

Менялы третьего тысячелетия

Бизнес на обмене денег люди стали делать с тех самых пор, как появились сами деньги. А с появлением различных электронных платежных систем в интернете возникли и автоматические сервисы по обмену одних электронных денег на другие. Рынок такого обмена активно развивается, но не стоит обольщаться кажущейся простотой организации этого бизнеса.

Сегодня для расчетов между интернет-пользователями, а также для оплаты различных товаров и услуг в сети обращается несколько десятков разновидностей электронных валют, выпускаемых конкретными электронными платежными системами (ЭПС; в ряду наиболее популярных - WebMoney, "Яндекс.Деньги", RUpay, MoneyMail и Деньги@mail.ru). Это создает определенные проблемы: не все продавцы принимают те деньги, что есть на руках у пользователя. Здесь на помощь и приходят обменники.

Сформировавшийся потенциал

Обменный интернет-бизнес имеет много общего с бизнесом привычных нам обменных пунктов иностранных валют в банках или торговых точках. Но в этом бизнесе есть своя специфика.

Рынок обмена электронных денег зародился в 2001 году, когда интернет-сервис Roboxchange впервые предложил пользователям сети мгновенный автоматический обмен электронных валют. Первоначально Roboxchange обслуживал интересы ряда проектов, связанных со становлением платежной системы WebMoney. Roboxchange до сих пор лидирует на рынке обмена электронных валют. Правда, на его долю сегодня приходится значительное количество обменных операций (до 3 тыс. в сутки) со сравнительно небольшими суммами.

В оптовом же сегменте рынка, то есть на рынке обмена крупных сумм, закрепился и лидирует обменный центр Onlinechange, который вышел на рынок в 2003 году, когда электронные деньги начинали обменивать в том числе компании, чей бизнес был так или иначе связан с интернетом.

За последние полтора-два года на рынок вышел ряд новых амбициозных игроков - ExchEngine, SuperChange.ru, Exch.ru, "Меняла.py", N-Change.net и др. На них, по разным оценкам, приходится не менее 20% всего рынка (80% - на Roboxchange и Onlinechange). Хотя есть и другие оценки. Николай Суворов, гендиректор Onlinechange: Доля мелких игроков рынка в его сегодняшнем объеме может составлять до 40%.

Откуда разночтения? В обменном интернет-бизнесе существует такое понятие, как "длинный хвост", характеризующее многочисленных клиентов различных обменников, меняющих мелкие суммы (до \$5-10). Они кочуют от одного обменника к другому в поисках наиболее выгодного курса обмена нужной им электронной валюты. Мелкие обменники сегодня стремятся заполучить таких клиентов, то есть подбирают этот "длинный хвост". Подсчитать количество его участников весьма проблематично: аудитория интернета прирастает ежедневно.

Лукавые монстры

Рынок обмена - один из наиболее быстрорастущих сегментов онлайн-рынка, увеличивающийся на 60-80% каждый год.

Никаких исследований на рынке обмена электронных валют не проводилось, но поскольку работа обменников предполагает тесное взаимодействие с электронными валютами, статистику обменного рынка можно выводить из финансовых показателей деятельности электронных платежных систем: в 2006 году оборот рынка российских платежных систем составил \$3-4 млрд.

Олег Покровский, директор по развитию компании "Центр Интернет Платежей" (торговая марка Roboxchange), оценивает ежегодный оборот рынка обмена электронных валют в 3% оборота основных платежных систем (более \$120 млн).

Алексей Разумовский, исполнительный директор ExchEngine: *Годовой оборот составляет порядка \$150 млн.*

Но некоторые эксперты считают, что рынок недооценен.

