

2. Ethereum Blockchain App Platform: Official site [Electronic resource]. – Retrieved from <https://ethereum.org/>
3. Hyperledger Open-Source Blockchain Platform: Official site [Electronic resource]. – Retrieved from <https://www.hyperledger.org/>
4. The Bitfury Group: Blockchain Company: Official site [Electronic resource]. – Retrieved from <http://bitfury.com/>
5. Ukrainian Government Partners with The Bitfury Group to Create First Full-Scale Blockchain eGovernance Program for Ukraine: Medium Online Publishing Platform: Official site [Electronic resource]. – Retrieved from <https://medium.com/@BitFuryGroup/ukrainian-government-partners-with-the-bitfury-group-to-create-first-full-scale-blockchain-bce7b626ee34>

Демидов І.В.

«Маркетинг», 3 курс

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

Науковий керівник — к.е.н., доцент кафедри банківської справ Стрільчук Л.В.

ПЕРСПЕКТИВИ ТА МОЖЛИВОСТІ ВИКОРИСТАННЯ БЛОКЧЕЙН ТЕХНОЛОГІЙ НА ФІНАНСОВИХ РИНКАХ

Насьогодні блокчейн технології швидко розвиваються і торкаються усіх сфер нашого життя. Щодо фінансових ринків, то блокчейн технології допоможуть подолати дуже багато проблем, таких як: швидкість переказів, комісія переказів, прозорість та фінансові операції без участі посередників.

Аналіз McKinsey&Company показує, що сукупний дохід світового ринку платежів в 2015 році оцінювався більш ніж в \$ 1,8 трлн. Сегмент міжнародних платежів становить близько 17-20% цього ринку, а загальна виручка фінансових інститутів від цих сервісів склала в 2015 році значні \$ 300 млрд. [6]

Ринок міжнародних платежів можна умовно розділити на B2B і C2C-перекази.

Сегмент приватних переказів займає 0,5% ринку, або \$ 405 млрд платежів в 2015 році, при виручці \$ 25 млрд і операційної рентабельності близько 6%. На відміну від ринку приватних переказів, корпоративний сегмент має воістину величезні масштаби - \$ 135 трлн платежів на рік. У 2015 році дохід від корпоративного сегмента склав близько \$ 240 млрд, а операційна рентабельність - близько 0,2%. [6]

Рівень плати за транзакцію в B2B-сегмент варіюється в залежності від банку. Середньосвітовий рівень становить \$ 30-40 при сумі платежу \$ 15 000-20 000. [6]

Очевидно, що рівень плати за транзакції в міжнародному сегменті вищий, ніж для внутрішніх платежів. Виникає питання, чому зовнішні платежі настільки дорожче внутрішніх.

Відповідь проста: цей сегмент в меншій мірі піддається конкуренції і набагато повільніше трансформується. До сих пір зберігається складна структура взаємодії кореспондуючих банків, також необхідно дотримуватися різні регуляторні правила, через що дублюється функціонал.

Витрати банків на платежі можуть становити значні суми, через що за цим напрямком у банків не найвища маржинальність.

Створювані альтернативні проекти з використанням технології блокчейн припускають автоматичну обробку платежів в реальному часі, а також побудова тимчасової платіжної системи без участі посередників. Вартість транзакції в блокчейн мережі BitcoinCash становить зараз близько \$ 0,21. Проект Ripple анонсує вартість транзакції в \$ 0,00047, а витрачений на неї час - 4 секунди. [5]

Блокчейн дозволяє без наявності централізованого посередника підтверджувати транзакції між учасниками.

Наприклад, клієнтові потрібно з українського банку перевести кошти, скажімо, в Сінгапур. Сьогодні, щоб здійснити міжнародний платіж вам буде потрібна мережа банків-кореспондентів, які мають відносини з банком одержувача платежу.

У блокчейне платежі здійснюються безпосередньо в автоматичному режимі. Як анонсують розробники, нові системи допоможуть в майбутньому скоротити витрати на міжнародні перекази на 50% -60%.

При цьому для повноцінного використання всього функціоналу технології, включаючи смарт-контракти, міжнародному банківському співтовариству доцільно буде замислитися про можливість використання єдиного розрахункового інструменту, який буде корелювати з кошиком світових валют і мати аналогічну волатильність.

