

На правах рукописи



Купцова Татьяна Александровна

**ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СУРРОГАТОВ
В ФОРМЕ КРИПТОВАЛЮТЫ В СИСТЕМЕ
СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Калининград 2020

Работа выполнена на кафедре «Экономика и менеджмент» ФГАОУ ВО «Балтийский федеральный университет имени Иммануила Канта», г. Калининград

Научный руководитель - Чаплыгин Владимир Германович,
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: Генкин Артем Семенович,
доктор экономических наук, профессор,
АНО "Центр защиты вкладчиков
и инвесторов", г. Москва, президент

Панина Дарья Сергеевна,
кандидат экономических наук, доцент,
ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный
университет», кафедра «Банковское дело
и страхование», доцент кафедры

Ведущая организация - ФГБОУ ВО «Ульяновский государственный
университет», кафедра "Финансы и кредит"

Защита состоится 09 июня 2020 г. в 10 ч на заседании диссертационного совета Д 212.214.06 при ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» по адресу: 443090, Самарская область, г. Самара, ул. Советской Армии, д. 141, ауд. 325

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <http://www.sseu.ru> ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Автореферат разослан «__» _____ 2020 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета



Маняева Вера Александровна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования. В процессе функционирования финансовых отношений важную роль наравне с понятием «денежное обращение» играет такая экономико-правовая категория, как «деньги».

По мере развития и видоизменения традиционных форм денег параллельно развиваются их заменители - денежные суррогаты, которые вводятся в экономику в произвольном порядке частными организациями с целью осуществления взаиморасчетов.

На сегодняшний день в силу активного развития сети Интернет наряду с совершенствованием технологических процессинговых инноваций и современных средств шифрования самым популярным видом денежных суррогатов являются цифровые средства расчета в форме криптовалюты - наиболее востребованные и вместе с тем наименее изученные инструменты в области денежного обращения в рамках как отечественной науки в частности, так и мировой экономики в целом.

Такие средства расчета представляют собой, с одной стороны, своеобразное и противоречивое явление на современном рынке финансовых услуг, а с другой - глобальную систему, которая с каждым днем развивается все стремительнее. Уже сейчас денежные суррогаты в форме криптовалюты насчитывают более 1300 разновидностей.

С позиции экономического функционализма денежные суррогаты частично можно рассматривать как экономико-правовую категорию «деньги», что позволяет говорить об отношении их к специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит». Однако не все экономисты (В.И. Клисторин и В.В. Черкасский, И.И. Кучеров) придерживаются такой точки зрения в силу двойственной природы данной категории.

Фактически денежные суррогаты замещают реальные деньги при расчете между субъектами экономической деятельности, при осуществлении операций по внесению суммы платежа за оказанные услуги и (или) приобретенные товары, при погашении обязательств перед государством. На практике же эмиссия заменителей денег является источником таких негативных экономических процессов, как увеличение количественных показателей по невыплатам заработной платы, весомая деформация уровня себестоимости товаров (работ, услуг) и, отсюда, отклонение цен от базовой величины, формирование замкнутых (теневых) финансовых

систем, процветание коррупции наряду с последующим увеличением количества операций, основанных на бартерной схеме. Все эти причины так или иначе приведут к проблемам в системе современных экономических отношений.

Тем не менее, несмотря на категорический настрой со стороны государства в отношении вопроса легализации денежных суррогатов в форме криптовалюты на территории России и множественные попытки введения запрета на функционирование денежных суррогатов как платежного инструмента, исчерпывающей информации в отношении вопроса о масштабе границ дозволенной деятельности рассматриваемого инструмента денежных взаиморасчетов не существует.

Учитывая вышеизложенное, проблема функционирования денежных суррогатов в форме криптовалюты наравне с правомочными платежными средствами на сегодняшний день следует признать весьма актуальной. Значимость диссертационной работы заключается в решении проблемы легитимизации криптовалюты как формы денежных суррогатов в системе современных экономических отношений.

Степень разработанности проблемы. Весомый вклад в исследование обозначенных вопросов внесли отечественные ученые: А.С. Генкин, Е.Ф. Жуков, В.И. Клисторин, В.Е. Косарев, Д.А. Кочергин, О.М. Крылов, В.А. Кузнецов, И.И. Кучеров, И.В. Нуштаев, А.С. Тимонова, В.В. Черкасский, а также зарубежные: С. Гезелль, С. Фишер, Ф. Хайек, Д. Хикс.