Виктор Захарченко, издатель MoneyNews: *Оборот может быть больше, просто сами ЭПС могут сознательно занижать долю обменников, например, по вводу денег в платежную систему. ЭПС объективно считают себя первичным и самостоятельным звеном, поскольку обменники фактически строят свой бизнес на деньгах ЭПС. А поэтому ЭПС будут всячески стараться умалять роль обменников в своих оборотах.*

Источники, близкие к ведущим игрокам рынка, утверждают, что чистая прибыль лидеров отрасли составляет не менее \$1 млн в год. А чистый ежегодный доход отдельно взятого мелкого участника рынка может исчисляться \$50-80 тыс. (из расчета, что в среднем одна обменная транзакция приносит \$1).

Олег Покровский: *Минимальная стоимость вхождения в этот бизнес составляет \$300-500 тыс. В эту сумму включены затраты на разработку программного обеспечения для обменного пункта, а также расходы, связанные с мероприятиями по выводу на рынок нового брэнда. Из них затраты на разработку ПО составят 30-40%, затраты на рекламу по выводу нового брэнда - 60-70%.*

Николай Суворов: *Вложения в обменный интернет-бизнес менее \$150 тыс. сегодня можно считать вообще несерьезным подходом к делу. Нижняя планка цены "входного билета" в данном случае не учитывает дополнительных инвестиций в собственные оборотные средства обменника. Они должны быть в разы большими, чем \$150 тыс.*

Разброс в оценках неудивителен. Дело в том, что многие услуги, которые оказывают своим клиентам Roboxchange и Onlinechange, не пересекаются. Onlinechange оказывает услуги по покупке, продаже и обмену электронных валют; Roboxchange позволяет обменивать электронные деньги, покупать (выводить) игровые деньги, оплачивать различные услуги (сотовую связь, интернет, цифровое ТВ, коммунальные платежи). Нетрудно убедиться, что общее в услугах этих сервисов - только обмен электронных валют. К тому же через Roboxchange можно обменять более 20 различных электронных валют, а через Onlinechange доступно к обмену не более семи электронных валют.

Кстати, прочие игроки рынка оценивают вложения в обменный интернет-бизнес гораздо более скромно. Алексей Разумовский: *Минимальная стоимость создания системы по обмену электронных валют - \$10 тыс. Это без учета оборотных денежных средств и затрат на рекламу.* Надо сказать, что молодой и амбициозный обменник ExchEngine сегодня достаточно быстро набирает популярность, о чем свидетельствуют многочисленные положительные отзывы на интернет-форумах.

Может быть, монстры рынка лукавят и намеренно завышают планку? Допустим, но почему же тогда подавляющее большинство участников обменного рынка зарабатывают несравнимо меньше? Обо всем расскажем по порядку. Главное - постараться не наделать ошибок в самом начале пути.

Осторожно: подводные камни!

Чтобы обменник начал работать, он должен заключить договор с каждой конкретной ЭПС. В этом документе прописывается величина комиссионного процента, который обменник обязуется уплачивать в пользу платежной системы в результате каждой обменной операции с ее деньгами.

Собственный же комиссионный процент, формирующий прибыль обменного пункта, в договоре с ЭПС не указывается и устанавливается обменником самостоятельно, исходя из сложившейся конъюнктуры рынка и наличия денежных резервов. Как правило, стандартная комиссия обменника колеблется в пределах 1-5%. Разумеется, чем популярнее обменник, тем выше стоимость его посреднической миссии.

Прибыль обменника суммируется из множества комиссионных платежей пользователей, взимаемых с каждой обменной операции. Вместе с тем залогом успешного обменного бизнеса является наличие как можно большего количества денежных резервов для обеспечения и поддержания значительных оборотов.

На практике отсутствие денежных резервов в обменнике приводит к возникновению так называемых перекосов. Проще говоря, в результате обменных операций нередко складываются ситуации, когда одной электронной валюты у обменника становится слишком много, а запас другой исчерпывается. Если исчерпавшая свои резервы электронная валюта пользуется наибольшим спросом, проблема усугубляется. Внезапное исчерпание источников для поддержания непрерывного рабочего процесса - это первый подводный камень.

