

УДК 336.74

А.А. Бисултанова

Чеченский государственный университет им. А.А. Кадырова, Грозный,
email: nauka-fef@mail.ru

ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ ЦИФРОВЫХ ДЕНЕГ

Ключевые слова: криптовалюта, криптоактивы, блокчейн, цифровые деньги.

Статья посвящена проблемам обращения криптоактивов. В связи с удобством и прозрачностью использования криптоактивы начинают привлекать все больше и больше пользователей. Однако автор отмечает тот высокий риск, который угрожает всем участникам криптобиржи. Актуальность исследования вызвана прежде всего возрастающими противоречиями между увеличивающейся вниманием к цифровым валютам со стороны пользователей и практически полностью отсутствующим правовым регулированием ее обращения. Несмотря на то, что цифровые деньги появились относительно недавно, они стремительно обрели популярность. Рост популярности связан прежде всего с теми очевидными преимуществами, которые сулит использование цифровых денег в обращении. Прежде всего росту популярности способствует простота в использовании, доступность, безопасность проведения сделок. Криптовалюта – одна из разновидностей цифровых денег, ее специфика заключается в том, что она основана на технологии блокчейн, то есть распределенного реестра данных, которые в свою очередь базируются на криптологических методах защиты. Сама криптовалюта является следствием цифровой трансформации экономики.

A.A. Bisultanova

Chechen State University A.A. Kadyrov, Grozny, email: nauka-fef@mail.ru

ADVANTAGES AND DISADVANTAGES OF DIGITAL MONEY

Keywords: cryptocurrency, crypto assets, blockchain, digital money.

The article is devoted to the problems of circulation of crypto assets. Due to the convenience and transparency of use, crypto assets are beginning to attract more and more users. However, the author notes the high risk that threatens all participants of the crypto exchange. The relevance of the study is primarily due to the growing contradictions between the increasing attention to digital currencies on the part of users and the almost completely absent legal regulation of its circulation. Despite the fact that digital money appeared relatively recently, they quickly gained popularity. The growth in popularity is primarily due to the obvious advantages that the use of digital money in circulation promises. First of all, ease of use, accessibility, and security of transactions contribute to the growth in popularity. Cryptocurrency is one of the varieties of digital money, its specificity lies in the fact that it is based on blockchain technology, that is, a distributed registry of data, which in turn are based on cryptological protection methods. Cryptocurrency itself is a consequence of the digital transformation of the economy.

Внедрение компьютеризации и расширение телекоммуникаций привело к развитию принципиально новых средств, а также открытию новых возможностей. Цифровые деньги и являются объективным следствием цифровой трансформации экономики. Впервые в теоретических источниках были упомянуты цифровые деньги в 1998 году Вей Даем [1], а также Ником Сабо, их исследования касались изучения правовых основ введения цифровых валют, а также вопросов государственного контроля обращения цифровых валют. Изучая теоретические основы цифровых валют стоит также обратить внимание на слова Милтона Фридмана, сказанные им еще в 1999 году о том, что нам всем стоит ждать внедрения электронных

денег в недалеком будущем. Причем уже в 2008 году Сатоси Накамото смог опубликовать файл протокола и принцип работы платежной системы в одноранговой сети. Именно он и является основоположником внедрения сети «Биткойн». В данной связи надо сделать акцент на том, что современное развитие телекоммуникаций позволяет практически любому телефону подключаться к сети Интернет и, следовательно, также и передавать биткойны в том числе и этим способом тоже.

Методы

В данной работе применялись следующие методы: системный подход, аргументация, анализ, описательный и логический методы.

Результаты

Цифровые деньги представляют собой виртуальные деньги, деньги, которые не подразумевают бумажной оставляющей в своей сути. Современные криптовалюты не имеют ни внутреннего, ни внешнего регулятора, все транзакции, которые проводятся с их помощью проводятся в дублирующем порядке, что, в свою очередь, не позволяет ни государственным, ни частным лицам оказывать воздействие на осуществляемые платежи. Тот факт, что цифровые валюты пользуются большим успехом у пользователей нельзя не признать, как свершившийся факт. Помимо всего прочего пользователей также привлекает в цифровых валютах технология, которая позволяет их производить [2,3].

