

Криптовалюты и их влияние на традиционную финансовую систему

Петренко Мария Юрьевна

Приамурский государственный университет им. Шолом-Алейхема

Студент

Аннотация

Целью исследования является анализ влияния криптовалют на традиционную финансовую систему, включая их преимущества, риски и перспективы интеграции. Результаты исследования показывают, что криптовалюты, основанные на технологии блокчейн, трансформируют финансовые процессы, предлагая децентрализацию, снижение транзакционных издержек и новые возможности для международных расчетов. Однако их высокая волатильность, отсутствие регулирования и угрозы финансовой стабильности создают значительные вызовы для национальных экономик.

Ключевые слова: криптовалюты, блокчейн, финансовая система, биткоин, децентрализация, волатильность, регулирование.

Cryptocurrencies and their Impact on the Traditional financial system

Petrenko Maria Yuryevna

Sholom-Aleichem Priamursky State University

Student

Abstract

The purpose of the study is to analyze the impact of cryptocurrencies on the traditional financial system, including their advantages, risks, and integration prospects. The results of the study show that cryptocurrencies based on blockchain technology are transforming financial processes by offering decentralization, lower transaction costs, and new opportunities for international settlements. However, their high volatility, lack of regulation, and threats to financial stability pose significant challenges to national economies.

Keywords: cryptocurrencies, blockchain, financial system, bitcoin, decentralization, volatility, regulation.

Современная финансовая система переживает период глубокой трансформации, вызванной появлением цифровых активов, таких как криптовалюты. Эти инновационные инструменты, основанные на технологии блокчейн, бросают вызов традиционным механизмам денежного обращения, платежей и инвестиций. Их децентрализованный характер и глобальная доступность открывают новые возможности, но одновременно создают риски для финансовой стабильности и регулирования.

Актуальность исследования заключается в том, что криптовалюты становятся неотъемлемой частью глобальной экономики, влияя на денежную политику, инвестиционные стратегии и международные расчеты. Их стремительное распространение требует комплексного анализа преимуществ и угроз, которые они несут для традиционных финансовых институтов.

Изучив статьи по данной теме можно выделить несколько основных тезисов:

- В статье Д. Ю. Жданова рассматривается сущность криптовалюты, а также является ли она следующим этапом в развитии современной денежной системы или же влияет на нее исключительно деструктивно. В исследовании представлен анализ криптовалюты в сравнении с другими классами финансовых активов, а также сформулированы противоречивые последствия использования криптовалюты [1];
- Н. С. Клунко в статье рассматривает особенности воздействия криптовалют на процессы, происходящие в финансовой системе, проблемы и риски, порождаемые данными денежными суррогатами, воздействующими на устойчивое состояние национальной финансовой системы [2];
- В статье М. Л. Дорофеева и М. Е. Косова проанализирована потребительская ценность драгоценных металлов, наличных и безналичных денег и криптовалют как различных форм денег. Раскрыт вопрос статуса криптовалют в странах мира. Дана авторская оценка рисков и перспектив, связанных с внедрением и применением криптовалют как новой формы денег, претендующей на полную/частичную замену фиатных денег [3];
- В исследовании Д. С. Захаровой представлен сравнительный анализ криптовалют и различных видов денег, а также рассмотрены теоретические аспекты функционирования криптовалюты как новой формы денег [4];
- А. С. Горда и О. С. Горда в статье выделили преимущества использования криптовалют в системе международных экономических отношений, определили механизмы функционирования основных криптовалют, а также проанализировали ключевые параметры развития мирового рынка криптовалют и потенциальные направления его развития [5].

Цель данного исследования – проанализировать влияние криптовалют на традиционную финансовую систему, выявить их ключевые преимущества и недостатки, а также оценить перспективы их интеграции в глобальную экономику.

Криптовалютой является определенная разновидность цифрового актива, в основе которого лежит технология, которая получила название «блокчейн», что переводится как цепь блоков. Данная технология представляет собой специальный криптографический код, который оформлен в виде последовательности, или цепи, блоков или ячеек, содержащих в себе надежно зашифрованную информацию об истории транзакций в специальной сети [1].