Отчасти проблема нехватки резервов электронных денег решается на программном уровне. ПО обменника может быть доработано таким образом, что сервис не будет принимать валюту при накоплении некой ее предельной суммы. Кроме того, можно настроить работу обменника таким образом, что в зависимости от заранее установленных денежных резервов курс обмена одной электронной валюты на другую регулируется автоматически: наиболее популярная электронная валюта будет предлагаться по более высокой цене.

Второй подводный камень - неправильное понимание сложившейся рыночной конъюнктуры. Многие начинающие предприниматели ошибочно думают, что, предложив более низкий комиссионный процент, им удастся перетянуть одеяло на себя. Однако возможности такого демпинга небезграничны. В конечном итоге демпинг грозит обернуться той же нехваткой резервов.

Поэтому крайне важно знать особенности обмена одних электронных валют на другие. Прежде всего речь идет об обмене электронных денег наиболее популярных ЭПС. В российском интернете это так называемые титульные знаки системы WebMoney. Всего в рамках этой ЭПС находится в обращении шесть разновидностей титульных знаков, эквивалентных реальным денежным единицам различных государств. Однако наибольшую распространенность среди отечественных пользователей получили титульные знаки WMZ (эквивалент доллара США) и WMR (эквивалент российского рубля).

Для понимания особенностей обмена электронных денег очень важны понятия валютной пары и направления обмена, сущность которых легко раскрывается на конкретных примерах. Так, наиболее востребованная валютная пара - WMZ-e-gold. E-gold - одна из первых ЭПС, широко распространенная на Западе, но популярная также и у наших интернет-пользователей. При этом примерно одинаковым спросом пользуется как покупка e-gold за WMZ, так и продажа e-gold в обмен на WMZ.

С одной стороны, особенностью обмена этой валютной пары является курс золота. Денежные знаки e-gold на 100% обеспечиваются драгоценными металлами (они фактически корреспондированы в серебро, золото, платину и палладий). Львиная доля проводимых через e-gold операций приходится именно на операции с золотым эквивалентом электронных денег данной ЭПС. Соответственно, с ростом курса золота на мировом рынке дорожает в обменниках и электронная валюта e-gold.

С другой стороны, на обменный курс валютной пары WMZ-e-gold влияет соотношение курса другой валютной пары - WMZ-WMR. Этот обменный курс устанавливается по биржевому принципу в рамках собственного обменного сервиса платежной системы WebMoney - Exchanger.ru. Надо отметить, что игроки обменного рынка являются непосредственными участниками сервиса Exchanger.ru. В результате спекулятивных действий биржевых игроков по продаже и покупке WMR или WMZ, а также в зависимости от курса доллара к рублю, по данным Центробанка РФ, в определенный момент времени мы имеем определенный курс обмена WMZ-WMR. Кстати, реальный курс WMZ (эквивалента доллара) всегда оказывается несколько выше курса доллара США, устанавливаемого ЦБ. Связано это с тем, что денежные обороты в системе WebMoney доллароваго эквивалента - титульных знаков WMZ - традиционно превышают аналогичные за тот же период времени обороты рублевого эквивалента - WMR.

Еще один фактор, влияющий на особенности обмена валютной пары WMZ-e-gold,- общее наличие денежных резервов у обменника по конкретной валюте. Например, при переизбытке e-gold (у каждого обменника сумма переизбытка может варьироваться) продолжать его покупку невыгодно. Если, конечно, речь не идет о тех случаях, когда мировая цена на золото (а значит, и на e-gold) находится на пике падения.

Другая популярная валютная пара в интернет-обменниках - WMR-WMZ. Эта валютная пара торгуется на том же Exchanger.ru, и, казалось бы, здесь должен быть оптимальный ее курс. Но не будем забывать, что Exchanger.ru - это прежде всего обменная биржа, где игроками выступают те же обменники. Это вовсе не мешает им предлагать к обмену WMR-WMZ на своих сайтах, хотя курс валютной пары может быть выгоднее для пользователя на 0,5-1% по сравнению с предложением на Exchanger.ru. Более выгодный курс может быть установлен исходя из собственных резервов WMZ или WMR в конкретном обменнике.

