economy, modifications are taking place in the structure of money; fundamentally new forms of money appear, differing from other forms of money by the model of issue, method of circulation and functional tasks.

The relevance of studying the evolution of money is also due to the formation of a global digital financial infrastructure, the development of central bank digital currencies (CBDCs) and the development of private digital currencies, which creates a fundamentally new architecture of the monetary system. At the same time, the role of traditional monetary instruments, including gold, silver and fiat currencies is being rethought in the context of ensuring economic stability and security.

© Горчакова М. Е., 2026
© Gorchakova M. E., 2026

The paper evaluates the development of modern forms of money in the context of globalization and digitalization of the economy, and identifies promising areas for the transformation of monetary circulation, including central bank digital currencies and cryptocurrencies. The subject of the study is the patterns of evolution of forms and functions of money from full-fledged (commodity) money to modern fiat and digital monetary instruments, as well as the institutional, technological and economic factors of this transformation.

Keywords: *money, money circulation, form of money, development of forms of money, modern money, electronic money, cryptocurrency, digitalization, digital economy, digital currency*

For citation: Gorchakova M. E. The development of forms of modern money. *Biznes. Obrazovanie. Pravo = Business. Education. Law*. 2026;1(74):77—81. DOI: 10.25683/VOLBI.2026.74.1567.

Введение

Актуальность. Денежные системы человечества демонстрируют непрерывную эволюцию от примитивных форм товарных эквивалентов через металлические монеты, бумажные банкноты к современным цифровым инструментам, отражая технологическое развитие общества, изменения экономических отношений и трансформацию социальных институтов. Представленное исследование позволяет выявить фундаментальные закономерности денежных трансформаций и определить перспективные направления развития финансовых систем.

Современные денежные формы характеризуются прогрессирующей дематериализацией и цифровизацией. Безналичные расчеты, электронные деньги, мобильные платежи радикально изменили скорость и масштабы финансовых транзакций, снизили транзакционные издержки и сделали финансовые услуги доступными для миллиардов людей, ранее исключенных из формальной банковской системы. Цифровизация финансов становится катализатором более широких экономических и социальных изменений, трансформируя бизнес-модели, потребительское поведение и государственное управление.

Трансформация денежных систем порождает комплекс вызовов, требующих сбалансированных регуляторных подходов. Дилемма между финансовой приватностью и прозрачностью транзакций, риски киберугроз и цифрового неравенства, проблемы концентрации рыночной власти у технологических платформ и сохранения финансовой стабильности при ускоряющихся инновациях требуют международного сотрудничества и гибкой адаптации нормативно-правовой базы.

Изученность проблемы. Теоретические основы исследования денег заложены в трудах таких классиков экономической мысли, как представителя количественной теории денег И. Фишера [1], в трудах Дж. М. Кейнса [2], яркого представителя монетаризма М. Фридмена [3], последователей австрийской школы К. Менгера [4], Л. Мизеса [5] и др.

Современные аспекты теории денег и денежного обращения разрабатываются в работах отечественных исследователей: В. Ю. Катасонова [6], О. В. Лунякова [7] и др., — уделяющих особое внимание институциональным аспектам функционирования денежной системы и перспективам ее развития в цифровой экономике, в частности, сфере децентрализованных финансов.

Вопросы цифровизации денежного обращения и развития новых форм денег представлены в исследованиях Д. А. Кочергина [8], В. А. Кузнецова, Р. А. Прохорова, А. В. Пухова [9] и др. Среди зарубежных исследователей значительный вклад в изучение современных тенденций развития денег внесли С. Аммоус [10], Н. Фергюсон [11], К. Рогофф [12], Ф. Панетта [13]. Особый интерес представляют работы Ф. А. Хайека [14] о возможности создания частных денег и исследования К. Шваба [15] о влиянии технологий четвертой промышленной революции на трансформацию финансовых институтов.

При этом необходимо отметить, что вопросы взаимосвязи между историческими формами полноценных денег и современными цифровыми формами денежного обращения, в отечественной науке представлены в научной литературе в недостаточном объеме.

Целесообразность разработки темы. Необходимость исследования форм современных денег не вызывает сомнений, поскольку фундаментальные изменения в природе денег имеют существенные последствия для монетарной политики, финансовой стабильности и экономического суверенитета государств, что определяет научную и практическую значимость комплексного анализа эволюции денежных форм.

Научная новизна. На основе проведенного анализа эволюции форм денег определены ключевые характеристики каждой формы и выявлены перспективы развития форм современных денег в условиях цифровизации.

Цель исследования — выявление основных тенденций эволюции денег от полноценных к современным формам в контексте трансформации экономических отношений и технологического развития общества.

