

КРИПТОВАЛЮТЫ: ЭВОЛЮЦИЯ И РОСТ ДО СТАДИИ СРЕДСТВА ПЛАТЕЖА

В. А. Крутикова¹⁾, К. Ярошенко²⁾

¹⁾ магистрант, Белорусский государственный университет, экономический факультет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: victorykrut01@gmail.com,

²⁾ магистрант, Белорусский государственный университет, экономический факультет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: yaroshenko_karina00@mail.ru

Научный руководитель: Т. Г. Корнеевец

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры международной политической экономики, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: korneevets.t@yandex.ru

Сегодня мир стоит на пороге цифровой революции, которая затронет все сферы общественной жизни. Криптовалюты являются одной из наиболее актуальных тем, когда речь заходит о диджитализации экономики. В данной статье дается характеристика криптовалют как нового финансового инструмента, а также отдельно описывается технология blockchain, являющаяся основой их функционирования. Дана оценка механизма регулирования криптовалют в разных странах – как признающих данный инструмент и активно регулирующих его, так и отвергающих и терпимо относящихся, но не имеющих нормативных основ его использования.

Ключевые слова: цифровизация; криптовалюты; blockchain; Bitcoin; регулирование.

CRYPTOCURRENCIES: EVOLUTION AND GROWTH TO THE STAGE OF THE MEANS OF PAYMENT

V. A. Krutikova¹⁾, K. Yaroshenko²⁾

¹⁾ master student, Belarusian State University, faculty of economics, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: victorykrut01@gmail.com

²⁾ master student, Belarusian State University, faculty of economics, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: yaroshenko_karina00@mail.ru

Supervisor: T. G. Korneevets

PhD in economics, associate professor, associate professor of the department of international political economy, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: korneevets.t@yandex.ru

Today, the world is on the verge of a digital revolution that will affect all spheres of public life. Cryptocurrencies are one of the hottest topics when it comes to the digitalization of the

economy. This article describes the characteristics of cryptocurrencies as a new financial instrument, and also separately describes the blockchain technology, which is the basis of their functioning. An assessment is given of the mechanism for regulating cryptocurrencies in different countries - both those that recognize this instrument and actively regulate it, and those that reject and tolerate it, but do not have a regulatory framework for its use.

Keywords: digitalization; cryptocurrencies; blockchain; Bitcoin; regulation.

Современный мир находится на пороге цифровой революции, которая затрагивает все сферы общественной жизни, в том числе и финансовый сектор. Цифровые финансы развиваются быстрыми темпами.

Цифровые финансы – это термин, используемый для описания влияния новых технологий на индустрию финансовых услуг. Хотя в технологических инновациях нет ничего нового в финансах, в последние годы наблюдается значительный рост инвестиций в новые технологии. Цифровые финансовые услуги, включая использование мобильных телефонов, в настоящее время внедряются более чем в 80 странах мира, и некоторые из них достигли значительных масштабов. Мы производим платежи, переводим средства и инвестируем, используя множество новых инструментов, которые ранее были недоступны. Искусственный интеллект, социальные сети, компьютеризация обучения, мобильные приложения и облачные вычисления привели к появлению новых услуг и бизнес-моделей финансовых учреждений и новых участников рынка.

Все эти технологии могут принести пользу как потребителям, так и предприятиям, предоставляя более широкий доступ к финансовым услугам и повышая эффективность операций.

В современной экономике платежи обычно осуществляются посредством денежных переводов через банковские счета либо путем наличных операций через кассовое обслуживание. В роли агентов денежных переводов банки выступают в качестве посредников между плательщиками и получателями платежей. Они также предоставляют своим клиентам часть денежной массы, выпущенные центральным банком.

Недавнее появление криптовалюты подвергли испытанию эти фундаментальные принципы и, в частности, бросили вызов существующей банковской системе.

На данный момент все действия с криптовалютой, а именно с Bitcoin как самым распространенным её видом, притягивают интерес общества, причем не только специалистов, которые разбираются в криптовалюте, но и обычных граждан. Одни желают получить доход и активно этим занимаются, другие пытаются понять, что такое криптовалюта и в чем её секрет.

Общество вступает в новую эпоху всеобщей цифровизации благодаря технологии blockchain. Blockchain – это децентрализованная база

данных, в которой механизм хранения данных отключен от общего сервера. Она содержит регулярно возрастающий перечень высокоупорядоченных записей, именуемых блоками [1]. Подобная методика считается базой деятельности пиринговой платежной системы Bitcoin.

