

Маланьина Анастасия Анатольевна

канд. экон. наук, доцент, профессор

Холод Юлия Олеговна

студентка

Костанайский филиал

ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет»

г. Костанай, Республика Казахстан

DOI 10.31483/r-96297

КРИПТОВАЛЮТЫ КАК ОДНА ИЗ ФОРМ БЕЗНАЛИЧНЫХ ПЛАТЕЖНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (НА ПРИМЕРЕ BITCOIN)

***Аннотация:** авторами изучены преимущества и недостатки Bitcoin как платежного инструмента, причины его привлекательности и рискованности для инвесторов, проанализированы проблемы регулирования оборота криптовалют со стороны государства.*

***Ключевые слова:** криптовалюта, Bitcoin, блокчейн, платежная система Bitcoin, платежные инструменты, регулирование криптовалют.*

Для современной экономики характерно преобладание безналичных форм расчетов, сопровождающееся возникновением и развитием новых платежных инструментов, одним из которых выступают криптовалюты, самым известным представителем которых, безусловно, является Bitcoin. Особенность данного платежного инструмента заключается в том, что в отличие от привычных нам карточных платежных систем, Bitcoin функционирует в собственной платежной системе, базирующейся на технологии блокчейн (blockchain).

В литературных источниках существует большое количество вариантов определения «Bitcoin». С нашей точки зрения, наиболее точной можно считать следующую формулировку: Bitcoin – это валюта, цифровая единица стоимости, которая используется людьми для обмена товарами, услугами или обмена на другие валюты, курс которых имеет тенденцию к значительным колебаниям по сравнению с традиционными, выпущенными правительством денежными зна-

ками [13, с. 304]. Однако, если валюта представляет собой электронную запись, то есть программный код, то и цепочку сведений о транзакциях также можно присоединить к записи самого Bitcoin. Максимальный крипто-код Bitcoin имеет длину в 35 символов.

Уникальность и неподдельность Bitcoin обеспечивается перманентным внесением в его программный код всех без исключения транзакций. Более того, информация об этом автоматически распространяется на все остальные существующие блокчейны (которые имеют отношение к данной транзакции). Блокчейн – цепочка блоков, каждый из которых несёт данные о совершенном действии, вклиниться в которую невозможно. При этом у Bitcoin и блокчейн-технологий имеются свои преимущества и недостатки. Одно из главных преимуществ Bitcoin – это низкий уровень комиссии в сравнении с банковскими переводами средств. Уровень комиссионных сборов не зависит от географического расположения адресата платежа. Единственный показатель, который влияет на процент комиссии, – это сумма платежа. Чем выше отправляемая сумма, тем больше процент. Это необходимо для того, чтобы избежать высокой нагрузки на блокчейн. Пример работы блокчейна показан на рисунке 1.

Специфика функционирования Bitcoin как платежного инструмента в том, что применительно к нему невозможно осуществлять ни внешний, ни внутренний контроль [3, с. 54]. Процесс эмиссии и обращения Bitcoin не подотчетен центральному банку государства, налоговая служба не может воздействовать на субъекты платежей. В рамках платежной системы Bitcoin никто не может отменить транзакцию либо принуждать к ней. Таким образом, Bitcoin – это децентрализованная платежная система, внутри которой нет никаких контролирующих органов, все переводы монет полностью анонимные. Благодаря этому никто не сможет запретить пользователям совершать ту или иную транзакцию. Также отсутствуют какие-либо ограничения на создание одним пользователем более чем одного кошелька для хранения криптовалюты. Сама платежная система Bitcoin в настоящее время считается надежной и устойчивой к взлому благодаря криптографическим алгоритмам защиты.