Задачи исследования:

– охарактеризовать развитие форм современных денег, их особенности и функциональные возможности в условиях глобализации и финансовой интеграции;

– дать оценку ключевых характеристик форм денег;

– выявить перспективы формирования новых форм денежного обращения, включая криптовалюты и цифровые валюты центральных банков.

Методология. Методологическую основу исследования составляют диалектический, исторический и системный подходы к изучению экономических явлений, методы научной абстракции, анализа и синтеза, индукции и дедукции, сравнительного анализа, что позволяет обеспечить комплексное рассмотрение процессов эволюции денег и научную обоснованность полученных результатов.

Теоретическая значимость работы заключается в обобщенной сводной характеристике форм денег.

Практическая значимость работы состоит в возможности применения результатов исследования для разработки мероприятий денежно-кредитного регулирования.

Основная часть

Эволюция денежных форм представляет собой непрерывный процесс трансформации, отражающий технологические инновации, изменения в экономических отношениях и потребности общества. Современные деньги прошли длительный путь от примитивных товарных эквивалентов до сложных цифровых инструментов, сохраняя при этом свои базовые функции: средства обмена, меры стоимости, средства сбережения и средства платежа.

Начальный этап формирования современных денег связан с переходом от полноценных металлических монет к их бумажным заменителям. Монеты из драгоценных металлов, имевшие внутреннюю стоимость, соответствующую номиналу, постепенно уступали место бумажным банкнотам, которые изначально представляли собой обязательства по выплате определенного количества золота или серебра. Данный переход был обусловлен практическими соображениями — удобством хранения и транспортировки крупных сумм, а также возможностью государственного контроля над денежной массой.

Окончательный отказ от металлического обеспечения бумажных денег произошел в XX в., когда большинство стран отошло от золотого стандарта. Бреттон-Вудская система, действовавшая с 1944 по 1971 г., стала последней международной системой, частично опиравшейся на золотое обеспечение валют через доллар США. После ее краха мировая финансовая система перешла к использованию фиатных денег, ценность которых определяется государственным регулированием, доверием населения и макроэкономическими факторами, а не содержанием драгоценных металлов.

Фундаментальным сдвигом в эволюции денежных форм стало возникновение и распространение безналичных денег. Банковские счета и чеки, получившие широкое распространение в XIX—XX вв., предоставили возможность осуществлять расчеты без физической передачи денежных знаков. Безналичные деньги существуют в виде записей на счетах и формируются в результате кредитной деятельности банков, что приводит к мультипликативному эффекту создания денег.

Значительный импульс развитию безналичных расчетов придало появление пластиковых карт. Массовое распространение платежных карт и создание глобальных платежных систем (*Visa*, *MasterCard*) коренным образом изменили структуру денежного обращения, сделав безналичные расчеты доминирующей формой платежей во многих странах.

Следующим важным этапом в эволюции денежных форм стало появление электронных денег — цифрового эквивалента наличных средств, хранящегося на электронном устройстве или удаленном сервере. Первые системы электронных денег появились в 1990-х гг., предлагая решения для микроплатежей и онлайн-транзакций. Электронные кошельки, предоплаченные карты и мобильные приложения для платежей создали новые возможности для финансовых операций, особенно в сфере электронной коммерции.

Принципиальное значение для развития электронных денег имело создание сетевых платежных систем, таких как *PayPal*, *Alipay*, *WeChat Pay*, которые трансформировали процесс перевода средств, сделав его мгновенным, глобальным и относительно недорогим. Мобильные платежи, получившие особенно широкое распространение в развивающихся странах, позволили миллионам людей, не имеющих доступа к традиционным банковским услугам, включиться в формальную финансовую систему [16].

Революционным прорывом в развитии денежных форм стало создание криптовалют — цифровых активов, функционирующих на основе криптографических методов и распределенной технологии блокчейн. Первая и наиболее известная криптовалюта — биткоин — была представлена в 2009 г. анонимным создателем под псевдонимом Сатоши Накамото. Фундаментальное отличие криптовалют от традиционных денежных форм заключается в их децентрализованной природе, отсутствии контроля со стороны центральных банков или правительств. Технология блокчейн, лежащая в основе большинства криптовалют, обеспечивает прозрачность, неизменность и безопасность транзакций без необходимости доверенного посредника. После появления биткоина возникли тысячи альтернативных криптовалют (альткоинов), включая *Ethereum*, *Ripple*, *Litecoin* и др., которые расширили функциональность и области применения цифровых активов. Смарт-контракты, реализованные на платформе *Ethereum*, позволили автоматизировать выполнение договорных обязательств и создали инфраструктуру для децентрализованных финансов (*DeFi*) [17].

