

Смена парадигмы денежной системы от централизации к децентрализации

Changing the Paradigm of the Monetary System from Centralization to Decentralization

УДК 347.73

DOI: 10.12737/1998-0701-2021-7-11-50-55

А.У. Солтаханов, канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансовый менеджмент» ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

e-mail: ansolt13@gmail.com

A.U. Soltakhanov, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department "Financial Management", Plekhanov Russian University of Economics

e-mail: ansolt13@gmail.com

Д.А. Сизова, канд. экон. наук, доцент базовой кафедры экономического анализа и корпоративного управления производством и экспортом высокотехнологичной продукции Государственной корпорации «Ростех» ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

e-mail: darina3@yandex.ru

D.A. Sizova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Basic Department of Economic Analysis and Corporate Management of Production and Export of High-Tech Products of the State Corporation «Rostec», Plekhanov Russian University of Economics

e-mail: darina3@yandex.ru

Т.В. Сизова, канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансовый менеджмент» ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

e-mail: stv-60@mail.ru

T.V. Sizova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department "Financial Management", Plekhanov Russian University of Economics

e-mail: stv-60@mail.ru

Д.С. Захарова, канд. экон. наук, доцент кафедры «Финансовый менеджмент» ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

e-mail: Zakharova.DS@rea.ru

D.S. Zakharova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department "Financial Management", Plekhanov Russian University of Economics

e-mail: Zakharova.DS@rea.ru

Аннотация. Рассмотрены особенности развития централизации денежной системы и определена возможность ее децентрализации в результате развития технологий блокчейн. Подчеркивается необходимость перехода на новую парадигму, в которой повысится роль и значимость децентрализации денежной системы. Отражены новые технологии обращения денежных средств и установлены возможности интеграции централизованной и децентрализованной денежных систем.

Ключевые слова: денежная система, централизация, децентрализация, технологии блокчейн, центральный банк, парадигма, цифровые активы, инновации, тенденции, финансовый рынок.

Abstract. The features of the development of the centralization of the monetary system are considered and the possibility of its decentralization as a result of the development of blockchain technologies is determined. The necessity of transition to a new paradigm, in which the role and significance of the decentralization of the monetary system will increase, is emphasized. New technologies of money circulation are reflected and the possibilities of integration of centralized and decentralized monetary systems are established.

Keywords: monetary system, centralization, decentralization, blockchain technologies, central bank, paradigm, digital assets, innovations, trends, financial market.

Первая централизованная денежная система была создана в Европе в конце XVII века в целях защиты национальных экономик и укрепления государственной власти. В 1668 г. основателями централизованной денежной системы стали Швеция, Англия, позд-

нее к ним присоединились Франция, Россия, Германия, Япония, Швейцария и США. Основной целью перехода на централизованную денежную систему являлось получение финансовой поддержки для развития экономик государств. Создание банков позволило кредитовать



правительство и тем самым формировать резервы в виде слитков золота и серебра, а также векселей.

Возможности централизации денежной системы, ее недостатки постоянно обсуждались различными исследователями и специалистами финансового рынка. Такие исследователи, как Маклеод, Уилсон, Парнелл, Фуллартон и Тук считали [1], что переход на централизацию денежной системы вызовет рост цен на золото, обесценит банкноты, что, в свою очередь, приведет к сложности регулирования товарооборота. По мнению данных специалистов, эмиссия денежных банкнот может быть безопасной, если они обеспечиваются товарными векселями. При таком условии эмиссия банкнот не приведет к возникновению инфляции, а банкноты будут использоваться не как традиционное средство платежа, а в виде товарных или промышленных ссуд.

Второго подхода придерживались такие специалисты, как Норман, Мак-Куллох, Юм [1], он получил название *currency principle*. Данная группа исследователей считала, что проблемой централизации денежной системы является недостаточное регулирование обращения бумажных и металлических денежных средств. По мнению сторонников второго подхода, металлическое обращение основано на саморегулировании, в то время как бумажное должно регулироваться на законодательном уровне. Исследователями подчеркивалось, что эмиссия бумажных банкнот является безопасной, поскольку каждая из них привязана по паритету к золоту в отношении один к одному.

В результате многочисленных дискуссий признание получил подход, предложенный Норманом, Мак-Куллохом, Юмом. Установление жесткого паритета между эмиссией банкнот и золотом позволили в 1821 г. Банку Англии возобновить обмен золота на банкноты и тем самым продолжить парадигму централизации денежной системы, которая впоследствии стала важным инструментом развития централизованных денежных систем в других странах мира [9].