Цель диссертационного исследования заключается в развитии научных основ и разработке практических рекомендаций по функционированию денежных суррогатов в форме криптовалюты в системе современных экономических отношений.

В соответствии с поставленной целью сформулированы основные **задачи исследования**:

- 1) проанализировать теоретические основы обращения денежных суррогатов, раскрыть феномен «денежный суррогат» как составляющую часть денежного обращения;
- 2) исследовать понятие «денежный суррогат» в форме криптовалюты с позиции системного подхода;
- 3) обосновать специфику изучаемого инструмента с позиции корреляционно-регрессионного анализа;
- 4) охарактеризовать и систематизировать основные тенденции развития отечественного рынка криптовалют, предложить рекомендации по

совершенствованию национальной платежной системы в условиях узаконивания криптовалют на территории России;

5) разработать комплекс рекомендаций и финансовых мер борьбы с отмыванием доходов в сфере обращения криптовалют в условиях их легализации в системе современных экономических отношений.

Область исследования. Тематика работы в полной мере отвечает требованиям Паспорта научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки), п. 8.3 «Деньги в системе экономических отношений. Формы денег и денежные суррогаты. Электронные деньги: специфика, управление, перспективы развития».

Объектом исследования выступают денежные суррогаты в форме криптовалюты, при помощи которых осуществляются взаиморасчеты в системе современных экономических отношений.

Предмет исследования представлен в виде системы современных экономических отношений, которая формируется в результате возникновения, становления и развития денежных суррогатов в форме криптовалюты.

Теоретическую и методологическую основу исследования сформировали научные труды и публикации в периодических изданиях отечественных и зарубежных экономистов касательно проблематики функционирования денежных суррогатов в качестве средства платежа в системе современных экономических отношений.

Методы исследования. При обосновании теоретико-методологических основ функционирования платежного инструмента «денежный суррогат» в системе современных экономических отношений использовались следующие методы: логический анализ, синтез, системный подход, ретроспективный анализ, табличный метод, метод абстрактно-логических суждений и системно-структурный подход, представленный в формате классификации, систематизации, группировки и сравнения.

Информационную и эмпирическую базу исследования составили материалы официальных данных Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) и нормативной базы Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ); федеральные законодательные акты и нормативные документы, регламентирующие функционирование денежных суррогатов на территории Российской Федерации и за рубежом; ресурсы сети Интернет.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии современной теории и методологии функционирования денежных суррогатов как неотъемлемой части денежного обращения и в разработке направлений развития денежных суррогатов в форме криптовалюты на территории Российской Федерации, она обоснована выносимыми на защиту результатами, которые были получены в ходе исследования автором феномена «денежный суррогат»:

1. Уточнена сущность экономической категории «денежный суррогат», а именно: детализировано содержание термина «денежный суррогат» при помощи использования методики критического анализа научных источников; дополнена существующая классификация денежных суррогатов на основе характерных признаков с учетом непрерывного развития форм взаиморасчетов между экономическими субъектами такими критериями, как «степень выполнения функций валюты» и «территория использования». Разработанные положения углубляют содержание и уточняют роль экономической категории «денежный суррогат» в системе экономических отношений с учетом присущего ей атрибута двойственности природы, что позволяет комплексно подойти к вопросу разработки законодательства, регламентирующего цифровую сферу (с. 11-36).

2. Смоделирована контекстная диаграмма функционирования денежных суррогатов в форме криптовалюты на базе технологии IDEF0 с позиции современного системного подхода; разработаны критерии проведения оценки вероятных альтернатив использования денежных суррогатов в форме криптовалюты, позволившие определить наилучшую альтернативу для решения проблемы отсутствия высококвалифицированных специалистов в сфере осуществления сделок на основе современных форм взаиморасчетов (с. 54-61).

3. Построена эконометрическая модель влияния основных показателей денежных суррогатов в форме криптовалюты, при помощи которой удалось оценить тесноту связи между анализируемыми атрибутами криптовалюты «биткоин»: ценой за единицу и показателем ее рыночной капитализации на базе корреляционно-регрессионного анализа, - что позволило аргументировать невозможность применения некоторых статистических показателей (с. 62-78).

4. Спрогнозированы вероятные сценарии дальнейшего развития национальной экономики на основании проведенной оценки перспектив функционирования криптовалюты на территории России; наиболее приемлемый вариант заключается в постепенной легализации криптовалют,

что позволит избавиться от ряда проблем, связанных с высокой стоимостью платежей и временными затратами (с. 95-105).