Реагируя на вызовы, связанные с распространением частных цифровых валют, центральные банки многих стран начали разрабатывать собственные цифровые валюты — *CBDC* (*Central Bank Digital Currency*). Данные валюты представляют собой цифровую форму национальной валюты, эмитируемую центральным банком и имеющую статус законного платежного средства. В отличие от криптовалют, *CBDC* полностью контролируются государством и интегрированы в существующую финансовую систему. *CBDC* потенциально способны повысить эффективность платежных систем, снизить стоимость финансовых операций и обеспечить доступ к цифровым платежам для всех слоев населения.

Ключевые характеристики форм денег представлены в таблице.

Представленные в таблице данные демонстрируют фундаментальную трансформацию денежных форм в направлении дематериализации, повышения скорости расчетов и расширения территориального охвата. Наблюдается изменение роли эмитентов от государственной монополии к плюрализму, включающему частные и децентрализованные системы. Современный этап характеризуется сосуществованием различных денежных форм, каждая из которых имеет свои преимущества и ограничения, что позволяет удовлетворять разнообразные потребности экономических агентов. Особенно заметна тенденция к снижению анонимности транзакций в новейших формах денег, что связано с усилением требований по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма, однако появление криптовалют предложило альтернативную модель с повышенной приватностью. Перспективы дальнейшего развития денежных форм связаны с поиском оптимального баланса между эффективностью, безопасностью, приватностью и регуляторным контролем.

Будущее развитие форм денег будет определяться несколькими ключевыми трендами. Прогрессирующая цифровизация экономики приведет к дальнейшему сокращению доли наличных денег в обращении, особенно в развитых странах. Швеция, Норвегия и Китай уже демонстрируют стремительное движение к безналичному обществу. Массовое внедрение *CBDC*, вероятно, станет следующим значительным этапом эволюции государственных денег, потенциально изменив архитектуру банковской системы и механизмы реализации денежно-кредитной политики.

Распространение децентрализованных финансов (*DeFi*) и развитие экосистемы криптовалют создаст параллельную финансовую инфраструктуру, функционирующую на принципиально иных основаниях. Вероятно, усиление конкуренции между государственными и частными денежными системами, что может привести к повышению качества финансовых услуг и снижению транзакционных издержек. Биометрические технологии, квантовые вычисления, искусственный интеллект окажут значительное влияние на безопасность, персонализацию и эффективность денежных систем [18].

Эволюция форм денег и их ключевые характеристики

Форма денег	Период активного развития	Основа ценности	Эмитент	Степень физического воплощения	Анонимность	Скорость расчетов	Территориальный охват
Металлические монеты	Древность — настоящее время	Внутренняя стоимость металла / государственная гарантия	Государственный монетный двор	Полная материальность	Высокая	Мгновенная при личном контакте	Ограниченный (физическое присутствие)
Бумажные деньги	XVII в. — настоящее время	Государственная гарантия	Центральный банк	Полная материальность	Высокая	Мгновенная при личном контакте	Ограниченный (физическое присутствие)
Безналичные деньги	XIX в. — настоящее время	Обязательства банков	Коммерческие банки	Отсутствие физической формы	Низкая	От часов до нескольких дней	Глобальный через корреспондентские отношения
Банковские карты	1950-е гг. — настоящее время	Обязательства банков	Коммерческие банки	Частичная материальность (пластиковый носитель)	Низкая	Секунды-минуты	Глобальный через платежные системы
Электронные деньги	1990-е гг. — настоящее время	Обязательства эмитента	Финансовые организации	Отсутствие физической формы	Средняя	Секунды	Глобальный через Интернет
Криптовалюты	2009 г. — настоящее время	Ограниченное предложение / Сетевой эффект	Децентрализованная сеть	Отсутствие физической формы	От высокой до низкой (зависит от типа)	Минуты-часы (для биткоина) / секунды (для многих альткоинов)	Глобальный через Интернет
CBDC	2020-е гг.	Государственная гарантия	Центральный банк	Отсутствие физической формы	Низкая или программируемая	Секунды	Национальный / потенциально глобальный

Региональные различия в развитии денежных форм сохранятся и, вероятно, даже усилятся в зависимости от технологической инфраструктуры, культурных особенностей и государственной политики. В то время как одни страны будут стремительно двигаться к полностью цифровым формам денег, другие сохранят гибридные системы, где наличные деньги продолжат играть важную роль.