Появление следующей парадигмы централизации денежной системы связывают с 2008 г., когда в условиях развития глобальных экономических бизнесов банки начали искать

пути повышения качества и ликвидности денежных средств в целях удержания более ценных клиентов. Впоследствии выбранная крупными банками мира тактика привела к изменению роли центральных банков в построении, развитии и регулировании платежных систем своих стран и повысила их роль как кредитора финансовых и реальных активов. В данном случае централизация денежной системы была направлена на удовлетворение текущих запросов участников финансового рынка, но в то же время привела к существенным изменениям в работе денежной системы, повысила роль государства.

В таких условиях работы коммерческие банки могли потерять платежеспособность из-за возникших проблем дефицита ликвидности. В новых условиях централизованная система была направлена на поддержку платежеспособных банков и ограничения кредитования в отношении банков, которые имели дефицит ликвидности и риски низкого рыночного финансирования.

Таким образом, если в докризисный период (до 2008 г.) центральные банки выступали финансовыми посредниками в предоставлении экстренных кредитов, то после кризиса 2008 г. требования к получению кредитов постоянно ужесточались, равно как и требования к системно значимым финансовым институтам.

Повышение роли центральных банков в кредитовании финансово значимых институтов привело к изменению механизма ценообразования и изменило условия равной конкуренции на рынке оказания финансовых услуг. Перечисленные проблемы создали предпосылки появления на финансовом рынке нового инструмента, который был бы подконтрольным государству и центральным банкам.

Следующая парадигма централизации денежной системы возникла в 2017 г., когда появились новые правила регулирования транзакций, эмиссии денежных средств. Основными инициаторами централизации денежной системы стали Международный валютный фонд, Банк международных расчетов и Совет по финансовой стабильности. На фоне этого стали развиваться различные регулятивные инструменты, среди которых следует отметить

стандарты Базель III, разработанные Банком международных расчетов. Стандарты Базель III создали ограничения в отношении использования собственного капитала коммерческими банками, а также определили новые требования для их работы на финансовом рынке. Внедрение стандартов и ужесточение регулирования работы коммерческих банков позволило увеличить балансовые счета центральных банков и в то же время изменить структуру выполнения долговых обязательств [10].

Происходящие изменения в централизованной денежной системе обусловили обсуждение самыми разными специалистами финансового рынка идеи модернизации централизованной денежной системы и создания нового механизма, который смог бы снизить жесткие требования центральных банков и установить единые для всех участников финансового рынка стандарты.

Все это привело к идее децентрализации денежной системы, не предусматривающей центральных банков и надзорных органов в централизации, то есть к идее автоматического регулирования обменного курса той или иной национальной валюты на мировом уровне.

Реализации парадигмы децентрализации денежной системы способствуют технологические инновации, которые постоянно совершенствуются и приводят к необходимости совершения платежей в цифровом виде.

В исследованиях Андриюшина С. А. указывается [1], что в настоящее время реализуется четвертая технологическая революция, основанная на совершенствовании цифровых технологий и систем, возможностях совершения платежей через сеть Интернет, использовании мобильных приложений.

Особенностью четвертой технологической революции является то, что она позволяет интегрировать различные научные исследования и новые цифровые технологии. Характеристика основных технологий четвертой технологической революции приведена в таблице 1.

Децентрализации денежной системы способствует также ориентированность бизнеса и банковской системы на применение новых технологий искусственного интеллекта, позволяющих реализовать принципы клиентоориентированности, ускорить процессы совершения платежей, а также повысить качество совершаемых транзакций.

Инновации в финансовой сфере, ориентированность бизнеса, государства и банков на цифровые технологии приводят к изменению видения общества в отношении совершения платежей.

В основе парадигмы децентрализации денежной системы находятся технологии блокчейн, основанные на модели гибкой всеобщей сети, предусматривающей выполнение транзакций без посредников.

