

КРИПТОВАЛЮТЫ КАК СРЕДСТВА ПЛАТЕЖА

В настоящее время традиционная финансовая система прогрессирует и трансформируется под влиянием процессов глобализации. В то же время наблюдается стремительный рост рыночной стоимости криптовалют, которые представляют собой цифровые валюты и цифровые финансовые активы. Криптовалюты становятся инновационной и гибкой системой платежа.

Преимущества криптовалют в качестве средства платежа: скорость, низкие комиссии и безопасность осуществляемых операций.

На официальном сайте VISA заявлена скорость в 24 000 TPS [1]. TPS (transactions per second) — количество транзакций в секунду. Криптовалюта Solana способна обеспечить скорость в 50 000 TPS [2], PayPal обеспечивает целых 193 TPS. Стоит отметить, что Bitcoin имеет скорость семь транзакций в секунду, что не делает его самым удобным средством платежа, однако это наглядно показывает, как быстро развивается индустрия криптовалют.

Низкие комиссии обеспечены практически во всех популярных сетях, кроме Ethereum. Рассматривая основные преимущества криптовалюты Solana, отмечены низкие комиссии, которые в среднем составляют 0,00025 долл. США [3]. Данная комиссия значительно ниже, чем комиссия при оплате товаров: банковские комиссии на переводы составляют около 1 % от суммы перевода; в некоторых банках переводы на карты внутри самого банка равняются 0 %.

Безопасность является важной частью любой платёжной системы, и здесь она обеспечена технологией блокчейн. Блокчейн представляет собой базу данных, которая состоит из блоков, связанных между собой, где каждый блок генерируется исходя из предыдущих. Таким образом, если один из блоков будет подделан, это будет отражаться на других — подделка будет заметна. Кроме того, оригинальная цепочка будет находиться на компьютерах по всему миру. Для защиты паролей используются так называемые мнемонические фразы — это определенный набор из 12 слов, выбранный случайным образом из списка в 2048 слов. Это означает возможность создания 2048^{12} комбинаций паролей, что делает практически невозможным процесс взлома с помощью подбора пароля.

Главной проблемой использования криптовалют является высокая волатильность их курса, так как краткосрочные колебания могут составлять 10 % и более, что затрудняет процесс хранения криптовалюты как ликвидного актива.

Для решения этой проблемы были придуманы стейблкоины — криптовалюта, курс которой привязан в соотношении 1:1 к фиатным деньгам. Использование стейблкоинов на практике реализуется тремя способами.

Первый способ — это MakerDAO и их стейблкоин DAI, построенный на блокчейне Ethereum. Протокол выдает пользователю DAI под залог Ethereum, а пользователь может в любой момент вернуть полученные стейблкоины и получить за-

лог обратно. Цена контролируется путем сжигания или создания новых токенов DAI. При выдаче ссуды новые токены создаются, а при возврате — сжигаются. Кроме того, эти же процессы происходят и при отклонении цены от заданного в 1 долл. США значения.

Протокол показывает себя хорошо, практически всегда сдерживая цену на уровне 1 долл. США. Однако стоит отметить, что иногда цена данного токена ведет себя нестабильно, но только в краткосрочном периоде, что не создает проблем для пользователя, поднимаясь до отметки 5 долл. США или опускаясь до 0,22 долл. США в связи с привязкой к цене Ethereum как активу залога. Такие случаи достаточно редки, а кроме того, краткосрочны, однако главным направлением DAI должно быть решение проблемы, связанной с привязанностью к Ethereum.

Второй способ — это такие криптовалюты, как FEI, FRAX, AMPL, ESD, BASIS, YAM. В отличие от стейблкоина DAI, они не имеют залога, а их цена регулируется за счет эмиссии и сжигания монет, то есть контроля над спросом и предложением. При курсе ниже 1 долл. США протокол генерирует новые монеты, а при курсе выше 1 долл. США — сжигает. Однако данный тип стейблкоинов также подвержен незначительным краткосрочным колебаниям.

Третий способ представляет собой обеспеченные криптовалюты типа USDT, эмитируемые компанией Tether. Такой тип стейблкоинов является самым распространённым на данный момент. По заявлению самой компании, каждый USDT является реальным долларом США или иным активом. Однако при его использовании возникают две проблемы: регуляция и надежность. Несмотря на то, что компании заявляют об обеспеченности эмитируемых стейблкоинов, резкий спад их активов может привести к недостаточной обеспеченности и следующему падению курса стейблкоина. Второй проблемой является централизация, проявляющаяся в возможности блокировки кошельков: это зачастую оправдывается целями борьбы с терроризмом и нелегальными действиями, однако не соответствует основному принципу — децентрализации.

Таким образом, криптовалюты являются гибким финансовым инструментом, способным быть функционально лучше, чем существующие традиционные финансовые системы. Кроме того, Республика Беларусь активно совершенствует законодательство в области использования криптовалют, что будет способствовать использованию криптовалют как средства платежа и, как следствие, приведет к частичной трансформации финансовой системы.

Источники

1. Run your business [Electronic resource] // Visa. — Mode of access: <https://usa.visa.com/run-your-business/small-business-tools/retail.html>. — Date of access: 23.01.2022.
2. Did you already know this about cryptocurrency Solana (SOL)? [Electronic resource] // Finance. Yahoo. — Mode of access: <https://finance.yahoo.com/news/did-already-know-cryptocurrency-solana-142151726.html>. — Date of access: 23.01.2022.
3. Solana Main Page [Electronic resource] // Solana. — Mode of access: <https://solana.com/>. — Date of access: 23.01.2022.