Независимо от сферы использования, blockchain является доступной технологией. Мировой системе не избежать перехода к совершению операций через подобные крипто-каналы. Вместе с тем, при изучении криптовалюты Bitcoin в роли замены международных денежных единиц целесообразно провести анализ положительных и отрицательных сторон. К числу первых относятся:

- 1) ограниченность инфляции в данном формате экономики, поскольку эмиссия имеет строго установленный максимум;
- 2) отсутствие подделок и копий криптовалюты в силу защиты ее соответствующим уникальным кодом;
- 3) снижение уровня теневой экономики благодаря прозрачности транзакции сети.

Отрицательными сторонами выступают:

- 1) нестабильный обменный курс (Bitcoin по-прежнему является новой технологией и новым рынком, кроме того, он имеет сильно колеблющийся спрос и ограниченное предложение);
- 2) угроза дефляции (система спроектирована таким образом, что инвестировать и приобретать криптовалюту в долгосрочной перспективе не целесообразно);
- 3) отсутствие ликвидности (переход из Bitcoin в общепризнанную денежную единицу можно осуществить только лишь на конкретных платформах обмена).
- 4) относительно малое количество субъектов хозяйствования на данном рынке.

Необходимо выделить такой важный аспект функционирования криптовалют, как государственное регулирование [6]. С точки зрения регулирования выделяют три категории стран:

- 1) страны, в которых криптовалютам присвоен официальный статус (товары, финансовые ценности, платежные средства и другие инструменты);
- 2) страны, в которых владеть криптовалютой можно, но средством платежа она не является;
- 3) страны, в которых любые действия с криптовалютой запрещены на законодательном уровне государств.

В первую группу государств входит около сорока стран, в том числе Австралия, Аргентина, Великобритания, Германия, Дания, Канада, США, Саудовская Аравия, Сингапур, Франция, Швейцария, Швеция, Южная Корея, Япония и др.

Стоит отметить, что Республика Беларусь также входит в число стран, где криптовалюта имеет официальный статус. Согласно указу Президента Республики Беларусь Александр Лукашенко от 22 декабря 2017 г. был подписан Декрет № 8 «О развитии цифровой экономики», страна создает наиболее благоприятный режим для операций с токенами и криптовалютами для инвесторов и всех вовлеченных компаний. Указ, безусловно, является положительным примером государственного регулирования новых технологий. Беларусь сделала большой шаг на пути развития IT-индустрии. Кроме того, документ направлен на органическую интеграцию страны в экономику будущего. Например, согласно обзору Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию, Республика Беларусь вошла в топ-20 экономик мира, граждане которых владеют криптовалютой. На долю белорусов приходится 3,7 % всех мировых криптовалют мира.

Во вторую группу стран входят Россия, Китай и Таиланд.

К третьей группе стран, где операции с криптовалютами запрещены, относятся Вьетнам, Индонезия, Ливан, Непал, Пакистан и др.

Рост потребностей людей в цифровых расчетах в сочетании с отсутствием желания возвращаться к консервативным способам оплаты будет способствовать переходу криптовалюты из роли спекулятивного агрегата в платежное средство.

При передаче «криптографических инструментов для защиты коммуникаций и защиты цифровой валюты» разработчики криптовалюты эффективно разработали способы устранения сбоев в оплате. Они сделали это с помощью инструментов, изначально предназначенных для улучшения платежного посредничества за счет защиты межбанковских коммуникаций. Как только проблемы волатильности, масштабируемости и дефляции в мировой экономике будут решены, криптовалюты действительно могут создать фонды денежных средств, которые позволят совершать транзакции на большие расстояния и без посредников.

Возможности и перспективы становления криптовалюты как основного инструмента платежа в Республике Беларусь.

Одна из ключевых и важных особенностей криптовалюты является отсутствие как такового финансового контроля над ней. Низкий уровень финансового контроля, который, в основном, направлен на сферу майнинга и его соответствие нормам легализации, а также соотношение в обмене криптовалюты на национальную или иностранную валюту, дают нам возможность выхода к максимально приближенной рыночной экономике. В связи с последними событиями, которые связаны с подписанием Директивы № 10 «О недопустимости роста цен» от 6 октября 2022 года, осуществляется контроль над рыночной экономикой внутри страны со стороны государственного регулирования [5]. Исходя из базы экономической теории о «спросе и

предложении» можно увидеть, что, снижая цену мы увеличиваем спрос на какой-либо товар, но при этом уменьшаем предложение, что в реалиях может привести к дефициту. При данном развитии ситуации рыночная экономика будет максимально неэффективной, поскольку происходит искусственная корректировка рыночного равновесия.