Таблица 1

Характеристика основных технологий четвертой технологической революции

Составляющие	Возможности	Применение
Киберфизическая система	Позволяет интегрировать физические, вычислительные и биологические процессы. Создание самонастраиваемых и самообучающихся систем, работающих в режиме реального времени	- RFID-метки для идентификации данных -интеллектуальные датчики и исполнительные механизмы
Технологии «Интернет вещей»	Создание SMAT-систем и технологий	SMAT-сети, SMART-дома
Технологии «Интернет услуг»	Создание интеллектуальных систем с дополнительными услугами	Распределенная система управления с цепочкой наращивания стоимости бизнеса
Технологии блокчейн	Создание децентрализованных баз данных, архитектура которых исключает изменение внесенных записей	Формирование уникального контента от платежа до официального документа

Источник: [5]



Следует отметить, что первые идеи децентрализации денежной системы и применения технологий блокчейн озвучил Сатоши Накамото в 2008 г. В своих исследованиях С. Накамото описывал концепцию создания децентрализованной денежной системы с выделением возможности совершения платежей цифровой валютой, получивший название Bitcoin. Bitcoin называют технологией распределенного реестра из-за входящего в его состав уникального криптокода, позволяющего осуществлять транзакции в режиме онлайн [8].

Технология блокчейн стала инновацией в криптографии и в настоящее время не просто обеспечивает защиту финансовых операций, но и выступает гарантом предоставления сведений по совершаемым платежам.

На развитие парадигмы децентрализации денежной системы указывают следующие факты, представленные нами на рис.1.

Парадигму децентрализованной денежной системы поддерживает Фридрих Хайек [1], который говорит о возможности создания свободного общества, в котором не будет монополии государства в отношении эмиссии платежных средств для осуществления расчетов между юридическими и физическими лицами.

По сути, Ф. Хайек стал последователем предложенного в 2008 г. денежного механизма С. Накамото. Идеи парадигмы поддерживают и отечественные специалисты, среди которых следует отметить исследования М.Г. Жигаса, посвященные развитию децентрализованной денежной системы, основанной на частных и публичных цифровых валютах, эмитируемых участниками пиринговой сети [3].

С.А. Жиронкин считает, что полностью переход на децентрализованную денежную систему невозможен ввиду чрезвычайно важной роли центральных банков как регуляторов финансового рынка, он говорит о возможности создания двухуровневой денежной системы, в которой объединяются возможности централизованной и децентрализованной денежных систем [4].

Одновременное существование централизованной денежной системы и децентрализованной денежной системы привело к новому понятию «параллельные денежные системы», в которых возможно совершать расчеты без идентификации и зависимости от какого-ли-

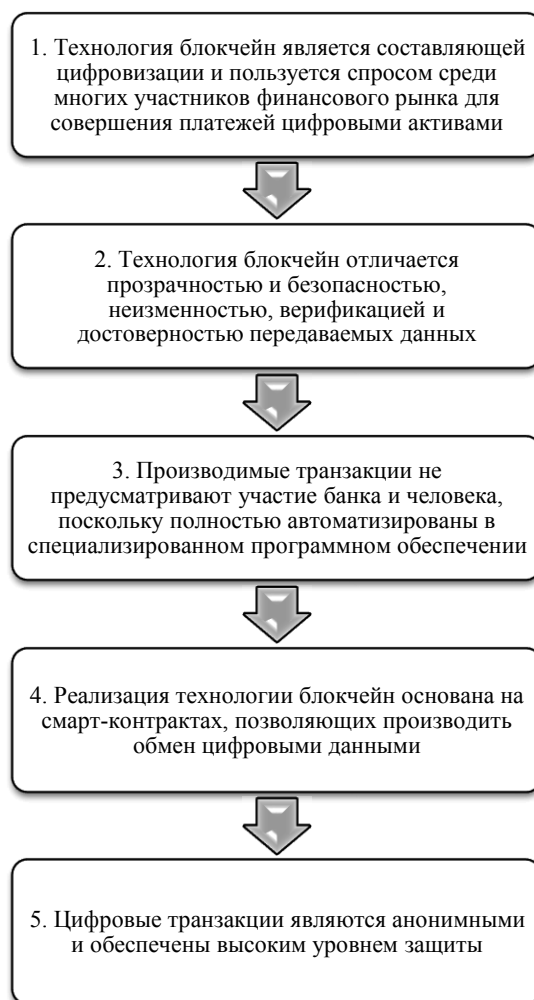


Рис. 1. Факты, подтверждающие развитие парадигмы децентрализации денежной системы
Источник: [6]

бо банка. Особенностью параллельных денежных систем является то, что в них существует возможность конвертирования цифровой валюты в товар или услуги. При этом контроль работы системы осуществляет не специализированная служба, а сам пользователь.

Для обеспечения защиты транзакций в децентрализованной денежной системе используется криптографическая цифровая защита, подтверждающая собственность правообладателя.