5. Разработаны практические рекомендации, направленные на борьбу с отмыванием доходов в сделках на основе криптовалюты с позиции ее интеграции в отечественную платежную систему, что позволит снизить риск мошенничества в сделках с использованием криптовалюты (с. 105-113).

Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в дополнении существующих научных основ понятия денежных суррогатов в форме криптовалюты как инструментов денежного обращения. Исследование проблематики функционирования современных форм заменителей денег в качестве неотъемлемого компонента денежного предложения способствует росту интереса со стороны современных ученых-экономистов к анализируемому феномену, а это, в свою очередь, содействует проведению детального анализа характерных атрибутов изучаемого финансового инструмента в качестве легитимного платежного средства.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в разработке комплекса мер, направленных на регламентирование деятельности денежных суррогатов в форме криптовалюты в системе современных экономических отношений.

Полученные практические результаты могут быть использованы органами государственной власти в процессе разработки целевых программ, нацеленных на координацию денежно-кредитной политики страны и совершенствование законодательно-правового аппарата в разрезе регулирования обращения денежных суррогатов в форме криптовалюты в системе современных экономических отношений.

Наряду с указанным, отдельные положения диссертации могут быть использованы в учебном процессе для подготовки специалистов экономического направления, а именно для специализаций: «Цифровая экономика», «Бизнес-информатика», «Управление инновациями», «Финансы, денежное обращение и кредит».

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования были представлены на VIII региональной межвузовской научно-практической конференции «Актуальные проблемы развития маркетинга и менеджмента в эксклавному регионе» (г. Калининград, 2016 г.), Международной научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых «Ломоносов-2017» (г. Москва, 2017 г.),

VII Конгрессе молодых ученых (г. Санкт-Петербург, 2018 г.), Международной научно-практической конференции «Развитие региональной экономики в условиях цифровизации» (г.г. Махачкала, Грозный, 2018 г.).

Основные положения и результаты диссертационного исследования были рассмотрены на заседании Комитета по экономической политике и развитию инфраструктуры Калининградской областной думы и предложены к внедрению в национальную программу «Цифровая экономика Российской Федерации».

Материалы диссертационной работы использованы в учебном процессе Калининградского института экономики ЧОУ ВО «Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики» при чтении лекций и проведении практических занятий по дисциплине «Финансовые рынки и институты» у слушателей направления 38.03.01 «Экономика». Направленность (профиль) программы - «Финансы и кредит».

Публикации. Фундаментальные положения диссертационной работы нашли отражение в 10 публикациях совокупным объемом 4,17 печ. л., включая 4 статьи, опубликованные в ведущих научных российских изданиях, определенных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

Структура и объем работы. Диссертация включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы из 124 наименований и 5 приложений. Результаты диссертационной работы изложены на 152 страницах, содержат 18 таблиц и 11 рисунков.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

1. Уточнена сущность экономической категории «денежный суррогат», а именно: детализировано содержание термина «денежный суррогат» при помощи использования методики критического анализа научных источников; дополнена существующая классификация денежных суррогатов на основе характерных признаков с учетом непрерывного развития форм взаиморасчетов между экономическими субъектами такими критериями, как «степень выполнения функций валюты» и «территория использования».

Проведенный в первой главе анализ системы денежного обращения в совокупности с обобщением научных подходов к вопросу интерпретации понятия «денежный суррогат» позволили сделать вывод об отсутствии единого концептуального обоснования природы происхождения феномена «денежный суррогат» и особенностей его функционирования в рамках совокупного денежного обращения.

В процессе исследования выделены три основные позиции авторов к определению понятия «денежный суррогат». При первом подходе он характеризуется как неденежный финансовый инструмент и отождествляется с предметом, который вводится в денежный оборот в целях замены официально разрешенной валюты. Денежные суррогаты эмитируются частными лицами, в связи с чем их обращение в экономике жестко регламентируется государством. Другая авторская позиция базируется на мнении, что денежный суррогат - это, в первую очередь, платежное средство, в связи с чем он может быть использован вместе с официально разрешенными формами валюты. Сторонники третьей точки зрения определяют денежный суррогат как специфическую форму валюты. При изучении категории «денежный суррогат» в рамках этой гипотезы следует учитывать, что заменители традиционных форм денег, в большинстве случаев представленные в виде дорожных чеков, кредитных карт, депозитов и в иных формах, являются неполноценными деньгами, главной функцией которых считается функция средства платежа.

По мнению автора, денежный суррогат следует рассматривать в качестве особого инструмента, который сочетает в себе черты как легитимного платежного средства, так и незаконного предмета - заменителя традиционных форм денег.