Данная технология носит название – «блокчейн», суть данной технологии заключается в том, что в ней содержится практически вся информация о произведенных платежах и перечислениях. Благодаря данной технологии отпадает необходимость в привлечении дополнительных пользователей к осуществлению расчетов, будь то банки, к примеру. То, что каждый совершенный платеж имеет свой уникальный код, позволяет защитить проведенные платежи от несанкционированного доступа. Также следует отметить и то, что данная технология обеспечивает абсолютную анонимность для всех участников процесса, что также не может не являться привлекательным фактором для пользователей. Стоит отметить также и то, что определенный всплеск интереса к данному средству вызвала его ограниченность. Соответственно, не обошло вниманием данное средство и пользователей, преследующих откровенный спекулятивный интерес, что также в свою очередь способствовало искусственному повышению его стоимости [4,5].

Обсуждение

Широкое использование технологий блокчейн и несовершенство нормативно-правовой базы, контролирующей оборот криптовалют способствует отсутствию прозрачности и подотчетности, что не может не создавать проблемы в части регулирования процессов обращения криптовалют и что также не мо-

жет не угрожать финансовой стабильности. Причиной сложности регулирования процесса обращения криптовалют является прежде всего трансграничный характер проведения операций. Один и тот же криптоактив может классифицироваться по-разному в разных юрисдикциях или может регулироваться в одних юрисдикциях, но не регулироваться в других [6,7,8]. Те традиционные регулятивные меры трансграничного характера, что принимаются на данном этапе, предназначены для регулирования за деятельностью традиционных финансовых учреждений. Существующие нормативно-правовые базы обычно классифицируют криптовалюты на платежные, служебные и токены безопасности, хотя в некоторых юрисдикциях существует дополнительная четвертая категория токенов, гибридные токены – которые имеют общие характеристики нескольких категорий. Для успешного регулирования процесса использования криптовалют необходимо в первую очередь определить то, что «криптоактив» – это не однородное понятие, а общий термин для описания множества токенов. Многие торговые или кредитные платформы обещают высокую доходность для привлечения депозитов криптовалют инвесторов. Для получения такой высокой прибыли поставщики услуг могут использовать или ссужать активы для реализации сложных и рискованных инвестиционных стратегий, что может привести к несоответствию сроков погашения и риску ликвидности. Несоответствие ликвидности/ срока погашения является типичной уязвимостью финансового сектора и одной из причин, по которой деятельность, связанная с этим типом риска, традиционно жестко регулируется. В связи с тем, что на рынке криптовалют большинство таких операций не подпадают ни под какие стандарты и нормы, организаторы такого рода деятельности могут, по сути, брать на себя неограниченный риск. Криптовалютный рынок потихонечку начинает завоевывать мир. Некоторые страны уже признали его неизбежность, а также, в некотором роде и необходимость, создали правовую базу, а также подготовили институциональную основу. Тогда как другие страны пока еще с осторожностью

принимают сам факт использования цифровых валют, хотя рано или поздно им также придется принять во внимание их существование.

История криптобирж показывает, что некоторые из них потерпели крах, в основе которого лежал кризис ликвидности. Самое последнее значимое событие в истории криптоиндустрии – это крах криптобиржи FTX, которая занимала второе место в мире после своего главного конкурента – Binance. Ее создатель Сэм Бэнкман-Фрид всего за несколько лет сумел сколотить огромный капитал и стать мультимиллиардером. Однако в данном контексте стоит отметить то, что несмотря на случившийся обвал на рынке криптоактивов, который вслед за FTX, потянул за собой и другие криптовалюты, общая капитализация крипторынка составляет 868 млрд долл. Стоит подчеркнуть, что банкротство криптобирж высветило потенциальные риски, которым подвергается каждый криптопользователь, а также показало большую угрозу, которую несут криптобиржи финансовой стабильности. Хотя многие участники криптобирж утверждают о полной открытости и прозрачности операций с криптоактивами, стоит отметить что многие действия происходят «вне сети», что свидетельствует о том, что публичной записи о проведенном действии может и не быть. Кроме того, открытость и прозрачность проводимых операций «в сети» также имеет определенные ограничения, к примеру, детали проведенных платежей часто псевдонимизируются или анонимизируются.