Реализация парадигмы перехода с централизованной на децентрализованную денежную систему создает предпосылки появления новой системы, в которой информация обновляется в режиме онлайн, обеспечивается высоким уровнем защиты и целостности.

По мнению Alkhatib A. [7], на мировом уровне парадигма децентрализации денежной система получила признание, но используемые в ней протоколы, алгоритмы криптографии и технологии распределенного реестра требуют регламентации на правовом уровне.

Если ранее на государственном уровне осуществлялся жесткий контроль денежного оборота с применением норм обязательного резервирования, то в настоящее время с потерей контроля над объемами обмена криптовалюты на международном рынке контрольные функции регулятора существенно видоизменяются.

Снижение заинтересованности центральных банков в реализации парадигмы перехода с централизованной на децентрализованную систему приводит к появлению на финансовом рынке новых посредников не только в отношении совершения обменных операций, но и применения валюты для покупки товаров и услуг.

Наиболее тесная связь между традиционными и новыми схемами совершения платежей наблюдается на фондовых биржах и торговых площадках, где допустим обмен виртуальных

счетных единиц на реальную валюту по курсу, соответствующему спросу и предложению. Объединяющим показателем между централизованной и децентрализованной системами является кредитный характер инструментов обращения. Пример децентрализации денежной системы на основе создания гибридной системы кредитования, приведенный в работе И.П. Волошина, представлен на рис.2.

При децентрализации денежной системы появляется возможность использования цифровых сертификатов, децентрализованных приложений, смарт-контрактов, которые относятся к кредитным инструментам, аналогичным по функциям централизованной денежной системе. При этом финансовый смарт-контракт может иметь собственный формат транзакций.

На основании выполненных исследований можно сделать вывод, что централизованная денежная система, находящаяся сегодня под контролем государства, в дальнейшем претерпит определенные изменения, которые позволят реализовать парадигму децентрализации.

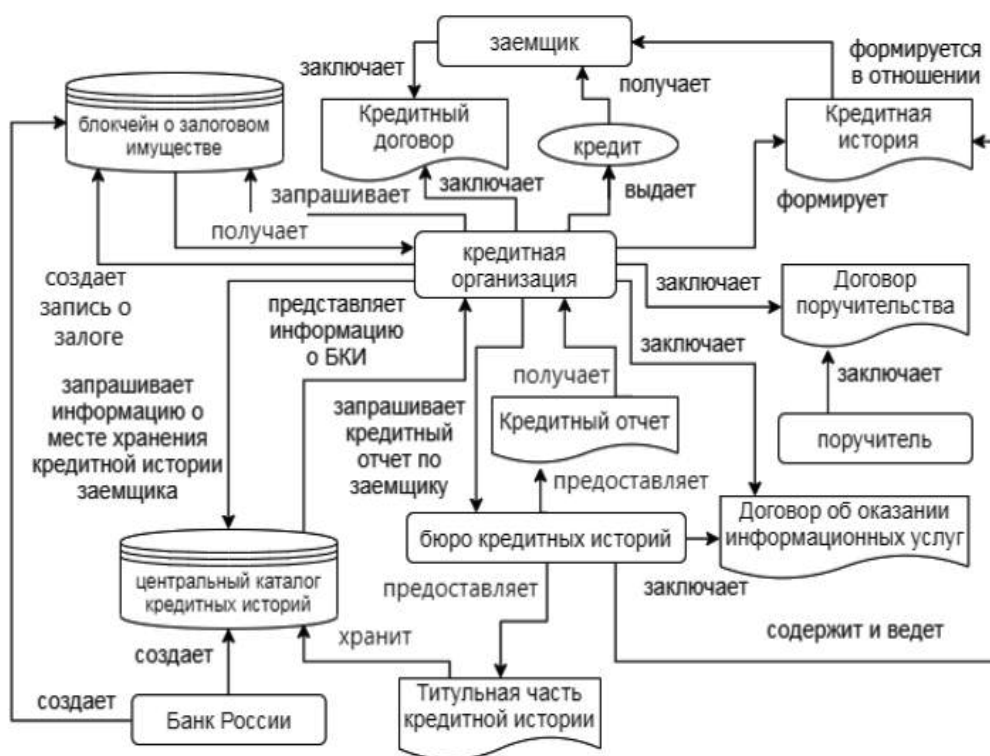


Рис. 2. Пример децентрализации денежной системы на основе создания гибридной системы кредитования.
Источник: [2]