В целях проведения более детального анализа сущности рассматриваемого феномена в рамках теории денежного обращения автором определены условия возникновения первичных форм денежных суррогатов:

- 1) экономика, характеризующаяся наличием рыночных и нерыночных механизмов;
- 2) существенные искажения в сфере промышленности и в финансовой отрасли экономики;
- 3) усиление позиции ресурсно-производственного монополизма в экономике.

В качестве ключевых причин, послуживших основанием для зарождения и дальнейшего развития денежных суррогатов, автором выделя-

ются: ограниченность кредитных функций банковских институтов в условиях политической и экономической нестабильности, осуществление жесткой денежно-кредитной политики со стороны органов государственной власти и развитие спекулятивного спроса на деньги в силу высоких темпов инфляции.

Зарождение феномена «денежный суррогат» стало допустимым, поскольку именно эта финансовая категория заняла место официальной валюты в разрезе осуществления внутренних взаиморасчетов в системе современных экономических отношений.

Обобщение теоретических положений позволило автору доказать двойственность природы категории «денежный суррогат». Это обусловлено, с одной стороны, сомнительностью статуса анализируемой финансовой категории ввиду ее отрицательных характеристик, связанных с такими негативными экономическими последствиями, как: массовый характер в разрезе уклонения от уплаты многочисленных налогов, что привело к снижению поступлений денежных средств в бюджет государства и, как следствие, к росту его дефицита; инфляционные процессы, связанные с отпуском цен в условиях перехода к рыночным условиям хозяйствования; развитие теневого сектора экономики. С другой стороны, современные денежные суррогаты в форме криптовалюты в сравнении с правомочными платежными средствами обладают рядом преимуществ: низкими затратами в использовании; моментальностью осуществления переводов и платежей внутри электронных платежных систем; делимостью; портативностью; долговечностью и защищенностью.

Исследование специфики категории «денежный суррогат» в совокупности с выявленными условиями его зарождения позволили дополнить существующую в экономической теории классификацию заменителей денег такими критериями, как «степень выполнения функций валюты» и «территория использования»; это поможет глубже исследовать изменчивую природу анализируемого понятия и в дальнейшем более комплексно подойти к вопросу разработки законодательства, регламентирующего цифровую сферу.

На основании вышеизложенного в целях дальнейшего развития гипотезы функционирования денежных суррогатов в качестве легитимных платежных средств автором обоснована необходимость отнесения категории «денежный суррогат» к разряду неотъемлемого легитимного компонента денежной массы в рамках национальной экономики, что будет

способствовать повышению экономического потенциала страны и выведению ее на один уровень с ведущими развитыми странами.

Уточнение теоретических положений в отношении вопроса генезиса категории «денежный суррогат» позволило описать ее обращение с позиции системного и статистического анализа.

2. Смоделирована контекстная диаграмма функционирования денежных суррогатов в форме криптовалюты на базе технологии IDEF0 с позиции современного системного подхода; разработаны критерии проведения оценки вероятных альтернатив использования денежных суррогатов в форме криптовалюты, позволившие определить наилучшую альтернативу для решения проблемы отсутствия высококвалифицированных специалистов в сфере осуществления сделок на базе современных форм взаиморасчетов.

Основной функцией денежных суррогатов в форме криптовалюты является осуществление взаиморасчетов в системе современных экономических отношений. Их внедрение в российскую экономику возможно только при условии легитимизации исключительно безопасных форм криптовалюты.

В целях представления денежных суррогатов в форме криптовалюты в качестве информационной системы построена контекстная диаграмма на примере осуществления сделок на базе денежных суррогатов в форме криптовалюты при помощи использования технологии IDEF0 (рисунок 1).

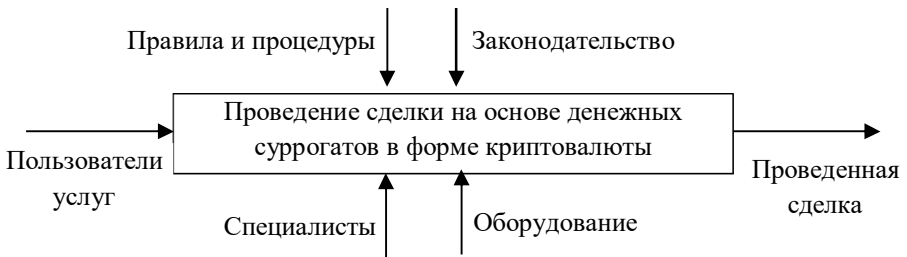


Рисунок 1 - Контекстная диаграмма на примере осуществления сделок на базе денежных суррогатов в форме криптовалюты

