

РИСКИ И УГРОЗЫ КРИПТОВАЛЮТЫ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РФ

Р. В. Горшукова, О. А. Семикина

*Саратовский национальный исследовательский
государственный университет им. Н. Г. Чернышевского, Россия*
E-mail: reginkagorshukov@mail.ru, semikinaolga2@gmail.com

В настоящее время криптовалюта является высокотехнологичным сегментом денежного обращения. Это является объективным этапом эволюции расчетной системы. На рынке существует 6830 различных криптовалют, некоторые названия у каждого на слуху, например, Биткоин, Эфирум. Несмотря на их известность, многие люди не до конца понимают следующие аспекты: откуда берется криптовалюта, много ли её, опасна ли она для экономики. В данной работе мы ответим на последний вопрос, а именно исследуем неоднозначность криптовалюты, ее риски в рамках сложившейся действительности российской экономики.

RISKS AND THREATS OF CRYPTOCURRENCY FOR THE RUSSIAN ECONOMY

R. V. Gorshukova, O. A. Semikina

Currently, cryptocurrency is a high-tech segment of money circulation. This is an objective stage in the evolution of the settlement system. There are 6830 different cryptocurrencies on the market, some names are well known to everyone, for example, Bitcoin, Ethereum. Despite their fame, many people do not fully understand the following aspects: where does the cryptocurrency come from, whether there is a lot of it, whether it is dangerous for the economy. In this paper, we will answer the last question, namely, we will explore the ambiguity of the cryptocurrency, its risks within the current reality of the Russian economy.

В последние годы в экономике Российской Федерации существует еще полностью нерешенный вопрос с нормативно - правовым регулированием криптовалют. Из-за этого в РФ существуют угрозы для экономики: мошеннические схемы, из-за которых страдают обычные пользователи; финансирование терроризма; уход от налогов.

Для понимания возникновения угроз рассмотрим подробнее механизм появления криптовалюты. Во-первых, она может выпускаться в ходе первичного размещения альткоинов/токенов (ICO, initial coin offering), который по своей сути является синергией краудфандинга и первичного размещения акций (IPO, initial public offering). Во-вторых, выпуск может осуществляться на государственном уровне. Но из-за того, что криптовалюты создаются бесчисленным множеством пользователей этой системы, сами пользователи могут оказаться жертвами мошенников.

Курс криптовалюты крайне неоднозначен, он постоянно колеблется. Данный фактор вызван спекулятивными действиями, что доказывает ее нестабильность. Многие экономисты считают криптовалюту “пузырем”. Это означает, что ее цена выше фундаментальной ценности, то есть цена образована только за счет спроса на криптовалюту. Она не несет никакой материальной ценности.

Обмен виртуальной валюты на реальные деньги может подорвать экономику государства.

Есть ещё не менее значимая угроза в данной ситуации - это финансирование терроризма. Чем она вызвана? Государство в данной ситуации не может контролировать и следить за движением криптовалюты, а именно невозможно отследить ее выпуск и движение. Это связано с тем, что эти процессы запрограммированы, то есть у них существует определенный алгоритм.

Существует еще один фактор такой, как анонимность. Она очень привлекает пользователей, потому что криптовалюта не облагается налогом со стороны государства. Налоги играют важную роль для национальной экономики и выполняют четыре важных функции: контролирующую, фискальную, регулируемую и распределительную. Если весь денежный оборот перейдет в криптовалюту, то экономика буквально «рухнет» и уровень жизни населения страны значительно ухудшится.

После рассмотрения основных угроз рассмотрим подробнее риски. Криптовалютные риски имеют общие признаки с рисками электронных денег, но и также отличительной чертой является наличие преимущественно инвестиционных рисков. Все они подразделяются на следующие категории:

- риск использования для проведения мошеннических операций;
- риски хранения;
- репутационные риски;
- риск потери контроля со стороны государства;
- рыночные риски;
- юрисдикционные риски;
- риски ликвидности;
- инвестиционные риски;
- технические риски.

Рассмотрим каждый риск более подробно. Первым рассмотрим риск использования для проведения мошеннических операций. Криптовалюта повлекла за собой множество сопутствующих сайтов, таких как биржи и обменные сайты для валют, на которых покупается и продается данная валюта, а также происходит обмен национальной валюты на криптовалюту. С ростом популярности криптовалюты среди обычных пользователей появляются преступники и нелегалы, которые реализуют различные мошеннические схемы, что может являться угрозой финансирования криминальных видов деятельности, в том числе международного терроризма, потому что нет возможности получить записи о клиентах. Это связано с тем, что нет управляющего органа в данной системе.

В свою очередь, риск хранения подразделяется на два вида [1]:

1. криптобиржи;
2. самоуправляемый эквивалент или проще говоря ключи цифрового кошелька.

