

Биткоины как форма фиктивного капитала: генезис, сущность, диалектика развития

© 2017 Ермолаев Константин Николаевич
доктор экономических наук, профессор кафедры институциональной
экономики и экономической истории
Самарский государственный экономический университет
443090, г. Самара, ул. Советской Армии, д. 141
© 2017 Ермолаева Алина Константиновна
Российский университет дружбы народов
117198, г. Москва, ул. Миклухо-Маклая, д. 6
E-mail: ermolaevkn@yandex.ru

Анализируются закономерности появления и экономическая сущность криптовалюты, являющейся, по мнению авторов, разновидностью виртуального фиктивного финансового капитала.

Ключевые слова: виртуальная, цифровая валюта, криптовалюта, блокчейн, фиктивный капитал.

Во второй половине 2017 г. одной из основных тем, взорвавших Интернет, определивших содержание большинства лент экономических новостей, дискуссий в СМИ и аналитических обзорах информационных агентств, стали криптовалюты, и в частности биткоины.

Криптовалюты стали закономерным и весьма значимым неотъемлемым явлением современного финансового рынка, затрагивающим интересы широкого круга экономических агентов, неким прообразом будущего, которое ждет глобальные финансовые рынки. Свою позицию по отношению к биткоину вынуждены были обнаружить монетарные власти ведущих стран, политические лидеры государств, руководители крупнейших финансовых и банковских корпораций.

Что же такое биткоин? В чем заключается его сущность? Каковы причины его появления, быстроты распространения на финансовом рынке и головокружительного превращения в объект наиболее актуальных экономических интересов самого широкого круга простых граждан, инвесторов, бизнесменов, ученых, политиков?

Биткоины чаще всего определяют как “цифровые”, “виртуальные” или “частные” деньги, электронные средства. Это полностью виртуальная цифровая валюта, изобретенная в 2008 г. японцем Сатоси Накамото. Председатель Правления Сбербанка РФ Г. Греф в швейцарском Давосе заявил о том, что появление виртуальных денег и технологии блокчейн, лежащей в их основе, является одной из величайших революций (наряду с появлением компьютеров, Интернета, социальных сетей), способных совершить коренной переворот в системе банковских платежей и экономике в целом. Ряд авторов указы-

вают на наступление эпохи криптоэкономики, экономики блокчейна.

Актуальность и дискуссионность проблемы заставляет авторов статьи высказать свое мнение по данному вопросу. Наша исходная позиция заключается в том, что криптовалюты являются закономерным результатом развития финансовых технологий в эпоху глобализации, не случайно их появление совпало с первым кризисом в основном сформировавшейся глобализированной экономики в 2007-2009 гг. Выход из этого кризиса неизбежно предполагал появление прорывных финансовых технологий, адекватных вызовам современной эпохи, а закономерным продуктом таких технологий стали криптовалюты.

Первоначально необходимо определиться по содержанию обсуждаемых понятий и терминов. Криптография (от др.-греч. криптос - скрытый, графо - пишу) - это наука о методах обеспечения конфиденциальности (невозможности прочтения информации посторонними), целостности (невозможности незаметного изменения информации), аутентификации (проверка подлинности авторства или иных свойств объекта). Экономические словари рассматривают криптовалюты как цифровую валюту, которая не имеет реального денежного подтверждения и не эмитируется ни одним банком. Ее выпуском, так называемым майнингом (от англ. mining - добыча), занимаются сами пользователи, располагающие большими вычислительными мощностями.

Криптовалюты представляют собой программный код, который создается с использованием особых компьютерных программ по определенным алгоритмам, а их оборот регулируется

определенными правилами (не может быть сгенерировано больше определенного количества виртуальных денег). К компьютерной сети системы биткоинов добровольно присоединяются новые пользователи через Интернет. При подключении новый участник получает некоторое количество биткоинов, в обмен предоставляя системе вычислительные мощности своего компьютера.