Геополитический аспект денежных систем будет приобретать все большее значение, происходит зарождение многополярной международной валютной системы, где американский доллар постепенно теряет свою доминирующую роль. Китайский юань, евро, криптовалюты и потенциально новые региональные валютные блоки создадут более фрагментированную, но возможно и более устойчивую к системным кризисам международную финансовую архитектуру.

Важным трендом станет усиление внимания к вопросам конфиденциальности и защиты персональных данных в контексте цифровизации денег. Общества столкнутся с необходимостью найти баланс между удобством полностью прозрачных цифровых транзакций и правом на финансовую приватность. Технологии конфиденциальных вычислений, такие как *zero-knowledge proofs*, гомоморфное шифрование и другие криптографические инновации, могут предложить компромиссные решения.

Демократизация доступа к финансовым услугам продолжится за счет снижения барьеров входа и разрушения монополий традиционных финансовых посредников. Микрофинансирование, *P2P*-кредитование, краудфандинг, мобильные платежные системы — все эти инновации будут развиваться, обеспечивая включение в финансовую систему миллиардов людей, ранее не имевших доступа к банковским услугам.

Экологический аспект денежных систем также выйдет на первый план. Высокое энергопотребление некоторых криптовалютных сетей уже вызывает обоснованную критику. Будущие формы денег будут оцениваться не только по их экономической эффективности, но и по экологической устойчивости.

Социально-культурное измерение денег также претерпит изменения. Деньги как социальный институт влияют на формирование ценностей, поведенческих паттернов и общественных отношений. Появление новых форм денег, таких как локальные валюты, валюты сообществ, временные банки и репутационные системы, может способствовать развитию более кооперативных и менее иерархических форм социально-экономической организации.

Наконец, нельзя недооценивать риски и вызовы, связанные с трансформацией денежных систем. Киберугрозы, технологические сбои, проблемы масштабируемости, цифровое неравенство, концентрация власти у технологических гигантов — всё это требует продуманных регуляторных подходов и международного сотрудничества.

Заключение

В целом, будущее денег видится не как замена одной доминирующей формы другой, а как экосистема разнообразных денежных инструментов и платежных систем, отвечающих различным потребностям и ценностям. Экономические агенты будут выбирать наиболее подходящие формы денег в зависимости от конкретной ситуации, ценностей и предпочтений.

Исследование современных форм денег и процессов их трансформации позволяет констатировать, что денежные системы претерпевают фундаментальные изменения, сопоставимые по значимости с историческими переходами от товарных к металлическим деньгам и от золотого стандарта к фиатным валютам. Эволюционный путь от полноценных монет к бумажным заменителям, а затем к безналичным и цифровым формам характеризуется последовательной дематериализацией денег при сохранении их базовых функций как средства обмена, меры стоимости, средства сбережения и платежа.

Современный ландшафт денежных форм отличается беспрецедентным разнообразием, включающим традиционные наличные деньги, банковские депозиты, электронные деньги, криптовалюты, стейблкоины и формирующиеся цифровые валюты центральных банков. Представленная в главе таблица эволюции форм денег демонстрирует тенденцию к повышению скорости расчетов, расширению территориального охвата и усложнению технологической инфраструктуры денежных систем.