Естественным стимулом и ограничителем функционирования денежных суррогатов в системе современных экономических отношений является их легализация. В диссертационном исследовании автором обозна-

чены факторы, обуславливающие решение проблемы отсутствия высококвалифицированных специалистов в сфере осуществления сделок на базе современных цифровых технологий:

1) к факторам, определяющим альтернативные варианты решения исходной проблемы, относятся: легитимизация современных форм денежных суррогатов; организация курсов подготовки специалистов по работе с популярными формами денежных суррогатов, гарантирующих официальное трудоустройство; высокий уровень заработной платы специалистов;

2) среди факторов, определяющих необходимые условия (критерии) решения существующей проблемы, выделяют: количество высококвалифицированных специалистов, задействованных в проведении сделок на базе современных форм денежных суррогатов; качество осуществления сделок на базе денежных суррогатов; финансовые затраты на внедрение альтернатив для функционирования денежных суррогатов в форме криптовалюты в системе современных экономических отношений.

С использованием шкалы Саати проведено попарное сравнение заявленных выше альтернатив для обозначенных критериев в зависимости от их весовых коэффициентов при помощи формирования матрицы сравнения уровня важности исходных критериев, где 1 - равноценность анализируемых критериев, а 9 - высшая мера превосходности.

Определение количественной оценки качества каждой из заявленных выше альтернатив ($U(x)$) выражено формулой

$$U(x) = \sum_{i=1}^n a_i \gamma_i(x_k), \quad (1)$$

где a_i - весовой коэффициент исходных критериев;

γ_i - весовой коэффициент заданных альтернатив.

Для выявления наилучшей альтернативы в контексте исследования применена формула

$$X^* = \arg \max U(x_k), \quad (2)$$

где $U(x_k)$ - полученные по формуле (1) альтернативы.

В ходе проведенного анализа среди заданных вариантов наиболее высокой оценки заслужила первая альтернатива, ($U(x_1) = 0,41$), базирующаяся на предложении постепенной легитимизации современных форм денежных суррогатов. Менее перспективным вариантом выступила альтернатива подготовки и проведения мероприятий, целью которых является

подготовка высококвалифицированных кадров для осуществления операций между экономическими субъектами при помощи популярных форм денежных суррогатов. И наконец, наименее привлекательным предложением оказалось установление высокого уровня заработной платы специалистам по цифровым валютам.

Таким образом, на основе установления критериев оценки вероятных альтернатив использования категории «денежный суррогат» были определены весовые коэффициенты, анализ которых помог выявить лучшую альтернативу вариантов использования денежных суррогатов.

3. Построена эконометрическая модель влияния основных показателей денежных суррогатов в форме криптовалюты, при помощи которой удалось оценить вид и тесноту связи между анализируемыми атрибутами криптовалюты «биткоин»: ценой за единицу и показателем ее рыночной капитализации на базе корреляционно-регрессионного анализа, что позволило аргументировать невозможность применения некоторых статистических показателей.

В связи с ограниченностью информации о феномене «денежный суррогат», представленном в форме криптовалюты, автор рассматривает это понятие с позиции корреляционно-регрессионного анализа. Цель проведения исследования заключается в определении уровня влияния таких параметров уравнения регрессии, как показатель цены за единицу криптовалюты «биткоин» и показатель ее рыночной капитализации, и, как следствие, в дальнейшем установлении степени тесноты взаимосвязи анализируемых атрибутов.

На первом этапе смоделировано математическое уравнение простой линейной регрессии и определено значение коэффициента корреляции на основе данных таблицы Чеддока для установления уровня взаимосвязи между параметрами модели. Полученное значение показателя коэффициента корреляции ($r = 0,81$) свидетельствует о наличии сильной корреляционной связи между анализируемыми параметрами уравнения.

На втором этапе была сформирована линейная модель при помощи статистического метода наименьших квадратов и определен уровень значимости параметров модели при помощи критерия Стьюдента. На этом этапе, в отличие от первого, выявлено отсутствие корреляционной связи по причине низкого уровня анализируемых параметров модели в сравнении с критическими данными ($2,10 < t_{0,05; 3}$; $0,000000006 < t_{0,05; 3}$).

На заключительном этапе статистического анализа проводилась оценка качества модели регрессии на базе критерия Фишера, по

результатам которой определена ненадежность рассматриваемого уравнения регрессии, поскольку уровень фактической величины меньше уровня табличного показателя ($3,69 < 10,13$).