Таким образом, криптовалюта - это программный код, электронный механизм обмена, цифровое платежное средство, эмиссия и учет которых децентрализованы. Функционирование системы происходит в рамках распределенной компьютерной сети. При этом обычно вся информация о транзакциях не шифруется и всегда доступна в открытом виде. Биткоин (от англ. bit - единица информации и coin - монета) - ничем не обеспеченная виртуальная валюта¹. Монеты в системе - это криптографические (математические) хеш-коды. Каждый из них абсолютно уникален и не может использоваться дважды.

Ключевой особенностью криптовалют является отсутствие какого-либо внутреннего или внешнего администратора. Поэтому никакие власти не могут воздействовать на транзакции любых участников платежной системы. Все это обеспечивает необратимость сделок - никто не может отменить, заблокировать, оспорить или принудительно совершить транзакцию без доступа к приватному ключу владельца. Однако участники сделки могут добровольно временно взаимно блокировать свои средства в качестве залога или установить, что для завершения/отмены сделки требуется согласие всех трех или произвольных дополнительных сторон. Отсутствие администратора в платежной системе вызывает трудности верификации подтверждения истинности. Решением является распределенное хранение базы всех транзакций. Чтобы затруднить внесение произвольных изменений, транзакции объединяются в блоки, из которых формируется цепочка блоков. Непрерывность цепочки обеспечивается циклическим хешированием - хеш предыдущего блока становится элементом последующего. Таким образом, нет возможности заменить блок без изменений хешей во всех последующих блоках.

Популярность любой виртуальной валюты определяется в первую очередь мгновенностью закрытия сделок с ней, а также сетевыми внешними эффектами: чем больше людей использует эту валюту, тем больше стимулов использования ее появляется у новых агентов.

Чаще всего выделяют следующие особенности биткоина:

- децентрализованная эмиссия - выпуск биткоинов регулируется самой программной архитектурой, процесс выпуска называется "майнинг";
- общий выпуск количественно ограничен - он не может превысить 21 млн ед. (согласованный протокол Bitcoin);

- анонимность операций - для участия в системе не надо никакой персональной информации - сделки с биткоинами осуществляются через записи в компьютерной системе, хранищем средств является файл "кошелька"².

Назовем положительные стороны криптовалют:

- это абсолютно децентрализованная система, т.е. нет регулятора или структуры, которая может дополнительно эмитировать биткоины;

- они защищены от денежных интервенций и сжатий со стороны монетарных властей;

- биткоины стоят столько, сколько те, кто ими торгует, согласны за них заплатить;

- биткоины трансграничны за счет блокчейна - все компьютеры мира подтверждают их существование;

- у валюты открытый код: исходный код и теория биткоина раскрыты;

- отсутствует инфляция, но беспринципный математический расчет гарантирует дефицит биткоинов в будущем;

- имеют пиринговую сеть - нет главного сервера;

- обладают безграничными возможностями транзакций.

Недостатками биткоина являются:

- сильное влияние новостей на курс;

- высокая волатильность, которая создает проблемы в краткосрочном периоде.

Возникновение криптовалют связано в первую очередь с появлением нового протокола генерации и обработки данных, получившей название "блокчейн", обеспечивающей хранение и обработку данных в цепочке блоков. Эта технология стала основой для облачных хранилищ данных, а идею генерации данных пользователями используют в играх. Как технология, протокол блокчейн позволяет просматривать историю транзакций и переводов и на данном уровне криптографии и вычислительной техники гарантирует надежность и достоверность информации. В развитии технологии заинтересованы такие компании, как IBM и SWIFT.

Что же представляет собой биткоин по своей сущности? Мы полагаем, что трактовать его как инновационную цифровую разновидность

денег не совсем корректно. В отличие от денег, которые по образному выражению К. Маркса являются представителями, титулами или знаками стоимости, криптовалюты не имеют никакой стоимостной основы. А. Гринспен отмечает, что у биткоинов нет фундаментальной стоимости. Поэтому невозможен фундаментальный анализ этой валюты. Технический тоже не возможен - рынок малоликвиден, каждая площадка живет по своим правилам. Остается только новостной анализ, который полностью состоит из внешней реакции на жизнь валюты. Но здесь можно создать фиктивные новости, чтобы манипулировать курсом биткоина.