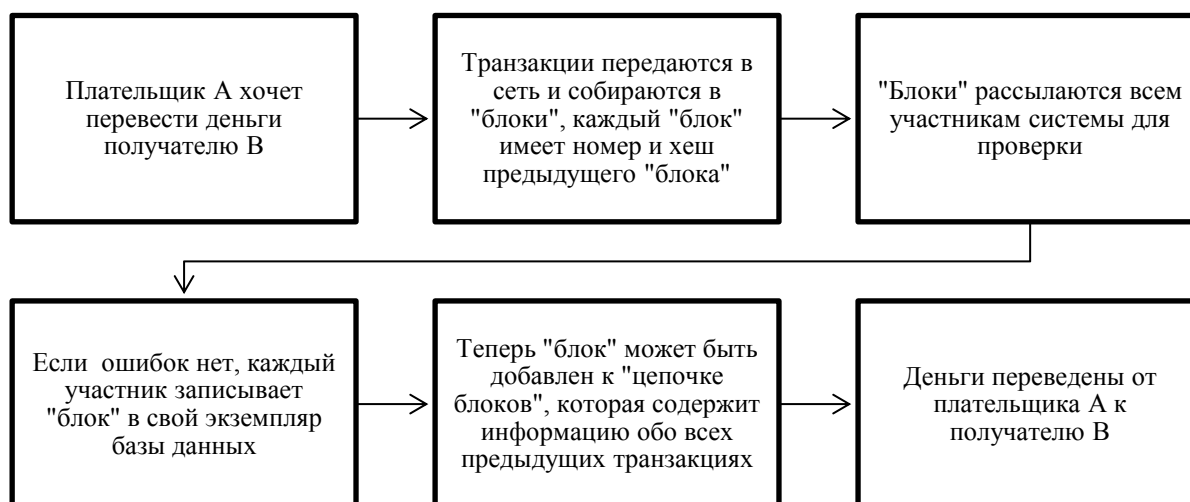


Рис. 1. Схема работы blockchain

Еще одним преимуществом платежной системы Bitcoin перед традиционными валютами считают алгоритмическое ограничение, позволяющее в срок до 2140 года выпустить в оборот ограниченное количество монет (двадцать один миллион), что позволит преодолеть неизбежную проблему избыточной эмиссии денежных средств – инфляцию, и стабилизировать рынок Bitcoin [4, с. 37].

Привлекательность Bitcoin не только для платежей, но и для инвестиций обусловлена как наличием механизма защиты от инфляции, так и высокой стоимостью этого актива. Bitcoin уверенно занимает лидирующие позиции и является самой дорогой среди криптовалют [7, с. 19], по состоянию на 14 июля 2020 года его стоимость составляла 9 239 долларов США при уровне капитализации 170 299,9 тыс. долларов [11]. Спустя два месяца, на 15 сентября 2020 года, стоимость одной монеты Bitcoin выросла до 10 727 долларов, его капитализация составила 198 661 тыс. долларов [8].

Для сравнения, стоимость Ethereum, занимающую по стоимости второе, после Bitcoin, место в топ-100 криптовалют, составляет на эту же дату всего 375 долларов США с капитализацией 42 325 тыс. долларов. Но стоит заметить, что за два месяца капитализация Ethereum выросла почти вдвое.

В случае, если Bitcoin будет претендовать на функционирование наряду с традиционными валютами, необходимо преодолеть ряд проблем. Решающее

значение для пользователя платежных услуг имеют безопасность, скорость и стоимость безналичных транзакций [9, с. 189]. Существенной проблемой использования Bitcoin является его масштабирование: недостаточная возможность проводить 4 транзакции в секунду или 344 тыс. транзакций в день на блокчейне, из-за ограничения размера блока. Причем данное ограничение установлено самими разработчиками для обеспечения безопасности криптовалюты от переполнения дисков полных узлов, которые хранят весь блокчейн (базу транзакций).