Особенностью обмена WMR-WMZ является уже упомянутый нами завышенный курс WMZ по отношению к доллару США (примерно на 1,5-2,5%). Это обусловлено тем, что из-за значительно большего числа способов пополнения WMR (ввода реальных российских рублей в платежную систему) в WebMoney эмитировано большее количество титульных знаков WMR (аналога российских рублей) по сравнению с WMZ (аналогом доллара США).

Особенности обмена валютных пар WMZ-"Яндекс.Деньги" и WMR-"Яндекс.Деньги" во многом обуславливаются особенностями другой популярной российской ЭПС - "Яндекс.Деньги". В первую очередь возможности вывода (и отчасти ввода) реальных российских рублей в систему "Яндекс.Деньги" уступают возможностям той же WebMoney по вводу и выводу WMR. Поэтому 1 рубль системы "Яндекс.Деньги" оказывается несколько дешевле того же 1 рубля (WMR) в системе WebMoney.

Все это касается наиболее востребованных российскими пользователями ЭПС. Однако существуют и другие платежные системы со своими правилами и способами ввода/вывода, в особенностях работы которых следует уметь ориентироваться владельцу обменника. Именно эти особенности, а также имеющиеся у обменника денежные резервы должны быть учтены при установлении оптимального обменного курса.

Базис для надстройки

Но главная ошибка новичков в обменном интернет-бизнесе - недостаточное внимание к программному обеспечению ("движку"), благодаря которому и происходит обмен одних валют на другие. Качество "движка" определяет успех бизнеса, однако новички не придают этому значения, считая, что смогут себе позволить вложиться в хорошее ПО, как только бизнес пойдет в гору. В действительности все наоборот.

Виктор Захарченко: Соблазн купить готовый "движок" обменника за \$50-100 настолько велик, что начинающие "бизнесмены" часто пренебрегают элементарными соображениями безопасности - своей и своих клиентов. Расплата при такой халатности неминуема! Прошедшей зимой по интернету прокатилась волна взломов, от которых пострадал практически каждый второй участник рынка. Было взломано несколько крупных серверов. Говорить о системах, работавших на ПО неизвестного происхождения, тут даже не приходится.

Примеров со взломами мелких обменников действительно много. Совокупные потери исчисляются миллионами долларов. Один из последних случаев, получивших широкую огласку, - задержание днепропетровскими милиционерами 17-летнего хакера, взломавшего крупнейший на Украине обменный пункт WMZ - Webmoney.com.ua - и ряд менее известных обменников. Сумма нанесенного обменным пунктам ущерба составила более \$50 тыс.

Возвращаясь к ПО неизвестного происхождения, надо сказать, что оно постепенно уходит с рынка, по мере того как обнаруживаются все новые прорехи в системах безопасности. Например, сегодня осталось всего несколько обменных пунктов на некогда популярном "движке" NT EXCHANGER, который найти в продаже уже невозможно. А на базе другого "движка", iXCHANGER, если верить информации на сайте разработчика, было создано порядка 12 обменных пунктов. Сегодня из них работает не более четырех.

Среди наиболее известных и ныне действующих разработчиков "движков" можно выделить разве что DarkWeb Studio с ее коробочным вариантом программного

обеспечения и "движок" SmartEX от компании "БизнесМедиа". Последний поставляется в двух редакциях - стандартной и мультисерверной. Этот продукт обойдется в сумму менее 14 тыс. руб., более безопасная версия стоит 28 тыс. руб. Однако при таком раскладе владельцу обменного пункта придется приготовиться к дополнительным вложениям. В зависимости от целей дальнейшие ежегодные инвестиции в доработку такого (относительно недорогого) ПО, в его сопровождение и настройку могут быть сравнимы с первоначальной стоимостью "движка".

Есть и другой, более дорогостоящий, но и более надежный, вариант - индивидуальная разработка высокозащищенного и протестированного ПО. Такое удовольствие будет стоить в среднем \$10-30 тыс., и это не предел. Участники рынка однозначно рекомендуют делать выбор в пользу этого варианта.