Полученные результаты на протяжении всех этапов проведения статистического анализа подтверждают двойственность природы анализируемого феномена в форме криптовалюты, поскольку при исследовании моделей регрессии только один из трех заявленных критериев определил эффективность рассматриваемой модели (первый этап - определение коэффициента корреляции в сравнении с табличными критериями Чеддока).

4. Спрогнозированы вероятные сценарии дальнейшего развития современных экономических отношений на базе проведенной оценки выявленных основных тенденций функционирования криптовалюты на территории России, что позволит избавиться от ряда проблем, связанных с высокой стоимостью платежей и временными затратами.

Проведенный анализ популярных форм денежных суррогатов способствовал детальному изучению опыта зарубежных стран на предмет использования таковых в качестве правомочного средства платежа. В результате проведенного исследования выявлено отсутствие комплексной методики по вопросу регламентирования функционирования денежных суррогатов в форме криптовалюты «биткоин» в системе современных экономических отношений.

Основываясь на анализе вариантов организации системы регламентирования обращения деятельности денежных суррогатов в форме криптовалюты «биткоин» за рубежом, автор смоделировала наиболее вероятные альтернативы функционирования современных форм заменителей денег на территории Российской Федерации в случае их легализации в разрезе трех сценариев - пессимистического, оптимистического и вероятного. Наиболее актуальным вариантом оказался последний сценарий, предусматривающий контроль за функционированием денежных суррогатов в форме криптовалюты и внесение изменений в действующее законодательство в отношении легитимности существующих форм взаиморасчетов в системе современных экономических отношений. Наряду с этим, произведена оценка факторов, сдерживающих возведение цифровых валют в отечественной экономике в статус законных средств платежа, среди которых: отсутствие необходимого уровня безопасности по причине дефицита информации, связанной с идентификацией субъекта

сделки; снижение роли государства как единого контролирующего органа; в случае введения в оборот новой расчетной единицы нанесение значительного удара по социальной сфере, что повлечет за собой безработицу со всеми вытекающими последствиями.

Предложенная автором методика, направленная на регламентирование современных форм денежных суррогатов в рамках национальной экономики, состоит из трех уровней:

1) юридический - подразумевает под собой введение исчерпывающих трактовок понятий «денежный суррогат» (это действующее наравне с официальными формами денег средство платежа, введенное в обращение субъектами экономики с целью проведения сделок купли-продажи) и «криптовалюта» (это цифровое средство платежа, используемое в качестве средства обмена наравне с официальными формами денег, введенное в обращение органами власти);

2) организационный - базируется на определении единого органа, осуществляющего контроль за функционированием денежных суррогатов. В качестве контролирующей организации автором предложены варианты на базе Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) и на основе специальных финансовых учреждений (СФУ) (см. таблицу 1);

Таблица 1 - Сравнительный анализ вариантов организации функционирования криптовалюты на базе контролирующего органа

Признак	Вариант 1	Вариант 2
Эмиссия криптовалюты	ЦБ РФ	СФУ
Обеспечение безопасного функционирования криптовалюты	ЦБ РФ	СФУ
Формирование правил и требований в отношении пользователей криптовалюты	ЦБ РФ	СФУ
Вероятность незаконной эмиссии криптовалюты	Отсутствует	Присутствует, хотя и на невысоком уровне
Уровень безопасности проведения расчетов	Высокий	Ниже, чем в варианте 1
Условия обращения криптовалюты	Унифицированные	Унифицированные
Обеспечение криптовалюты реальными деньгами	В полном объеме	Отсутствует обеспечение
Выдача лицензий фирмам для проведения сделок с криптовалютами	В полном объеме	Непосредственно ЦБ РФ

3) кадровый - заключается в подборе квалифицированных сотрудников. На примере СФУ минимальное количество наемных работников составит не менее 11 чел., среди которых:

- управляющий СФУ - 1 чел.;
- отдел по работе с клиентами (менеджеры) - 3 чел.;
- юридически-правовой отдел - 2 чел.;
- IT-отдел - 5 чел., в том числе 3 чел. - специалисты по разработке программного обеспечения, остальные - специалисты по разработке аппаратного обеспечения.

Предложенная в диссертационном исследовании методика, направленная на регламентирование функционирования современных форм денежных суррогатов в рамках национальной экономики, позволит более детально осмыслить с точки зрения теоретических основ и законодательных аспектов сущность феномена «денежный суррогат», представленного в форме криптовалюты, в условиях современных экономических отношений. Рассмотрение анализируемого инструмента с позиции его легитимизации обуславливает возможность повышения экономического потенциала страны и выведения ее на один уровень с ведущими развитыми странами.