Еще одной проблемой, которая до конца не решена, является правовой статус Bitcoin, который до сих пор окончательно не определен и остается дискуссионным вопросом. Стремление государства контролировать эмиссию и обращение Bitcoin наряду с национальными валютами вполне объяснимо по целому ряду причин. При неконтролируемом росте криптовалют под угрозой оказывается сама возможность центрального банка регулировать денежную массу в обращении. Кроме того, большинство регуляторов отмечают высокую волатильность и спекулятивность курса криптовалют, и для этого есть все основания [10]. Анализ колебаний курса Bitcoin, действительно, подтверждает эти опасения. От момента регистрации Bitcoin в 2008 году с нулевой стоимостью его цена впервые превысила 2 000 долларов США в мае 2017 года, а уже в декабре 2017 года цена одной монеты Bitcoin достигла своего максимального значения в 20 089 долларов. После этого курс Bitcoin остается очень волатильным, его цена скачет, в феврале 2018 года всего за 16 дней он обесценивается наполовину. В январе 2019 падение продолжается, Bitcoin обесценивается до 3 820 долларов, а в июне того же года его курс взлетает до 12 637 долларов. Этот рост аналитики объяснили усилением интереса к технологии блокчейн, ростом рынка цифровых денег и выходом новой криптовалюты Libra [2]. «Черной пятницей» для Bitcoin стало 13 марта 2020 года, когда курс криптовалюты обрушился до 3 800 долларов. Причин называют несколько: официальное объявление о пандемии коронавируса, обвал основных биржевых индексов в США, объявление Дональда Трампа о закрытии границ. Таким образом, несмотря на привле-

кательность для инвесторов, Bitcoin, из-за волатильности курса, несет в себе чрезвычайно высокие риски, прежде всего, для физических лиц. Причем эти риски никак не сможет компенсировать государство, в отличие, например, от гарантий возврата вкладов населения.

Анонимность транзакций в платежной системе Bitcoin также вызывает опасения регуляторов, поскольку открывает неограниченные возможности для нелегальных операций, связанных с отмыванием денег и финансированием террористических организаций. Криптовалюты и в целом технологию блокчейн часто ассоциируют с теневым веб-рынком (Даркнетом) и криминальным миром. В период роста курса Bitcoin активизируются схемы по легализации незаконных доходов, полученных в криминальном бизнесе, по некоторым оценкам, сумма таких операций оценивается в 300 млн. долларов США [12].

Изучение международного опыта регулирования криптовалют показывает, что большинство европейских государств относят Bitcoin к категории «частных денег». При налогообложении криптовалюта выступает не как деньги, а в качестве нематериального актива или товара, но операции по обмену Bitcoin на фиатные валюты не облагаются НДС [10].

Казахстан и Россия заинтересованы в использовании самой технологии блокчейн, поскольку делают ставку на цифровизацию экономики. В настоящее время в Казахстане официально не определен правовой статус криптовалюты, в отличие от понятия «электронные деньги», установленного Законом Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» [5]. В то же время, Законопроект о цифровых технологиях одобрен Мажилисом во втором чтении [6]. В России пока также осторожно относятся к функционированию криптовалют и не рассматривают их как законное платежное средство.

Таим образом, при отсутствии регулирования оборота криптовалют со стороны государства, банки и другие компании не могут продавать Bitcoin, поскольку это выступает как оказание финансовых услуг. В то же время, лицензирования не требует деятельность майнеров, которые не расцениваются как

эмитенты, а также купля-продажа Bitcoin и использование в качестве оплаты за товары и услуги физическими лицами.

Криптовалюты все чаще встречаются в повседневной жизни людей, и постепенно возрастает их воздействие на общество. В перспективе Bitcoin, благодаря широкому информированию пользователей, мобильности платежей, высокому обменному курсу, расценивается как серьезный конкурент существующим платежным системам [3, с. 56]. В то же время, из-за нерешенности перечисленных в нашем исследовании проблем, влияние криптовалют на общество еще не полностью реализовано и не будет ощущаться сразу. По оценкам авторов, изучающих вопросы функционирования этого платежного инструмента, криптовалюта едва вышла на поверхность общества [14, с. 83]. Bitcoin пока что использует сравнительно небольшое количество людей, многие не знают, как работают криптовалюты. Но также есть большой потенциал для Bitcoin в мире – это переводы между странами, деньги, отправленные домой работниками, которые зарабатывают за границей. Сейчас эти платежи обрабатываются третьими лицами, включая банки с их высокими комиссиями за услуги.