Важно отметить, что информацию, которая содержится в каждой отдельной единице той или иной криптовалюты, невозможно скопировать или подделать. Более того, зашифрованные данные, которые содержатся в последовательности таких ячеек, не хранятся на каком-либо централизованном едином сервере. Характерной особенностью технологии блокчейн является высокий уровень безопасности [1].

Первой и самой известной на данный момент цифровой валютой является биткоин. Биткоин представляет собой децентрализованную peer-to-peer сеть, которая работает на глобальном распределенном реестре блокчейн. Биткоин является первым проектом на основе технологии блокчейн. По замыслу разработчиков, воспользоваться данной цифровой валютой можно с использованием специальной программы клиента, в которой всего лишь необходимо создать обычную учетную запись, необходимую для привязки к ней электронного кошелька. После этого пользователь будет иметь возможность принимать и отправлять монеты другим участникам сети.

Важная особенность технологии, лежащей в основе биткоина, заключается еще и в том, что для эмиссии криптовалюты не нужен централизованный финансовый институт, а наличие открытого кода позволяет осуществлять эмиссию децентрализованно. Абсолютно любой участник сети может осуществлять добычу, или майнинг, криптовалюты у себя дома, используя соответствующее техническое оборудование, а также навыки его использования.

Эта характерная черта криптовалюты позволяет избежать чрезмерного государственного контроля, а также контроля со стороны отдельно взятых финансовых учреждений или физических лиц [1].

Криптовалюта может быть использована как уже привычные всем фиатные деньги:

- ее можно без труда поменять на рубли, доллары, евро, юани и т. д.;
- ею можно оплатить покупку в интернете;
- криптовалюту даже могут украсть.

Одно из основных отличий криптовалюты от фиатных денег заключается в отсутствии материальной формы [1].

Известно, что выпуск криптовалют с целью их дальнейшего внедрения в национальную финансовую систему имеет вариативную составляющую, криптовалюты «возникают» посредством различных действий их эмитентов:

- с использованием майнинга;
- путем приобретения криптовалюты на криптовалютной бирже;
- в результате реализации товаров и услуг с использованием в качестве средства расчетов криптовалюты [2].

В результате использования майнинга криптовалюта, минуя банковский сектор, становится активом, который формирует денежную массу не посредством зачисления на банковский счет, а в результате ее зачисления в так называемый криптовалютный кошелек лица, осуществляющего майнинг,

содержимое которого используется для проведения различных финансовых операций. В результате происходит неконтролируемое наполнение финансовыми ресурсами денежного агрегата M0, при том что отсутствие достоверной информации о результатах майнинга не дает возможности с уверенностью говорить о ее истинных объемах [2].

Следующий вариант вхождения криптовалюты в национальную финансовую систему – это ее приобретение на криптовалютной бирже, которая как институт криптовалютного рынка также выпадет из поля зрения регулятора, функционирует бесконтрольно и фактически является виртуальной площадкой, где торгуются виртуальные активы с трудно предсказуемой волатильностью. Данный способ является еще более сомнительным с точки зрения его воздействия на национальную экономику. Даже при условии относительно высокой информированности регулятора об объемах криптовалюты, находящейся на рынке, сложно определить совокупную стоимость денежных активов, поскольку волатильность криптовалют может в любой момент времени изменить стоимость национальной денежной массы, что также усложняет процессы регулирования финансового рынка.

Лица, использующие криптокошельки, могут свободно и бесконтрольно вывести из национальной финансовой системы значительные объемы криптовалютных активов, снизив общий объем денежной массы, что не будет зафиксировано регулятором, в результате чего спрос на криптовалюту возрастет, стоимость ее конвертации увеличится, возникнут предпосылки для возникновения инфляционных процессов [2].