В первом виде каждая биржа предоставляет различные криптографические пары, а в некоторых случаях и более продвинутые функции торговли, причем криптобиржи, как правило, существуют в различных суверенных юрисдик-

циях. Главный риск – это риск контрагента, юридического лица. Риск заключается в том, что до тех пор, пока у инвестора криптовалюта находится на бирже, он не владеет своими деньгами, ими владеет биржа, но при всем этом, инвестор полностью полагается на систему безопасности и процесс, обеспечения защиты средств благодаря бирже.

Во втором виде криптовалюта находится на цифровом кошельке и данным кошельком могут управлять только владельцы открытого или закрытого ключа. Данные ключи являются уникальными. В данной ситуации риск для инвестора заключается в том, что, если он потеряет ключ, уничтожит или его взломают, то инвестор потеряет доступ к криптовалюте, которая хранится на соответствующем кошельке.

Подведем итог по риску хранения - этот риск, связан со взломами криптовалютных бирж, а также возможности риска потери доступа к криптовалюте, которая хранится в цифровом кошельке.

Репутационные риски связаны с тем, что криптовалюта не поддерживается международными и национальными организациями, а также центральными банками и их стоимость определяется, с помощью участников рынка через транзакции. Если уровень доверия к данной криптовалюте упадет, то это приведет к ее резкому обесцениванию. Количество пользователей показывает, что чем больше людей пользуется данной валютой, тем больше спекуляций на рынке, а это говорит о росте оборотов по криптовалюте, увеличении ее спроса и стоимости.

Риск потери контроля со стороны государства. Криптовалюта не поддается контролю над валютами, нарушает монополию банков на финансовые операции [2]. Центральный банк заявил, что биткоин и другие криптовалюты представляют для него угрозу, а также существует опасения стать лишними звеньями в большой финансовой системе. Это связано с тем, что потребители и компании будут выбирать криптовалюту, потому что она обеспечивает анонимность, а транзакции не облагаются налогами и осуществляются гораздо быстрее [3].

Рыночные риски. В данный момент в мире осуществляется децентрализация общества. На первом месте находятся такие понятия, как экономика совместного потребления, экономика сотрудничества и распределенная экономика. Если криптовалюта бесконечно будет расти, то произойдет перенакопления капитала. Из этого следует, что рыночные риски связаны рыночной конъюнктурой на стоимость криптовалют [4, 5].

Юрисдикционные риски. Данные риски подразделяются на два вида:

1. риски выбора налогового режима;
2. политических решений.

Инвесторам стоит отметить, что присутствует неопределенность в ситуации с налоговым режимом в криптовалюте. Возникает она из-за того, что криптовалюты в одних юрисдикциях могут быть валютой, а в других считаться товарами [6].

Если рассматривать форму политических решений, то она состоит в том,

что принятые политические решения той или иной страны могут привести к закрытию криптовалютных бирж и обменников.

Риски ликвидности. В данном риске можно выделить следующие основные факторы, влияющие на криптовалюту:

1. признание средством платежа;
2. легкость обмена;
3. мерой стоимости.

Увеличение частоты и объема торговли будет происходить за счёт роста рынка продавцов и покупателей, что способствует росту ликвидности на вторичном рынке.

Технические риски. К данным рискам относят замедление сети и «развилки» в блокчейн.

К замедлению сети приводит процесс создания криптовалют и проверки транзакций. С помощью определенного ПО компьютер пользователя становится узлом, который проверяет данные определенных транзакций. Если объем транзакций велик, то это вызывает замедление работы сети.

«Развилки» в блокчейн возникает из-за того, что криптоконверсии основаны на протоколах, которые регулируют взаимодействия между пользователями. Если пользователи будут отклоняться от протоколов, то это приведет к «развилке», которая приводит к двум отдельным сетям.

Подводя итог вышеизложенному, хотелось бы отметить, что появление криптовалюты несет в себе как положительные, так и отрицательные стороны. Но в рамках российской действительности, когда криптовалюта не регулируется государством, создаются различные риски и угрозы для экономики страны.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Балихина Н. В., Косов М. Е.* Бюджетно-налоговое регулирование инвестиционной активности российской экономики // Вестник Московского университета МВД России. 2013. № 11. С. 186-191.
2. *Барберис Я., Чишти С.* Финтех. Путеводитель по новейшим финансовым технологиям. М. : Альпина Паблишер, 2017. С. 676.
3. *Катасонов В.* Цифровые финансы. Криптовалюты и электронная экономика. Свобода или концлагерь? М. : Книжный мир, 2017.
4. *Серёда А. В.* Правовое регулирование е криптовалюты: анализ зарубежного опыта // Современный юрист. 2017. № 1 (18). С. 45-53.
5. *Косов М. Е.* Формирование инфраструктуры малого предпринимательства как необходимое условие его развития // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2015.
6. *Кейси М. Винья П.* Эпоха криптовалют. Как биткоин и блокчейн меняют мировой экономический порядок. М. : Манн, Иванов и Фербер, 2017.