Долгосрочные перспективы денежных систем будут формироваться под влиянием сложного взаимодействия технологических инноваций, регуляторных решений, рыночной конкуренции и общественных ожиданий. Конвергенция финансовых и нефинансовых технологий — от искусственного интеллекта и интернета вещей до биометрии и квантовых вычислений — создает предпосылки для появления новых форм денежного взаимодействия, интегрированных в цифровые экосистемы будущего.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Фишер И. Покупательная сила денег. М. : Дело, 2001. 320 с.
2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. М. : Эксмо, 2022. 960 с.
3. Фридмен М. Количественная теория денег. М. : Эльф-пресс, 1996. 131 с.
4. Менгер К. Избр. работы. М. : Территория будущего, 2005. 496 с.
5. Мизес Л. Теория денег и кредита. Челябинск : Социум, 2012. 808 с.
6. Катасонов В. Ю. Золото в истории России : статистика и оценки. М. : МГИМО-Университет, 2009. 312 с.
7. Цифровые финансовые активы и технология блокчейн / под общ. ред. О. В. Лунякова. М. : КноРус, 2025. 298 с.
8. Кочергин Д. А., Янгирова А. И. Центробанковские цифровые валюты : ключевые характеристики и направления влияния на денежно-кредитную и платежную системы // Финансы: теория и практика. 2019. Т. 23. № 4. С. 80—98. DOI: 10.26794/2587-5671-2019-23-4-80-98.
9. Кузнецов В. А., Прохоров Р. А., Пухов А. В. О возможных сценариях законодательного регулирования цифровых валют в России // Деньги и кредит. 2017. № 7. С. 52—56.
10. Ammous S. The Bitcoin Standard: The Decentralized Alternative to Central Banking. Wiley, 2018. xviii, 286 p.
11. Фергюсон Н. Восхождение денег / пер. с англ. А. Коляндра, И. Файбисовича. М. : АСТ : CORPUS, 2016. 430 с.
12. Rogoff K. S. The Curse of Cash. Princeton : Princeton University Press, 2016. x, 283 p.
13. Report on a digital euro / European Central Bank. October 2020. 53 p. URL: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/Report_on_a_digital_euro~4d7268b458.en.pdf (дата обращения: 02.01.2026).
14. Хайек Ф. А. Частные деньги. Ин-т нац. модели экономики, 1996. 229 с.
15. Schwab K. The Fourth Industrial Revolution. Crown Business, 2017. viii, 184 p.
16. Институциональные изменения в социальной сфере российской экономики : коллектив. моногр. / под редакцией В. Л. Тамбовцева. М. : Эконом. фак. МГУ им. М. В. Ломоносова, 2015. 253 с.
17. Портной М. А. Деньги: их виды и функции. М. : Анкил, 1998. 166 с.
18. Бауэр В. П., Сильвестров С. Н., Барышников П. Ю. Блокчейн как основа формирования дополненной реальности в цифровой экономике // Информационное общество. 2017. № 3. С. 30—40.

REFERENCES

1. Fisher I. The Purchasing Power of Money: Its determination and relation to credit, interest and crises. Moscow, Delo, 2001. 320 p. (In Russ.)
2. Keynes J. M. The General Theory of Employment, Interest and Money. Moscow, Eksmo, 2022. 960 p. (In Russ.)
3. Friedman M. Quantitative theory of money. Moscow, El`f-press, 1996. 131 p. (In Russ.)
4. Menger K. Selected works. Moscow, Territoriya budushchego, 2005. 496 p. (In Russ.)
5. Mises L. von. The theory of money and credit. Chelyabinsk, Sotsium, 2012. 808 p. (In Russ.)
6. Katasonov V. Yu. Gold in the history of Russia: statistics and estimates. Moscow, MGIMO University publ., 2009. 312 p. (In Russ.)
7. Digital financial assets and blockchain technology. O. V. Lunyakov (ed.). Moscow, KnoRus, 2025. 298 p. (In Russ.)
8. Kochergin D. A., Yangirova A. I. Central bank Digital Currencies: Key Characteristics and Directions of Influence on Monetary and Credit and Payment Systems. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*. 2019;23(4):80—98. DOI: 10.26794/2587-5671-2019-23-4-80-98.
9. Kuznetsov V., Prokhorov R., Pukhov A. Legal regulation of digital currencies in Russia: possible scenarios. *Den`gi i kredit = Money and finance*. 2017;7:52—56. (In Russ.)
10. Ammous S. The Bitcoin Standard: The Decentralized Alternative to Central Banking. Wiley, 2018. xviii + 286 p.
11. Ferguson N. The Ascent of Money: A Financial History of the World. A. Kolyandr & I. Faybisovich (transl.). Moscow, AST, CORPUS, 2016. 430 p. (In Russ.)
12. Rogoff K. S. The Curse of Cash. Princeton, Princeton University Press, 2016. x + 283 p.
13. European Central Bank. Report on a digital euro. October 2020. 53 p. URL: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/Report_on_a_digital_euro~4d7268b458.en.pdf (accessed: 02.01.2026).
14. Hayek F. A. Private money. Institute of the National Model of Economics publ., 1996. 229 p. (In Russ.)
15. Schwab K. The Fourth Industrial Revolution. Crown Business, 2017. viii + 184 p.
16. Institutional changes in the social sphere of the Russian economy. Collective monograph. V. L. Tambovtsev (ed.). Moscow, Economic faculty of Lomonosov Moscow State University publ., 2015. 253 p. (In Russ.)
17. Portnoi M. A. Money: its types and functions. Moscow, Ankil, 1998. 166 p. (In Russ.)
18. Bauer V. P., Silvestrov S. N., Baryshnikov P. Yu. The blockchain as a basis of augmented reality in the digital economy. *Informatsionnoe obshchestvo = Information Society*. 2017;3:30—40. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 26.01.2026; одобрена после рецензирования 14.02.2026; принята к публикации 16.02.2026.
The article was submitted 26.01.2026; approved after reviewing 14.02.2026; accepted for publication 16.02.2026.