Литература

1. Андрюшин С.А. Централизованные и децентрализованные денежные системы // Вопросы теоретической экономики. — 2018. — № 1(2). — С. 26–49.
2. Волошин И.П. Международный опыт использования технологии блокчейн в банковском секторе // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. — 2020. — № 1(80). — С. 7–11.
3. Жигас М.Г. Блокчейн и децентрализованная денежная система: принципы построения и пути развития // Финансовая, налоговая и денежно-кредитная политика. — 2020. — С. 79–88.
4. Жиронкин С.А. Блокчейн как технологическая платформа сетевого типа структурогенезиса в экономике // Вестник Томского государственного университета. — 2020. — № 49. — С. 259–268.
5. Колмыкова Т.С. Содержание технологий, составляющих основу индустрии 4.0 // Стратегия формирования экосистемы цифровой экономики. — 2020. — С. 216–222.
6. Машкина Н.А. Цифровые финансы как часть мировой экономики // Центр инновационных технологий и социальной экспертизы. — 2019. — № 5 (22). — С. 324–334.
7. Alkhatib A. (2020). We need to talk about digital contract tracing // ACM Interactions, №4, 84–89.
8. Dong He (2018). Monetary policy in the digital age: Crypto assets may one day reduce demand for central bank money // A Quarterly Publication of the International Monetary Fund, 2, 20–21.
9. Narayanan A. (2018) An empirical analysis of traceability in the moaner blockchain // Proceedings on Privacy Enhancing Technologies, 143–163.
10. Hutami L., Septyarini E. (2019). Intensi Penggunaan Electronic Wallet // Jurnal Management, 8(2), 136–145.

НАБИУЛЛИНА: «ЦБ СОБИРАЕТСЯ БОРОТЬСЯ С БИТКОИНОМ С ПОМОЩЬЮ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ»

Председатель Банка России утверждает, что криптовалюты могут полностью вытеснить традиционные деньги. А ЦБ планирует свести на нет такие риски

Банк России уже в начале следующего года получит прототип цифрового рубля. Об этом на конференции Института развивающихся экономик Банка Финляндии заявила Эльвира Набиуллина. В чем смысл этого инструмента и для каких целей его создает регулятор?

Основные тезисы председателя Центробанка: российский регулятор с подозрением относится к криптовалютам, а правильное решение — это заменить их цифровыми деньгами от ЦБ. Речь идет о цифровом рубле, выпуск которого Банк России анонсировал еще в 2019 г. В 2022 г., как сообщила Набиуллина, ЦБ получит прототип цифрового рубля, затем протестирует платформу и лишь после этого примет окончательное решение о запуске цифрового рубля, потому что должен быть полностью уверен в его надежности.

Как все будет работать — пока ясности нет. Есть лишь предположения, что после запуска банки исключат из цепочки при оплате. Сейчас, когда мы расплачиваемся в магазинах, банки берут с бизнеса комиссию. Когда мы переводим деньги друг другу после определенного порога суммы, банки берут комиссию с нас.

То, что наш ЦБ намерен навести порядок в цифровой сфере, вполне объяснимо. Есть опасения, что криптовалюты в развивающихся странах могут вытеснить обычные фиатные деньги. А это не нравится финансовым властям, по-

тому что они хотят видеть наши транзакции. Операции с криптовалютами для их взора недоступны. И главное преимущество для тех, кто пользуется тем же биткоином, — это анонимность, а значит, и возможность совершать что-то нелегальное, например, брать и давать взятки, а потом выводить цифровую валюту в обычные деньги. Именно поэтому победить криптовалюты пока нельзя, как говорит президент компании «Московские партнеры» Евгений Коган, приводя в сравнение инвестиции в рубль и в доллар.

Что касается не философской, а технической стороны, то не совсем понятно, зачем обычным людям нужен цифровой рубль. Видимо, пользоваться им можно будет с помощью приложений. Возможно, их будут выпускать банки. Деньги, которые находятся в цифровых кошельках, будут лежать на счетах граждан в ЦБ. Можно ли будет перевести туда деньги с обычного счета? Можно ли будет получать на цифровой кошелек зарплату? Получится ли конвертировать такие рубли в обычные доллары? И введут ли комиссии? На все эти вопросы пока точных ответов нет. Разве что понятно, что майнить цифровые рубли по аналогии с биткоином граждане не смогут, это прерогатива ЦБ.

Источник: BFM.RU

Дата публикации: 10 ноября 2021 г.