При условии, что обменный бизнес развивается и достигает определенных оборотов, в штате обменника обязательно должен работать как минимум один программист-разработчик, который в идеале должен иметь отношение к созданию "движка". Олег Покровский: *Уверен, если ПО не является собственной разработкой, то спокойно спать по ночам владельцы автоматических обменников не будут. Несколько последних случаев крупного воровства денежных средств из обменных пунктов связаны именно с утечкой исходных кодов ПО.* Кроме этого, по словам Николая Суворова, необходимо постараться официально оформить отношения с разработчиком либо переложить на него часть рисков.

Есть и другие риски, которым подвержены обменники, из-за чего обменный рынок электронных валют ряд экспертов характеризуют как проблемный. Услугами обменников нередко пользуются нечистые на руку интернет-дельцы и просто мошенники, в том числе кардеры (производят незаконные операции с кредитными картами), фишеры (мошенники, с помощью различных методик вынуждающие свою жертву осознанно предоставить в их распоряжение персональную финансовую информацию, например банковские реквизиты) и адальтеры (распространяют материалы порнографического характера).

Виктор Захарченко: *Наши исследования рынка обменников показывают: есть постоянное предложение и, соответственно, спрос на услуги по обмену виртуальной валюты сомнительного происхождения. К сожалению, это бич многих начинающих бизнесменов: экономия на всем и жажда быстрой наживы. И если от экономии на качестве ПО страдает, как правило, сам владелец обменника, то неразборчивость в выборе клиентуры и порой содействие откровенным преступникам бьют по имиджу всей ниши обмена интернет-валют.*

С другой стороны, эти "некачественные" клиенты являются такими же пользователями электронных платежных систем. И ЭПС, не препятствующая анонимной регистрации пользователей, никак не может отличить плохого клиента от хорошего. То же самое относится и к обменникам, фактически выступающим просто посредниками. Очевидно, что обменник также не несет никакой ответственности за происхождение обмениваемых денег.

Законодательные пробелы

Достаточно принципиальным и во многом открытым остается сегодня вопрос работы обменных пунктов электронных валют с точки зрения современной российской законодательной базы.

Олег Покровский: *В трактовке понятия электронных денег в российском законодательстве есть определенные пробелы, поэтому все вопросы, которые могут возникнуть по существу юридической базы самих электронных платежных систем, могут быть отнесены и к обменному сервису.*

Действительно, сфера электронных расчетов вызывает много вопросов об их правовой природе и регулировании. Дело в том, что в законодательстве РФ сегодня не существует прямых норм, относящихся к электронным деньгам. Однако это вовсе не означает, что бизнес ЭПС и обменников находится вне правового поля. Здесь есть свои особенности, которые нужно понимать.

Сложность положения обменников заключается в том, что они в отличие от ЭПС не вправе определять правовой статус электронных валют, а должны принимать правила, установленные каждой отдельной платежной системой.

Вадим Колосов, юрист по интернет-праву юридической фирмы "Тузлуков и партнеры": *Электронным платежным системам и обменникам необходимо кооперировать свои силы, придавая деятельности ЭПС должную правовую основу. Необходимо отказаться от терминов "счет", "расчеты", "электронные деньги", "платежное поручение" и т. п., которые используются в публичных офертах платежных систем и обменников, дабы не давать государству почву для выдвижения обвинений в осуществлении незаконной банковской деятельности. Деятельность электронных платежных систем сегодня вполне можно уложить в рамки существующих норм. Как вариант - имущественные права, которые относятся в ст. 128 ГК РФ к самостоятельным объектам гражданских прав, а оборот объектов гражданских прав может запрещаться или ограничиваться, только если это прямо предусмотрено законом (ст. 129 ГК РФ). Что касается оборота имущественных прав, то его можно осуществлять путем уступки.*

Алексей Разумовский: *Подобного рода схема с рассмотрением обмена электронных валют в качестве уступки имущественных прав используется сегодня в работе обменного сервиса ExchEngine.*

К сожалению, некоторые интернет-обменники работают без какого-либо законного оформления своего бизнеса, то есть, например, без регистрации юрлица или в качестве индивидуального предпринимателя. Как предостерегает Вадим Колосов, согласно Налоговому кодексу и сложившейся судебной практике, организация платит налог с прибыли, а при ведении незарегистрированной предпринимательской деятельности налог будет уплачиваться со всего дохода.

