



разделение валюты на собственно биткойн и биткойн-кэш. Форком занимались ключевые игроки биткойн-индустрии — 53 компании из 21 страны.

Договориться удалось с большим трудом, а ведь проблем впереди масса, если верить в светлое будущее биткойна. Кто их будет решать? Некие структуры, которые по факту будут выполнять роль криптоцентробанков. Вопрос: чем они лучше уже существующих государственных ЦБ? Возможно, и хуже. Во всяком случае, этот аргумент убивает декларируемое преимущество криптовалют — децентрализацию. 2:1 в пользу классических валют.

Невозможность подделки биткойна — не такой уж большой плюс. Проблема подделки классических валют не столь уж страшна. Центробанк Индии провел в ноябре прошлого года масштабную денежную реформу, одной из целей которой было изъятие фальшивых купюр. Итог — изъято 762 тыс. фальшивых банкнот, или около 0,0008% от общего объема в физическом выражении. Проблема во многом надуманна. 3:2.

Украсть биткойн можно, как обычные деньги. Даже предполагая невозможность взлома блокчейна, ничто не мешает осуществить мошенничество на иных, менее технологичных этапах транзакции. Например, мошенни-

ками могут оказаться биржи криптовалют. Это уже было с крупнейшей до 2013 года биржей биткойнов Mt.Gox. В 2014 году у клиентов Mt.Gox пропали или были украдены 750 тыс. биткойнов (около \$500 млн по тогдашнему курсу). 4:3.

Таким образом, биткойн и другие криптовалюты не обладают значимыми преимуществами перед классическими валютами. Это плохие валюты. По крайней мере, в их существующем виде.

Платежная система?

Может, здесь криптовалюты возьмут реванш? Их важное преимущество, по словам апологетов, встроенность в блокчейн, распределенную систему записи, позволяющую дешево, быстро, безошибочно и анонимно учитывать все транзакции в системе и переводить биткойны в любую точку мира. В принципе ничто не мешает при не-

обходимости привязать к блокчейну транзакции в обычных валютах. В том же долларе или рубле.

Анонимность криптовалют — вещь неоднозначная. Именно биткойн принимается в качестве средства оплаты в Dark Web, не индексируемых обычными поисковиками страницах интернета, в основном ориентированных на наркоторговлю. Эта темная сторона криптовалют озадачивает власти. 11 сентября власти Китая приняли решение о закрытии бирж криптовалют. По их данным, биткойн и другие криптовалюты использовались для отмывания денег, взятки, ухода от налогов и обхода валютного контроля с целью вывести деньги за пределы КНР.

Дешевизна системы тоже под вопросом. Сейчас транзакционные затраты на перевод криптовалют действительно малы, но они постоянно растут вместе с ростом инфраструктуры, которая

создается вокруг них. А вот энергетические затраты на майнинг уже колоссальны — затраты на майнинг только биткойна сейчас сравнимы с энергопотреблением небольшой страны (Иордании или Исландии).

Спекулятивный объект?

Рост биткойна сильно напоминают новое издание dotcom bubble 1999-го, когда появление интернета привело к бурному росту стоимости технологических компаний на американской бирже Nasdaq. Инвесторы покупали акции компаний, которые не имели ни прибыли, ни какой-либо стратегии развития, только в расчете на то, что в будущей экономике они займут новые ниши. С плачевными последствиями.

Нынешний бум вылился в создание целого зоопарка криптовалют. По аналогии с IPO (Initial Public Offering — первичное публичное размещение) на рынке акций криптовалюты проводят ICO (Initial Coin Offerings).

Смысл ICO в том, что инвесторы финансируют новые блокчейн-платформы, взамен получая новую криптовалюту в надежде на то, что после создания платформы последняя вырастет в цене. Типичные пузыри. Так, ICO Tezos собрал за две недели \$230 млн только под обещание создать некий «децентрализованный блокчейн» (хотя блокчейн и так децентрализован). Среди целей — договориться с небольшим государством о признании Tezos в качестве официальной валюты. Похожие истории и с Bancor, Status, IOTA и т. п. (всего сейчас уже около 900 криптовалют).

Под разные несуществующие либо слабоактуальные проблемы (вроде создания инфраструктуры для микроплатежей в Internet of Things) создается своя криптовалюта. Появилась даже специальная кошерная — биткоэн. Простотой новая криптоэкосистема похвастать явно не может.

Возможно, кто-то из этого «кембрийского взрыва» криптовалют, как и после dotcom bubble, выживет и станет основой новой экономики. Но большинство компаний dotcom bubble закончили банкротством. Об этом стоит помнить покупателям биткойнов — они покупают лотерейный билет, причем уже очень дорогой. Даже если криптовалюты — это валюты и платежные системы, это не оправдывает увеличения стоимости на тысячи процентов за год. Это чистый пузырь, покупка в надежде на рост цены, что найдется «еще больший дурак», который купит кусок кода еще дороже. Такие мании заканчиваются плохо. ●