То, что несмотря на все риски, рынок криптоактивов продолжает развиваться и уже достиг точки, когда он начинает представлять финансовую опасность не вызывает сомнений. Следовательно, возникла острая необходимость внедрения эффективной системы регулирования и надзора, которая сможет противодействовать тем рискам, с которыми неизбежно связан рынок криптоактивов.

На современном этапе развития экономики блокчейн-технологии уверенно продолжают свое наступление, но утверждать какая именно цифровая валюта будет наиболее популярной мы не можем с точностью сказать. Более того недоверие со стороны государства ведет к тому

что повышаются риски для пользователей криптовалюты, тогда как интерес к ее использованию в качестве средства платежа, несмотря на все запреты продолжает сохраняться.

Стоит отметить то, что в Российской Федерации криптовалюта не имеет законодательно закрепленного статуса. Все регулирование криптовалюты в России прописано в законе «О цифровых финансовых активах» и нескольких подзаконных актах. Закон не запрещает хранить криптовалюту, но пользоваться ею как платежным средством на территории Российской Федерации запрещено. Однако, в связи с известными событиями и введенными против Российской Федерации санкциями, пути для использования криптовалюты в ближайшем будущем скорее всего будут открыты. Министерство финансов РФ активно настаивает на объективной необходимости использования криптовалюты в трансграничных платежах в связи с введенными санкциями, тогда как ЦБ РФ напоминает о высоких рисках, которые несет с собой легализация криптобирж и настоятельно рекомендует разрешить использование криптоактивов только в трансграничных платежах, а никак не внутри страны. Но, так как криптовалюта признана действующим российским законодательством имуществом, на нее распространяются налоговые правила, применяемые к имуществу. Она подлежит обложению НДФЛ. Ставка НДФЛ в России составляет 13%, а с годового дохода свыше 5 миллионов рублей – 15%. Стоит также отметить то, что согласно письму Минфина от 24 августа 20 г., № 03-03-06/1/73953, криптовалюта подлежит обложению налогом на прибыль. Т. к. в главе 25 Налогового кодекса РФ не указан особый порядок налогообложения прибыли, полученной от транзакций с криптовалютой, она облагается им в общем порядке: из суммы полученного дохода вычитается сумма, потраченная на покупку криптовалюты (даже если транзакция осуществлялась больше 1 года назад), полученный результат умножается на ставку НДФЛ. В случае уклонения от уплаты собственника криптовалюты ждут соответствующие санкции, к примеру, 20 или 40 процентов, в зависимости от того, с умыслом было совершено уклонение или без

умысла. Стоит отметить что в законе «О цифровых финансовых активах» нет упоминания о майнинге, то есть процессе добычи криптоактивов, разрешен он или запрещен на территории Российской Федерации, подлежит он, соответственно, налогообложению или нет. Для того, чтобы майнинг осуществлялся на законных основаниях на территории РФ нужно использовать компьютерное оборудование, ввезенное в Россию с соблюдением официальных таможенных процедур. Несмотря на то, что как отмечено выше, нет никакого упоминания о майнинге в законе «О цифровых финансовых активах», следовательно, все, что не запрещено, то не возбраняется. Согласно данным Кембриджского университета, Россия занимает третье место в мире по майнингу биткойна. Однако, на сегодняшний день, на рассмотрении Государственной думой внесен законопроект о майнинге, с большой долей уверенности можно утверждать, что его примут, в связи с тем, что деятельность по майнингу в России активно развивается, следовательно, требует правового поля для ее регулирования. Наиболее выгодной криптовалютой для майнинга неизменно остается биткойн, который за долгое и упорное противостояние кризисам успел завоевать доверие граждан (таблица 1).

Необходимо отметить также и то, что так как биткойн является бесспорно лидирующей во всех отношениях валютой, именно от нее зависит курс и других криптовалют, то есть если курс биткойна растет, то и курс остальных валют будет расти и наоборот.