5. Разработаны практические рекомендации, направленные на борьбу с отмыванием доходов в сделках на основе криптовалюты с позиции ее интеграции в отечественную платежную систему, что позволит снизить риск мошенничества в сделках с использованием криптовалюты.

В процессе исследования основных тенденций развития отечественного цифрового рынка был сделан вывод о необходимости легализации современных форм цифровых валют. В связи с этим в условиях планомерного узаконивания криптовалют особое внимание следует уделить вопросу использования криптовалюты в качестве способа увеличения дохода, напрямую связанного с преступной деятельностью и финансированием терроризма.

В целях минимизации рисков автором разработаны направления политики по борьбе с отмыванием денежных средств при помощи осуществления теневых схем в системе современных экономических отношений (рисунок 2).

Политика, направленная на борьбу с отмытием доходов в теневых сделках в рамках национальной экономики

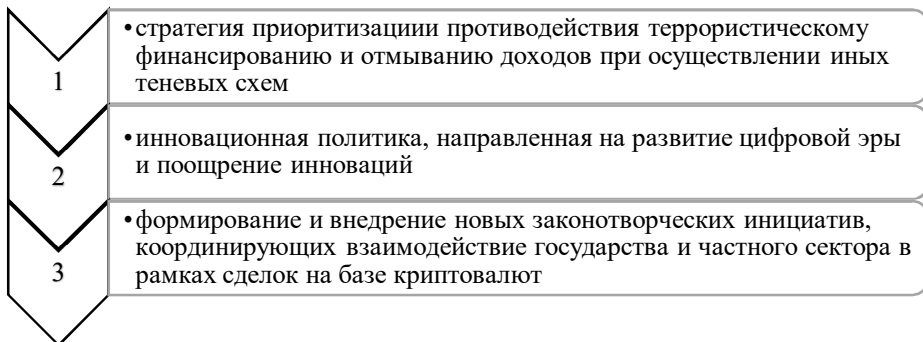


Рисунок 2 - Основные направления политики по борьбе с отмытием доходов при осуществлении теневых схем в системе современных экономических отношений

В качестве ключевых положений политики, направленной на борьбу с отмытием денежных средств при помощи осуществления теневых схем, в контексте национальной экономики автором разработаны следующие рекомендации:

1) обозначить состав субъектов (участников) криптовалютных отношений и разграничить сферы их деятельности. Авторское видение состава участников сферы отношений, построенных на основе сделок с криптовалютой, в Российской Федерации представлено на рисунке 3;

2) основать отраслевые биржи на базе Общероссийского классификатора видов экономической деятельности (ОКВЭД); их услугами смогут пользоваться лишь те участники рынка криптовалют, чей вид деятельности котируется определенной (отдельной) биржей. Включить в группировку 64.99 из классификатора ОКВЭД (Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки) следующее дополнение: деятельность криптовалютных бирж;

3) установить на законодательном уровне ограничения на использование криптовалют в качестве средства платежа для малых и средних расчетов. Криптовалютные ограничения в данном контексте подразумевают под собой аналог лимитов на банковские переводы между организациями

и физическими лицами. Однако в случае с банковскими переводами стандартные тарифы базируются на денежном выражении сделок в течение календарного месяца, в то время как на сделки с криптовалютой предлагается установить дневной лимит в размерах 100 000 руб. для малых расчетов и 200 000 руб. для средних расчетов;



Рисунок 3 - Авторское видение инфраструктуры сферы функционирования криптовалюты в Российской Федерации

4) на основании утвержденного контролирующего органа (ЦБ РФ или СФУ) создать отдел мониторинга, ответственного за исполнение требований законодательства в сфере осуществления расчетов в криптовалюте.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Цель исследования, заключающаяся в развитии научных основ и разработке практических рекомендаций по функционированию денежных суррогатов в форме криптовалюты в системе современных экономических отношений, следует считать достигнутой, поскольку:

- 1) углублены научные представления о сущности понятия «денежный суррогат» в системе современных экономических отношений;
- 2) определена наилучшая альтернатива для решения проблемы отсутствия высококвалифицированных специалистов в сфере осуществления сделок на основе современных форм денежных суррогатов;
- 3) проведена оценка формы и тесноты связи между анализируемыми атрибутами криптовалюты «биткоин» и аргументирована невозможность применения некоторых статистических показателей;
- 4) обоснованы наиболее вероятные сценарии дальнейшего развития современных экономических отношений на базе проведенной оценки перспектив функционирования криптовалюты на территории России;
- 5) предложены практические рекомендации, направленные на борьбу с отмыванием доходов в сделках на основе криптовалюты с позиции ее интеграции в отечественную платежную систему.