При всей привлекательности Bitcoin в качестве нового платежного инструмента, с ростом числа пользователей увеличивается сложность добычи криптовалюты. Если раньше было достаточно одного компьютера для майнинга десятков токенов, то сейчас необходимо купить оборудование для майнинга Bitcoin (видеокарты, процессоры или Asic). Доход от майнинга имеет тенденцию к спаду [1, с. 108], поскольку из-за роста числа эмитированных монет все сложнее и дороже генерировать новые блоки.

Изучение функционирования Bitcoin как одной из форм безналичных платежей в статусе наиболее известной и популярной криптовалюты обнаруживает ряд противоречий, которые, с одной стороны, создают новые возможности для пользователей, но, в то же время, открывают пути для криминальных операций. С нашей точки зрения, дальнейшая судьба криптовалют зависит от того, насколько успешно будут решены проблемы регулирования их обращения, не

снижая при этом привлекательность данного платежного инструмента для легальных, законопослушных участников расчетов.

Список литературы

1. Айбугов С.З. Майнинг криптовалют как золотая лихорадка нового времени / С.З. Айбугов, М.М. Магомедтагиров // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2017. – №5 (79). – С. 103–111.
2. Биткойн. График курсов за всю историю с 2008 по 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bytwork.com/articles/btc-chart-history> (дата обращения: 15.09.2020).
3. Енник А.В. Перспективы развития криптовалют // Economics. – 2018. – №2 (34). – С. 53–57.
4. Зайцева А.Г. Правовой статус системы «биткойн» и проблемы регулирования в России // European science. – 2016. – №8 (18). – С. 35–40.
5. Закон Республики Казахстан от 26 июля 2016 года №11-VI ЗРК «О платежах и платежных системах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 02.04.2019 г.) // Информационно-правовая система нормативных актов Республики Казахстан «Әділет» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1600000011> (дата обращения 20.08.2020)
6. Законопроект о цифровых технологиях одобрен Мажилисом во втором чтении. – 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/mdai/press/news/details/zakonoproekt-o-cifrovyyh-tehnologiyah-odobren-mazhilisom-vo-vtorom-chtenii?lang=en> (дата обращения 23.08.2020)
7. Калюжная Ю.А. Влияние мировых криптовалют на экономику / Ю.А. Калюжная, К.О. Лешко // Актуальные вопросы науки и практики: сборник научных трудов по материалам XVI Международной научно-практической конференции. – Анапа: Научно-исследовательский центр экономических и социальных процессов, 2020. – С. 17–21.
8. Курс криптовалют онлайн. Топ 100 криптовалют по капитализации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://coincost.net/ru/currencies> (дата обращения 15.09.2020).

9. Маланьина А.А. Современное состояние и проблемы безопасности платежной системы Казахстана // Финансовая экономика. – 2019. – №4. – С. 188–191.

10. Регулирование криптовалют. Исследование опыта разных стран. – 2018 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eurasiancommission.org/ru/act/dmi/workgroup/Documents/Регулирование%20криптовалют%20в%20странах%20мира%20-%20январь.pdf> (дата обращения 25.08.2020).

11. Топ-100 Криптовалюты по рыночной капитализации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://coinmarketcap.com/ru/all/views/all> (дата обращения 14.07.2020)

12. Триста миллионов долларов отмывали с помощью Биткоина [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://bytwork.com/news/300-mln> (дата обращения 15.09.2020)

13. Тронин С.А. Перспективы и риски технологии blockchain в проведении банковских транзакций // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2018. – №4 (25). – С. 304–307.

14. Холодий А.А. Криптовалюты в мировой экономике / А.А. Холодий, М.В. Мясникова, А.А. Храмченко // Аллея науки. – 2018. – №6 (22). – С. 80.