Так как цифровые валюты по сути своей являются электронными деньгами, соответственно, для них характерны проблемы, сопутствующие электронным системам платежей. В первую очередь стоит отметить риски, связанные с использованием цифровых денег, которые значительно уменьшают степень доверия к ним. Это риски утери ликвидности, правовой риск, информационный риск. Стоит также отметить и риски, связанные с естественным желанием сберечь средства. Накопить и сберечь капитал можно используя множество финансовых инструментов: личное дело, иностранная валюта, акции, банки, крипто, недвижимость, но, опять же, не стоит исключать возможность риска. В случае, если рассматривать цифровые деньги как средство накопления, риск сохраняется достаточно высокий. Могут возникнуть некоторые затруднения с правовой сферой, языковым барьером и геолокацией. Третье неудобство использования криптовалюты в разных ее видах – невозможность использования криптовалюты в жизни. Один из главных нюансов – спекулятивный метод стимулирует ее рост, внедрено множество новинок, направленных на продвижение рынка. Такую валюту просто невозможно реализовать. Нет возможности продвижения рынка, который мог бы подкрепиться фактом реального сектора, обеспечивающего это самое продвижение. Отсутствует стабильная валюта. Механика работы усложняется за счет непонимания самого ранка.

Таблица 1

Основные характеристики биткойна

Характеристика	Описание
Год основания	2009
Курс к доллару к 01.09.2022 г.	18 000 — 22 000
Капитализация	360 982 067 368 долларов
Оборудование для майнинга	видеокарты, ASIC
Алгоритм	Proof-of-Work (PoW)
Скорость создания нового блока	10 минут
Сумма награды за 1 блок	3,125
Эмиссия	21 000 000
Добыто	19 155 275

Несомненно, цифровые валюты обладают весомыми преимуществами по сравнению с другими видами денег. Перечисляя их преимущества стоит начать с вопросов безопасности, время совершения операций также существенно сокращается, высокая портативность и удобство в использовании. Естественно, данные преимущества не могут не привлекать пользователей и, соответственно, государству также приходится принимать во внимание тот факт, что цифровые валюты пользуются особым спросом и то, что рано или поздно будут дополнять современные формы законных платежных средств.

Рассматривая вопросы внедрения виртуальных валют нельзя обойти вниманием тот факт, что РФ с 2022 г. запускает проект «Цифровой рубль». Цифровой рубль – это российский рубль, который будет существовать в виртуальной форме, он будет одной из форм централизованных виртуальных денег. Граждане РФ смогут зачислять цифровые рубли на свои электронные кошельки и пользоваться ими в онлайн и офлайн-режимах. Данная форма виртуальных денег также несет определенные риски. В первую очередь, стоит назвать кибернетические риски, то есть риски, связанные с киберугрозами. Как известно на современном этапе развития науки и техники с каждым годом возрастает количество кибератак и количество фирм, промышленности на кибератаках. Стоит подчеркнуть те очевидные преимущества цифрового рубля, такие как высокая ликвидность и подверженность рыночным колебаниям в меньшей мере.

Выводы

На сегодняшнем этапе развития экономики не осталось ни одной отрасли, которой не коснулась бы цифровизация в той или иной степени. Теперь уже даже финансы подверглись «оцифровке» и, в дальнейшем, цифровой трансформации. Появление таких денег свидетельствует об успешности компьютеризации и развития телекоммуникаций, поскольку без них существование денег в цифровом формате не является возможным.

Впоследствии, цифровые валюты объективно станут системно значимыми, выйдут за рамки национальных

границ, поскольку характерным для них являются такие преимущества, которыми не могут похвастать современные средства платежа. Цифровые деньги уже появились в самых разных контекстах.

Согласно проведенного исследования цифровые валюты есть постепенно наступающее будущее, несмотря на то, хотят ли правительства некоторых стран это признать или нет. Виртуальные цифровые валюты будь то, централизованные, либо децентрализованные рано или поздно станут обыденностью для любого цифрового общества. РФ уже ввела проект «Цифровой рубль», который характеризует то, что РФ не может стоять в стороне от тех цифровых преобразований, которые происходят в мире. Российская Федерация также приняла решение внедрить в современную финансовую систему страны цифровые рубли, существует разработанный ЦБ РФ определенный формат его внедрения, отличие от других безналичных форм денег, обращающихся на территории Российской Федерации заключается в том, что данный вид денег планируется хранить в ЦБ РФ, а не в коммерческих банках. Коммерческие банки также будут играть определенную роль в обращении цифровой валюты, они будут выступать посредниками в платежах.