Очевидно, что деятельность электронных обменников может быть вполне законной в рамках действующих правовых норм, однако для этого необходима серьезная проработка юридической основы такой деятельности. Вадим Колосов: *Будущее покажет, есть ли необходимость в электронных платежных системах в их настоящем виде или это лишь временное решение переходного периода, пока банки окончательно не упростят свои расчеты и не выйдут в интернет.*

Пока же банки оказываются весьма неповоротливыми, а электронные платежные системы понемногу откусывают лакомый кусочек пирога, некогда целиком предназначавшегося банкирам.

Куда все это движется?

Так что же ожидает рынок обмена электронных валют? Каковы его тенденции развития и перспективы? Мнения участников рынка разнятся. Однако крупные игроки связывают будущее рынка с ростом влияния на него государства.

Олег Покровский: Есть абсолютная уверенность в росте этого рынка. И это главная его тенденция. Последние инициативы властей по увеличению роли безналичных платежей в расчетах населения также должны способствовать дальнейшему росту оборота электронных денег. Поскольку бизнес-модели ведущих российских ЭПС несколько различаются и ориентированы на разные сектора рынка, потребность в обмене будет возрастать пропорционально.

Рост рынка, по крайней мере в три последующие года, прогнозирует и Николай Суворов. Далее, по его мнению, за регулирование рынка возьмется государство. В зависимости от политики властей в отношении обменного рынка электронных валют можно будет строить прогнозы на более отдаленную перспективу.

Есть и такое мнение, что примерно к 2009-2010 годам произойдет резкий скачок рынка - к этому времени его годовой объем будет исчисляться \$8-10 млрд. По мнению представителя Мурманского WM-центра **Юрия Петрова**, уже в недалеком будущем нынешним игрокам придется потесниться, поскольку следует ожидать появления нескольких новых участников, которые смогут реализовать иные принципы и философию этого бизнеса, в том числе в подходе к работе с клиентами.

Директор по внешним связям платежной системы WebMoney **Петр Дарахвелидзе** выделяет в качестве очевидного вектора развития обменного рынка тот факт, что многие обменники сегодня становятся платежными интеграторами. Иными словами, они позволяют интернет-продавцам подписывать один договор, который предусматривает работу сразу со многими разновидностями электронных денег. Наиболее ярко эту мысль иллюстрирует деятельность сервиса Roboexchange и системы интернет-платежей RUpay.

В заключение отметим, что обмен электронных денег - весьма узкая ниша. Перспектива рынка связана с диверсификацией, в первую очередь с реализацией обменниками возможностей по оплате электронными деньгами различных услуг для частных лиц, будь то пополнение счета мобильного оператора или оплата коммунальных услуг. Очевидно, что круг людей, меняющих электронные деньги, намного уже, чем круг тех, кто нуждается в оплате какой-либо услуги. Однако реализация такого подхода требует новых инвестиций, поэтому, как скоро процесс расширения спектра предлагаемых услуг захватит весь рынок, прогнозировать сложно.

Источник: <http://moneynews.ru>

08.05.2007 10:08

	<p>БЫСТРО, УДОБНО, НАДЕЖНО!</p> <p>Мгновенное пополнение лицевых счетов: Мобильная связь, Телефония, Интернет, Телевидение, Коммунальные услуги, Другое.</p> <p>Более 300 операторов! Оплата на Ваш выбор - от пластиковых карт, до любых электронных валют.</p>
---	--