Рост стоимости криптовалюты вызван не веб-махинациями и не финансовыми пирамидами, а замедляющимся ростом предложения биткоинов. Они воспринимаются рынком, в том числе как платежное средство серого рынка. Их удорожанию способствуют также увеличение платежей со стороны крупных компаний, рост инвестиций в технологию блокчейн, повышение спроса на биткоины со стороны КНР в условиях ослабления юаня и замедления китайской экономики.

Волатильность выступает как залог инвестиционного потенциала биткоина. Курс зависит только от новостей и соотношения спроса и предложения. Рост курса биткоина в отдельные периоды имеет экспоненциальный рост, т.е. надувается как пузырь. Но инвесторы стали воспринимать эту валюту как раз после первого такого пузыря в 2013 г. Пережив взлет с 13 долл. до 1150, после банкротства японской биржи Mt.Gox, на которую приходилось 80 % оборота торгов, биткоин резко подешевел до 200-250 долл. В январе 2017 г. скачки курса были резкими даже для него: 5 января исторический максимум 1161,89 долл., 12 января - 752,6 долл., а 17 января - 894 долл.

Скачки курса отчасти вызваны техническими проблемами. Сегодня у биткоина размер блока ограничен: каждый блок добывается за 10 мин, может хранить 1 Мб информации, может проводить 7 транзакций в секунду. Такие ограничения были введены для защиты от взлома, но пропускной способности перестает хватать. Замедление обработки транзакции и ожидание выполнения заказа вызвали удорожание биткоина. Поскольку биткоин не имеет вмененной стоимости, то он, скорее всего, представляет собой сегодня самый лучший пример чистого финансового пузыря. Курс биткоина принято считать спекулятивным и зависящим от слишком многих факторов, вплоть до появления недостоверных новостей в прессе. Нужно быть готовым к тому, что сам биткоин может вообще ничего не

стоить. Он пока не интегрирован в банковские системы крупных развитых стран, а его стоимость - зачастую довольно высокая - обусловлена только затратами на майнинг, вложенными деньгами и большим интересом. Таким образом, цена криптовалюты складывается из стоимости майнинга и соотношения спроса и предложения. В отличие от реальных валют, стоимость криптовалют не поддерживает реальная экономика.

Однако, по нашему мнению, биткоин не пирамида - это реальный программный продукт, рост курса которого зависит только от спроса и предложения, а не от последнего вкладчика. Текущий курс можно найти на сайте blockchain.info.

Правительство США не возражает против развития новой отрасли, но против ее использования для отмывания денег. В апреле 2014 г. налоговое управление США (IRS) предложило считать биткоин не валютой, а имуществом, что вынудит ее владельцев отчитываться о доходах и платить налоги на прирост капитала. Национальный банк Китая считает биткоин не настоящей валютой, запретил банкам проводить операции с ней, хотя физические лица могут свободно участвовать в интернет-транзакциях с ним. В Норвегии биткоин рассматривают как актив и ставка 25 % налога на прибыль юридических лиц применяется к ней. Налоги на биткоин есть в Германии и Великобритании.

В силу специфической природы данного актива ЦБ РФ выступил с рекомендациями отказаться от расчетов по сделкам с цифровыми активами, в частности с криптовалютами, в силу возможности возникновения правового риска. В России Генпрокуратура совместно с ЦБ осуществляет меры по борьбе с обращением виртуальных валют. Минфин РФ выступает за введение наказания за выпуск денежных суррогатов и за изготовление и распространение софта для их выпуска. ЦБ РФ предупредил организации и граждан, что считает биткоины денежным суррогатом, "у которых отсутствуют обеспечение и юридически обязанные по ним субъекты", операции с ним носят спекулятивный характер, осуществляются на виртуальных биржах и несут высокий риск потери стоимости. Поэтому операции с биткоинами будут рассматриваться ЦБ РФ как "потенциальная вовлеченность в сомнительные операции в соответствии с законодательством о противодействии отмыванию доходов... ЦБ смущает анонимный характер виртуальных валют". На первом Казанском форуме председатель ЦБ РФ Э. Набиуллина отметила, что ЦБ не запрещает, а изучает криптовалюты. ЦБ не рекомендует использовать биткоины, но привет-

ствуется технология блокчейн. Заместитель председателя ЦБ РФ О. Скоробогатов предлагает считать криптовалюты цифровым товаром с уточнением законов в части налогов, контроля и отчетности.

