Секция «Экономика»

Децентрализованные финансы: путь к свободе или преступной анархии?

Слаповский Александр Андреевич
Студент (бакалавр)
Бакинский филиал Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова,
Экономический факультет, Баку, Азербайджан
E-mail: alexslapovskiy@gmail.com

Децентрализованные финансы – это целая альтернативная финансовая система, роль которой возрастает в последнее время. Финансовая система, основанная на блокчейне и смарт-контрактах, функционирует без участия посредников, таких как банки, биржи и страховые компании, и не контролируется государственными органами. Смарт-контракты автоматически выполняют финансовые операции без необходимости привлечения третьих сторон. В то время как традиционные финансовые институты сосредоточены в финансовых центрах, аккумулирующих и перераспределяющих денежные средства, современные технологии в сфере финансов постепенно вытесняют эти модели.

Финансовые инновации развиваются поэтапно. Зарубежные исследователи выделяют следующие стадии: А) Финтех 1.0: Прокладка первого трансатлантического кабеля в 1866 году значительно ускорила международные финансовые операции и способствовала созданию систем удаленной передачи финансовых данных, Б) Финтех 2.0: В 1967 году был установлен первый банкомат, что привело к автоматизации кассовых операций, снижению нагрузки на банковские отделения и развитию электронных платежных систем, В) Финтех 3.0: Расширение доступа к интернету способствовало развитию онлайн-банкинга и появлению финтех-компаний, предлагающих инновационные финансовые услуги. Эти этапы демонстрируют эволюцию финансовых технологий и переход к современным цифровым децентрализованным системам, что показывает стремление к повышению эффективности, доступности и безопасности финансовых услуг [2].

Цель данного исследования заключается в том, чтобы определить, способствует ли система децентрализованных финансов укреплению денежной свободы или создаёт предпосылки для финансовой анархии и преступной деятельности.

Для достижения поставленной цели в исследовании будут рассмотрены следующие аспекты: анализ преимуществ децентрализованных финансов, рисков и недостатков, сравнительный анализ с традиционной финансовой системой и перспективы регулирования.

Децентрализованные финансы (Defi) и традиционная финансовая система (TradFi) имеют схожие цели своей деятельности: обмен активов, предоставление займов и управление капиталом. Однако они основаны на различных принципах. В таблице приведены главные различия.

Сравнительный анализ DeFi и традиционной финансовой системы показывает, что обе модели имеют как сильные, так и слабые стороны. Традиционная система обеспечивает стабильность и государственные гарантии, но ограничивает доступ и инновации. DeFi, напротив, предлагает финансовую независимость, делает всё прозрачно и гибко, так как позволяет в короткие сроки, без ограничений и комиссий перемещать активы, но требует от пользователей высокой ответственности и осведомленности о возможных рисках.

Однако, несмотря на все преимущества, DeFi сталкивается с рядом существенных недостатков. К ним относятся низкая ликвидность, сложность использования и уязвимости в коде смарт-контрактов, которые могут быть использованы мошенниками. Технология DeFi, по мнению экспертов, не достигла полноценной зрелости и не прошла полного тестирования. Например, исследования показывают, что децентрализованные финансы всё

же не такие демократичные, так как власть сосредоточена в руках нескольких крупных участников. Отсутствие должного регулирования и контроля создаёт благоприятные условия для преступной деятельности, поэтому необходимы более строгие меры безопасности, аудит смарт-контрактов и разработка правовых норм для защиты пользователей.

Источники и литература

1) Алёшина А.В., Булгаков А.Л. Децентрализованные финансы: риски, перспективы и регулирование // Финансовые рынки и банки. – 2022. – С. 23-28. https://cyberleninka.ru/article/n/detsentralizovannye-finansy-defi-riski-perspektivy-i-regulirovanie/viewer
2) Пашковская И.В. Децентрализованные финансы и перспективы создания двухконтурной экономики// Финансовые рынки и банки. – 2023 – С. 78-85. https://cyberleninka.ru/article/n/detsentralizovannye-finansy-i-perspektivy-sozdaniya-dvuhkonturnoy-ekonomiki/viewer
3) Schär F. Decentralized Finance: On Blockchain and Smart Contract-Based Financial Markets. Federal Reserve Bank of St. Louis Review, 2021, pp. 153-74. https://www.stlouisfed.org//media/project/frbstl/stlouisfed/publications/review/pdfs/2021/04/15/decentralized-finance-on-blockchain-and-smart-contract-based-financial markets.pdf?sc_lang=en&hash=841F6BC17BC6C01CDA726D29CCD77C35

Иллюстрации

Показатели	TradFi	DeFi
Контроль средств	Происходит через финансовые учреждения. (Банки выступают в качестве посредников, полностью контролируя активы клиентов и осуществляя транзакции от их имени).	Пользователи могут полностью управлять своими средствами через децентрализованные приложения (dApps), обеспечивающие прямой контроль над активами без участия посредников.
Деньги	Фиатные валюты.	Токены, криптовалюты, стейблкоины.
Регулирование	В процессе регулирования и контроля участвует государство и надзорные органы, что может приводить к ограничению инноваций и доступности.	Операции происходят без центрального регулирования, только частный контроль участников системы.
Прозрачность	О данных транзакции знают только участники сделки и регулирующие органы, они закрыты для широкой публики.	Все транзакции записаны в открытых блокчейнах, что обеспечивает полную доступность информации для всех участников.
Стабильность	Осуществляется через государственное регулирование, интервенции ЦБ и диверсификацию рисков.	Рыночное регулирование.
Риски	Кредитные риски, связанные с невозвратом средств банку, обесценение залогов, рост долговой нагрузки на мировом рынке	Отсутствие правового регулирования в сфере криптовалют может привести к мошенничеству и хакерским атакам. Отсутствие рыночного регулирования способствует резким колебаниям курса криптовалют.
Скорость и стоимость транзакций	Финансовые учреждения устанавливают комиссии за транзакции, выраженные в процентах от суммы или в виде фиксированных сборов. Электронные платежи обрабатываются за считанные секунды, тогда как международные банковские переводы могут занимать несколько дней.	Комиссия зависит от загруженности сети и сложности смарт-контракта, а скорость зависит от пропускной способности блокчейна и может занимать от нескольких секунд до минут.

Рис. : Источник: составлено автором на основе [2]