В России также есть все предпосылки для появления законодательства, регулирующего оборот виртуальной децентрализованной валюты. Скорее всего, правительство введет налоги на майнинг и доходы с операций по продаже и обмену криптовалют.

Исходя из проведенного исследования можно утверждать с большой долей уверенности, что цифровые деньги в среднесрочном или долгосрочном периоде будут дополнять современные виды денег ввиду того, что такие формы денег являются объективным последствием современной цифровой трансформации экономики. Законодательство Российской Федерации только начинает делать неспешные шаги в стороны крипторегулирования, очевидным фактом является то, что государство относится к криптоактивам настороженно, понимая все те риски и угрозы, которые с ними связаны [9].

Но также платежная система на основе криптовалют имеет ряд проблем, такие как: отсутствие грамотного регулирования, проблема безопасности, проблема волатильности, проблема невозможности реализовать криптовалюту и т.д. Проблему отсутствия грамотного регулирования криптовалюты можно решить, разрешив покупать или продавать токены и криптовалюту только на зарегистрированных в России биржах. Необходимо ликвидировать частные «обменники» без лицензии, так как на таких биржах огромный риск взлома и воровства денег.

Также возможным решением будет разрешение выпуска цифровых финансовых инструментов исключительно юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями. Физлицам тогда для контракта с криптовалютой нужно будет

обращаться к таким операторам. Неквалифицированные инвесторы не смогут вкладывать в цифровые активы крупные суммы. По оценкам Всемирного экономического форума, к 2027 году 10% мирового ВВП будет храниться с помощью блокчейн. Первоначально известная как технология, благодаря которой стал возможен биткоин, блокчейн сейчас рассматривается как основа для полной смены привычного представления о многих сферах общества: медицине, связи и коммуникации, транспорте, финансовых услугах и т.д.

Завершая исследование, следует подчеркнуть то, что страны видят тот потенциал возможностей, которые несут блокчейн-технологии, но видят также и те потенциальные риски и угрозы финансовой стабильности, которые с ними связаны.

Библиографический список

1. W. Dai. «B-money». 1998. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.weidai.com/bmoney.txt> (дата обращения 29.11.2022).
2. Бисултанова А.А. Теоретические основы цифровой экономики // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2022. № 3 (165). С. 139-142.
3. Джамалдинова М.Ю., Эсмурзаев З.К., Гузуева Э.Р. Индустрия 4.0. цифровая трансформация бизнеса // Тенденции развития естественных наук в современном информационном пространстве и их применение в агробιοтехнологиях: сборник статей I студенческой научно-практической конференции. Грозный, 2021. С. 52-56.
4. Егорова М.А. Биткоин как особый вид криптовалюты: понятие, значение и перспективы правового регулирования в предпринимательской деятельности // Актуальные проблемы российского права. 2019. № 6 (103). С. 83-89.
5. Сафиуллин М.Р., Савеличев М.В., Ельшин Л.А. Блокчейн как технология повышения доверия и снижения транзакционных издержек в финансовой сфере // Вопросы инновационной экономики. 2019. Т. 9. № 3. С. 1161-1176. DOI: 10.18334/vinec.9.3.40927.
6. Букина С.Е., Паламарчук А.Р. Правовое регулирование криптовалютной отрасли в России и за рубежом // Проблемы экономики и юридической практики. 2018. № 6. С. 86-92.
7. Куликова А.А., Жмурко Р.Д. Криптовалюта как предмет преступления: проблемы квалификации и защиты // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 11-2. С. 376-381.
8. Володин С.Н., Агалакова А.А. Криптовалюты: сущность, влияние на мировые финансовые системы и особенности правового регулирования // Аудит и финансовый анализ. 2017. № 3-4. С. 204-208.
9. Санникова Л.В., Пещеров А.И. Легализация криптовалюты в России: проблемы и перспективы // Имущественные отношения в РФ. 2018. № 9 (204). С. 64-74.