Если же криптовалюта получена в результате оплаты за товары и услуги и «вошла» в национальную финансовую систему в результате осуществления внешнеторговых операций, то такая операция искажает не только финансовую, но и таможенную статистику, в результате чего возникают многочисленные поводы для использования схем «отмывания» денежных средств, полученных преступным путем, неконтролируемого денежного оборота внутри страны и вывода финансовых ресурсов за пределы национального финансового рынка.

Таким образом, приведенные выше аргументы позволяют говорить о том, что вхождение криптовалют в национальную финансовую систему несет в себе существенные риски, снижая устойчивость национальной экономики [2].

На текущий момент мировое сообщество расходится во мнениях по поводу официального статуса и миссии криптовалют в современном мире. После краха японской криптовалютной биржи Mt. Gox в 2014 г. правительства разных стран разделились на три идеологические группы [3]:

1. В стране запрещено обращение криптовалют (Китай, Бангладеш, Исландия, Ливан, Вьетнам, Таиланд, Боливия, Эквадор, Кыргызстан, Индонезия);
2. В стране разрешено обращение криптовалют, но через специальных посредников и при условии их лицензирования (США, Канада,

Великобритания, Австралия, Эстония, Дания, Южная Корея, Швеция, Нидерланды, Финляндия, Белоруссия, Узбекистан);

3. Текущий статус криптовалют и блокчейна не определен, при этом государство заинтересовано в их легализации и проводит проработку соответствующей нормативно-правовой базы (Россия, Бельгия, Колумбия, Чехия, Германия, Новая Зеландия, Израиль, Украина, Франция, Хорватия, Бельгия, Польша, Гонконг, Словения, Турция, Сингапур, Швейцария, Испания).

Криптовалюты обладают рядом характеристик, которые делают их привлекательными для пользователей, но одновременно создают проблемы для регуляторов и традиционных финансовых институтов. Рассмотрим ключевые преимущества и недостатки криптовалют.

Преимущества [3]:

1. делимость: криптовалюты, как и безналичные деньги обладают максимальной степенью делимости и превосходят по этому показателю наличные деньги и драгоценные металлы;

2. долговременность: наивысшей износостойкостью и долговременностью обладают безналичные деньги и криптовалюты, поскольку это всего лишь записи на соответствующих счетах и в реестрах, сделанные в электронном виде;

3. стандартизированность: у наличных, безналичных денег и криптовалют она примерно одинаковая и максимально высокая. Криптовалюты имеют свой уникальный код, стандартные программы для совершения транзакций и хранения ценностей в формате электронных кошельков.

Недостатки [3]:

1. портативность: затруднения в расчетах криптовалютами, как и в случае с электронными деньгами, могут возникнуть только при наличии инфраструктурных проблем: не работает Интернет, нет банкоматов и платежных терминалов для электронных денег, криптовалютные биржи отказывают в доступе к совершению сделок резидентов стран, находящихся в режиме международных санкций и т.п.;

2. волатильность: проблема криптовалют заключается в том, что их рыночный курс очень волатилен, что делает данный инструмент непригодным для планирования, заключения долгосрочных контрактов, использования для выплаты пенсий населению и т.п.;

3. комиссии и финансовые издержки при совершении операций в криптовалютах, в том числе трансграничных: при расчетах и денежных переводах с использованием криптовалют взимаются немаленькие комиссии. Размер комиссии зависит от условий функционирования платежной системы конкретной криптовалюты. Чем меньше сумма транзакции и чем чаще проводятся операции с использованием криптовалютных кошельков, тем выше комиссии и невыгоднее использовать криптовалюты;

4. защищенность пользователей при использовании инструмента для проведения сделок: криптовалютные ценности, хранящиеся на виртуальных

кошельках, легко утратить при потере ключей по неосторожности или в результате хакерской атаки. Все операции с криптовалютами являются безотзывными, поскольку отсутствует финансовый посредник или центральный контрагент, который мог бы принудить получателя вернуть ошибочно проведенную сумму денег.