В целом, реализация авторских предложений на базе внедрения системы мероприятий, направленной на регулирование функционирования современных форм денежных суррогатов, позволит организовать контроль за функционированием денежных суррогатов, что будет способствовать повышению экономического потенциала России и выведению ее на один уровень с ведущими развитыми странами.

ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

В рецензируемых изданиях, определенных перечнем Высшей аттестационной комиссии

1. Дельцова, Т.А. Биткоин: категория счастья или угроза мировой экономики? [Электронный ресурс] / Т.А. Дельцова // Управление экономическими системами. - 2016. - № 6. - Режим доступа: <http://uecs.ru/demografiya/item/3961-2016-05-31-08-11-37/>. - 0,47 печ. л.

2. Дельцова, Т.А. Денежные суррогаты в Российской Федерации: прошлое, настоящее, будущее [Текст] / Т.А. Дельцова // Вестник Калининградского филиала Санкт-Петербургского университета МВД России. - 2016. - № 1 (43). - С. 164-166. - 0,36 печ. л.

3. Дельцова, Т.А. Многообразие денежных суррогатов в природе или в чем заключается свобода выбора? [Текст] / Т.А. Дельцова // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические науки. - 2017. - № 3. - С. 241-251. - 0,67 печ. л.

4. Дельцова, Т.А. Корреляционно-регрессионный анализ взаимосвязи признаков криптовалюты биткоин [Текст] / В.Г. Чаплыгин, Т.А. Дельцова // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта. Серия «Гуманитарные и общественные науки». - 2018. - № 2. - 115 с. - С. 70-79. - 0,46/0,23 печ. л.

5. Купцова, Т.А. Теоретический аспект легализации криптовалюты в условиях российской экономики [Текст] / Т.А. Купцова // Вестник Академии знаний. - 2019. - № 33 (4). - С. 247-252. - 0,50 печ. л.

В других изданиях

6. Дельцова, Т.А. Денежные суррогаты в РФ: вчера, сегодня, завтра [Текст] / Т.А. Дельцова // Вестник молодежной науки - 2015: сборник научных статей студентов, аспирантов и молодых ученых. - Калининград : ФГБОУ ВПО «Калининградский государственный технический университет», 2015. - 294 с. - С. 90-94. - 0,28 печ. л.

7. Дельцова, Т.А. «Черный ящик» денежного суррогата: каким образом и для чего? [Текст] / Т.А. Дельцова // Вопросы экономики и управления. Спецвыпуск. - 2016. - № 5.1 (07.1). - С. 119-121. - 0,18 печ. л.

8. Дельцова, Т.А. История научных исследований феномена «денежный суррогат» в экономике России [Текст] / В.Г. Чаплыгин, Т.А. Дельцова // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: история и современность : материалы VI Всероссийской научно-практической конференции, посвященной памяти Заслуженного деятеля науки РФ, доктора экономических наук, профессора Соколова Ярослава Вячеславовича, 8 дек. 2015 г. - Кизляр, 2016. - 318 с. - С. 229-238. - 0,68/0,34 печ. л.

9. Дельцова, Т.А. Биткоин как условная расчетная единица в условиях российской экономики [Текст] / Т.А. Дельцова // Вопросы экономики и управления. Спецвыпуск. - 2016. - № 3.1 (05.1). - С. 148-150. - 0,23 печ. л.

10. Дельцова, Т.А. Поведение криптовалюты в рамках функциональной модели на примере российской экономики: причины, альтернативы, условия [Текст] / В.Г. Чаплыгин, Т.А. Дельцова // Развитие региональной экономики в условиях цифровизации : сборник материалов Международной научно-практической конференции, посвященной 80-летию ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет», г. Грозный, 24-25 сент. 2018 г. - Махачкала: АЛЕФ, 2018. - 836 с. - С. 289-295. - 0,34/0,17 печ. л.

Подписано в печать 23.03.2020 г.
Формат 60×84/16. Бум. писч. белая. Печать оперативная.
Гарнитура "Times New Roman". Объем 1,0 печ. л.
Тираж 120 экз. Заказ № 154.
Отпечатано в типографии ФГБОУ ВО "СГЭУ".
443090, Самара, ул. Советской Армии, 141.