Если в условиях B2P¹ взаимодействия, Р сектор получают положительный экономический эффект (это относится лишь к краткосрочной перспективе), но этого же нельзя сказать про В сектор.

Опираясь на Директиву № 10, очевидно, что не допускается любое повышение цен (тарифов): например, в связи с ростом контрактной цены, цены производителя, импортера (оптового поставщика), расходов (затрат), курсовых колебаний и другое. Также не допускается повышение цен (тарифов) в связи с отменой (завершением) проводимых 5 октября 2022 г. акционных мероприятий, распродаж, скидок в рамках разработанного порядка предоставления скидок и прочее, независимо от установленных (неустановленных) сроков проведения акций: например, скидка за объемы, предоплату [4]. Исходя из данных ограничений концепция B2B взаимодействия², на данный момент, находится в стрессовом состоянии.

Учитывая то, что юридические лица-резиденты ПВТ³ на территории Республики Беларусь вправе владеть токенами и совершать операции через операторов криптоплатформ, операторов обмена криптовалют, иных резидентов ПВТ, осуществляющих соответствующий вид деятельности, приобретать, отчуждать токены, совершать с ними иные сделки (операции) [8]. Соответственно, B2B сектору, в регулировании денежных и товарных вопросов, гораздо выгодней перейти на криптоплатформы и там в условиях наиболее эффективной рыночной экономики совершать сделки. Так как все сектора экономики взаимосвязаны, то переход концепции B2B отношений, на крипторасчет, потянет за собой концепцию B2P взаимоотношений, а она в свою очередь захватит P2P⁴ сектор.

Также невербально развитию экономики в данном направлении будут способствовать следующие законодательно-правовые документы:

1. Указ № 48 от 14 февраля 2022 года «О реестре адресов (идентификаторов) виртуальных кошельков и особенностях оборота криптовалюты», направленный на снижение уровня теневой экономики и расширение круга лиц, которым доступна возможность совершения крипто-операций;

¹ «Business to People».

² «Business to Business».

³ Парка Высоких Технологий.

⁴ «People to People».

2. Декрет № 8 «О развитии цифровой экономики», согласно которому с 1 января 2023 года приостанавливаются льготы и преференции участникам отношений, связанным с применением современных технологий. Таким образом, расширится система налогообложения государства, поскольку 80 % операций крипторынка на сегодняшний день осуществляют резиденты ПВТ [8].

Подводя итог, хотелось бы отметить, что все процессы цифровизации экономики, а также ряд положительных сторон криптовалют перед фиатными деньгами, дают возможность надеяться, что blockchain-валюта может стать базой экономики будущего, где все расчеты будут осуществляться в единой децентрализованной сети, и будут служить не только средством платежа, сбережения и меры стоимости, но и в то же время сопровождать всю систему хозяйствования [8]. Разработка новых технологий всё же не снимает необходимости осуществления государством стратегического планирования развития экономики, обеспечения устойчивого и пропорционального развития всех ее секторов и роста благосостояния граждан.

Библиографические ссылки

1. Блокчейн – новые возможности для производителей и потребителей электроэнергии? Обзор мировой электроэнергетики PWC [Электронный ресурс] // PricewaterhouseCoopers. 2016. URL: https://www.pwc.ru/publications/blockchain/blockchain_opportunity-for-energyproducers%20and-consumers_RUS.pdf (дата доступа: 15.10.2022).

2. Глухов В. В., Рожков Ю. В. Традиционная теория финансов как препятствие к развитию криптовалют // Сибирская финансовая школа. 2016. № 6. С. 98–101.

3. Как все начиналось. История криптовалюты [Электронный ресурс]. URL: www.pikabu.ru; Дата доступа: 25.10.2022.

4. Криптовалюты в Беларуси подрегулировали: что можно и что нельзя «юр. лицам» и «физ. лицам» [Электронный ресурс]. URL: www.onliner.by (дата доступа: 25.10.2022).

5. Кузнецов В. А., Якубов А. В. О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях // Деньги и кредит. 2016. № 3. С. 20–29.

6. Официальный интернет-портал Президента Республики Беларусь, Директива № 10 от 6 октября 2022 г. О недопустимости роста цен [Электронный ресурс]. URL: www.president.gov.by (дата доступа: 25.10.2022.)

7. Текст декрета № 8 О развитии цифровой экономики: белорусы вправе владеть токенами [Электронный ресурс] // Белрынок. URL: www.belrynok.by (дата доступа: 25.10.2022).

8. Swan M. Blockchain: Blueprint for a New Economy. Sebastopol, MA : O'Reilly Media, Inc, 2015.