Для того чтобы оценить денежные аспекты криптовалюты, Д. С. Захарова в своей статье провела анализ с позиции выполнения основных функций денег [4]. Основываясь на данном подходе, автор сделала следующие выводы:

- биткоин успешно функционирует в качестве средства обмена, как на специализированном рынке, так и в глобальном масштабе;
- биткоин не выполняет две основные функции, так как на данный момент не может эффективно служить мерой стоимости и средством накопления из-за его высокой волатильности;
- биткоин является слишком неустойчивым и несет в себе большие риски в инвестировании;
- биткоин основан на самоуправлении, отсутствует государственная поддержка, следовательно, и нормативно-правовая база.

Эти результаты показывают, что на данный момент биткоин не выполняет все функции денег, тем не менее ситуация может измениться, если уровень его волатильности снизится [4].

На протяжении всей истории развития международная финансовая система постоянно совершенствовалась новейшими технологиями. Современное общество стоит на этапе выбора той финансовой системы, которая удовлетворит интересы всех участников рынка. В будущем весьма вероятен отказ от фиатных денег и переход к использованию цифровых валют. Если такой сценарий реализуется, то это будет одна из наиболее значимых трансформаций мировой финансовой системы в истории и самый крупный прорыв в демократизации и удобстве использования денег [5].

Кроме того, принимая во внимание тенденции развития биткоина и основных криптовалют, можно сделать следующие выводы относительно теоретического осмысления и использования криптографических технологий в современной международной экономической системе [5]:

1. Криптовалюта имеет ряд преимуществ перед реальными (фиатными) денежными единицами. Для неё характерны такие качества, как быстрота операций, их дешевизна, относительная анонимность пользователей;
2. На сегодня биткоин и другие криптовалюты нельзя отнести к какому-то классу активов. Поэтому выделение части инвестиционного портфеля под его покупку должно сопровождаться осознанием степеней риска, особенно на фоне волатильности курсов криптовалют. Однако в перспективе, чем больше стран будут регулировать данный рынок, тем меньшая степень волатильности будет для него характерна;
3. На сегодня невозможно оценить внутреннюю стоимость биткоина, поскольку он не имеет реального обеспечения. Поэтому можно определить

лишь его цену на основе спроса и предложения на рынке. Это является дополнительным аргументом в пользу того, что сегодня биткоин можно отнести в ранг валюты, а не актива или товара.

Исследование показало, что криптовалюты оказывают двойственное влияние на традиционную финансовую систему. С одной стороны, они способствуют развитию инновационных платежных решений, снижению транзакционных издержек и расширению доступа к финансовым услугам. С другой стороны, их децентрализованный характер и отсутствие регулирования создают угрозы для стабильности национальных экономик.

Подводя итог, можно сделать вывод, что криптовалюты представляют собой значимый элемент современной финансовой системы, однако их дальнейшее развитие требует баланса между инновациями и регулированием. Для минимизации рисков необходимо международное сотрудничество в области контроля над обращением цифровых активов, а также разработка четких правовых норм. В перспективе криптовалюты могут стать частью гибридной финансовой системы, сочетающей преимущества традиционных и цифровых инструментов.

Библиографический список

1. Жданов Д. Ю. Криптовалюта: сущность и противоречия // Философия хозяйства. 2022. № 6 (144). С. 138-156.
2. Клунко Н. С. Механизм воздействия криптовалют на национальную финансовую систему // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2023. № 1. С. 64-71.
3. Дорофеев М. Л., Косов М. Е. Роль и перспективы внедрения криптовалют в современную мировую финансовую систему // Финансы и кредит. 2019. № 2 (782). С. 392-408.
4. Захарова Д. С. Криптовалюты на современном этапе эволюции денег // Journal of economic regulation. 2019. № 4. С. 88-102.
5. Горда А. С., Горда О. С. Криптовалюты как новый элемент мировой финансовой системы // Ученые записки Крымского федерального университета имени В. И. Вернадского. Экономика и управление. 2019. № 1. С. 10-22.