Финансовый бизнес-омбудсмен Б. Титов предложил ЦБ регулировать криптовалюты по примеру Японии, признавшей ее платежным средством. Япония признала виртуальную валюту не деньгами, а эквивалентом имущественной ценности, которую можно использовать в качестве платежного средства и продавать неопределенному кругу лиц. Япония также отделила их от электронных денег, у которых есть свой эмитент. У криптовалют такого эмитента нет. Япония стала регистрировать операторов, обменивающих криптовалюту и одновременно защитила права продавцов и покупателей. Монетарные власти Японии разделили управление денежными активами и криптовалютами, освободили операции по обмену виртуальных валют на деньги от НДС.

Зам. министра финансов А. Моисеев высказал мнение, что регулирование криптовалют аналогично регулированию деривативов. По его мнению, уже в 2018 г. она может получить статус финансового продукта. А председатель комитета Госдумы по финансовым рынкам А. Аксаков предложил считать криптовалюту финансовым инструментом наряду с ценными бумагами и деривативами, который должен, как и последние, не облагаться НДС³.

Если это не деньги, то тогда какова же природа цифрового виртуального актива, получившего название криптовалюта? В понимании авторов, его природа лучше всего охарактеризована А.В. Бузгалиным и А.И. Колгановым в их монографии «Глобальный капитал»⁴. Это виртуальный фиктивный финансовый капитал-деньги конца XX - начала XXI в., функционирующий стихийно и неподконтрольно национальным и наднациональным государственным структурам. Этот виртуальный фиктивный финансовый капитал обладает качеством виртуального самовозрастания, лишь косвенно связанного с производством (и накоплением) прибавочной стоимости.

В данных условиях основные функции денег выполняются также этим капиталом, который является многократно опосредованной и оторванной от материального производства превра-

щенной формой капитала как основы капиталистического способа производства. Такие «неоденьги» отражают капитал, который становится виртуальным и по своей технологической природе, и по социальной форме. Это результат развития информационных технологий, создающих вид виртуальной реальности, заменяющей золото (металл), и возможность неограниченного перемещения в преобразованной форме в информационных сетях и финансовых системах. Виртуальность в данном случае означает не только электронную форму, но и вероятностное, неустойчивое, случайное бытие этих денег. Виртуальные деньги являются мировыми по своей природе.

Таким образом, биткоин стал глобальным вызовом системе регулирования финансовых операций: сулит высокие риски держателям, кроме того, помимо функции платежного средства, начинает выполнять функцию инструмента накопления. Биткоины поддерживают многие поклонники новых технологий, а также либертарианцы, желающие иметь валюту, неподконтрольную правительственным структурам. К тому же они привлекательны для спекулянтов, играющих на резких скачках курса цифровой валюты. Таким образом, биткоин - это инновационный цифровой децентрализованный актив, а возможно, это валюта будущего, когда произойдет слияние реальных и виртуальных денег с лучшими качествами тех и других.

Такое понимание сущности криптовалют позволяет, по мнению авторов, адекватно охарактеризовать причины их генезиса, их внутреннюю глубинную сущность и спрогнозировать их дальнейшую эволюцию. В любом случае, изучение природы, сущности и роли криптовалют - необходимое условие разработки монетарной политики, адекватной вызовам современного этапа развития финансового рынка, который является глобальным, непредсказуемым, неустойчивым и креативным по своей природе.

¹ Кеслер Э. Золотая лихорадка происходит прямо сейчас // Ведомости. 2014. 2 июня. С. 8.

² Кадачигов В. За криптовалютами будущее // Ведомости. 2014. 14 сент. С. 8.

³ Кантышев П. Налог на биткоин // Ведомости. 2017. 7 июля. С. 10.

⁴ Бузгалин А.В., Колганов А.И. Глобальный капитал. В 2 т. Т. 2. Теория: Глобальная гегемония капитала и ее пределы («Капитал» re-loaded). Изд. 3-е, испр. и сущ. доп. Москва, 2015. 912 с.

Поступила в редакцию 08.07.2017 г.