Компанія Ripple активно працює над створенням платформи xCurrent. Проект передбачає передачу повідомлень між сторонами, конвертацію і сам платіж. Проект xCurrent не відноситься до класичних блокчейн-систем і має іншу архітектуру.

Компанія розвиває філософію «інтернету цінностей», коли гроші переміщуються в мережі так само швидко, як швидкість поширення інформації. xCurrent - це real-timecrosssettlement система, яка дозволяє обмінюватися транзакціями в реальному часі.

Технологія компанії не передбачає повної децентралізації - інформація про транзакції зберігається на серверах обмеженого числа учасників, в так званому «довіреному» сегменті мережі.

Цей підхід дозволяє істотно підвищити швидкість проведення транзакцій, реалізувати можливість скасування платежів в разі помилки, що принципово відрізняє проект, наприклад, від блокчейна Bitcoin.

Зараз Ripple тестує свій сервіс з більш ніж 100 фінансовими організаціями. Слід зазначити, що проект xCurrent - це окремий напрямок, яке не пов'язане безпосередньо з криптовалюта Ripple. Технологічно проект розділений на кілька частин, кожна з яких відповідає за відповідну частину в платіжній інфраструктурі та об'єднується з іншими платіжними мережами на базі протоколу ILP (InterledgerProtocol). Поки проект на ранній стадії розвитку і його важко назвати реальною альтернативою міжнародній платіжній системі.[5]

Блокчейн - відносно молода технологія, яка на сьогодні ще має обмеження по швидкості операцій і масштабування.

Системи на базі блокчейн ще не можуть зрівнятися по швидкості і масштабу операцій зі світовими платіжними системами, що обслуговують банківські картки. Найбільші з них можуть обробляти до 65 000 транзакцій в секунду.

Для порівняння: швидкодія Ripple становить до 1500 операцій в секунду, Bitcoin Cash - до 60, Bitcoin - до 7 операцій в секунду. Кількість активних користувачів криптокошельків становить зараз в світі від 10 до 25 млн осіб, що істотно поступається числу клієнтів глобальних платіжних сервісів, які обчислюються мільярдами. 7]

Незважаючи на це, технологія блокчейн вкрай швидко розвивається, і, можливо, в найближчі 1-2 роки ми побачимо нове покоління рішень на її базі. Можна відзначити наступні відомі проекти - Lightning Network, Sharding, Plasma, DAG.

Нещодавно урядом Венесуели був запущений проект по емісії національної криптовалюти EI Petro, яка передбачає забезпечення нафтовими резервами. Звичайно, викликає питання можливість повноцінної інтеграції цього проекту в глобальну платіжну систему, перш за все, по комплаєнс-процедурам, але, можливо, проект і не ставить перед собою такого завдання.

Отже, технологія блокчейн знаходиться на ранньому етапі свого розвитку. Існуючі рішення поки , що не здатні повністю замінити діючу систему міжнародних платежів. Однак технологія зараз вкрай швидко розвиваються, знаходить свої ринкові ніші і велика кількість напрямків для впровадження.

Зацікавленість фінансових інститутів в скороченні витрат, а клієнтів - в зниженні вартості і підвищенні швидкості платежів буде підштовхувати ринок до використання нових технологій для поетапної трансформації бізнесу.

Література:

1. Coin Post – криптововини [Електронний ресурс].- режим доступу:https://t.me/Coin_Post
2. Rucoin – криптововини [Електронний ресурс].- режим доступу:<https://rucoin.net>
3. Altstake – криптововини [Електронний ресурс].- режим доступу:<https://altstake.io>
4. Капіталізація криптовалют[Електронний ресурс].- режим доступу:<https://coinmarketcap.com>
5. Офіційний сайти криптовалюти Ripple[Електронний ресурс].- режим доступу:<https://ripple.com>
6. Бізнес журнал Forbes[Електронний ресурс].- режим доступу:<http://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/359055-spasenie-v-blokcheyne-kogda-nastupit-budushchee-dlya-bankovskih>
7. Hash Telegraph – криптововини [Електронний ресурс].- режим доступу:<https://hashtelegraph.com/2017/12/21/7-mln-tranzakcij-v-sekundu-razrabotana-novaja-sistema-dlja-bitcoin-cash>

Дорохов Є. В.

«Фінанси і кредит», 2 курс

Харківський національний економічний університет ім. Семена Кузнеця

Науковий керівник – к.е.н., доцент кафедри фінансів Холодна Ю. Є.