

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2025.89.21.078

Влияние криптовалют на стабильность финансовых систем

Лушников Андрей Александрович

Студент,
кафедра радиоэлектронные системы и комплексы,
Сибирский Федеральный Университет,
660041, Российская Федерация, Красноярск, Свободный просп. 79;
e-mail: labrant@yandex.ru

Баландина Мария Михайловна

Студент,
базовая кафедра инфокоммуникации,
Сибирский Федеральный Университет,
660041, Российская Федерация, Красноярск, Свободный просп. 79;
e-mail: mishebbalandina@yandex.ru

Сигаева Раиса Павловна

Студент,
кафедра экспериментальной физики и инновационных технологий,
Сибирский Федеральный Университет,
660041, Российская Федерация, Красноярск, Свободный просп. 79;
e-mail: student.book05@ya.ru

Царюк Анна Сергеевна

Студент,
кафедра экспериментальной физики и инновационных технологий,
Сибирский Федеральный Университет,
660041, Российская Федерация, Красноярск, Свободный просп. 79;
e-mail: tsaryuh22@yandex.ru

Тихонова Анастасия Васильевна

Студент,
кафедра экспериментальной физики и инновационных технологий,
Сибирский Федеральный Университет,
660041, Российская Федерация, Красноярск, Свободный просп. 79;
e-mail: tikhoemesto2@yandex.ru

Аннотация

Криптовалюты, как децентрализованные цифровые активы, существенно влияют на стабильность финансовых систем, предоставляя инновационные возможности и создавая риски волатильности и отмывания денег. Статья проводит углубленный анализ их роли в трансформации традиционных банковских моделей, опираясь на примеры Bitcoin и Ethereum, и выявляет противоречия между децентрализацией и регуляторными требованиями. Рассматриваются международный опыт регулирования, влияние на ликвидность и случаи манипуляций на рынке. Актуальность темы в 2025 году обусловлена ростом капитализации крипторынка до 3 трлн долларов, что требует адаптации финансовых систем к новым вызовам. Предлагаются подходы к управлению рисками и интеграции криптовалют в глобальную экономику, подчеркивая необходимость баланса между инновациями и стабильностью.

Для цитирования в научных исследованиях

Лушников А.А., Баландина М.М., Сигаева Р.П., Царюк А.С., Тихонова А.В. Влияние криптовалют на стабильность финансовых систем // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2025. Том 15. № 6А. С. 776-783. DOI: 10.34670/AR.2025.89.21.078

Ключевые слова

Криптовалюты, финансовая стабильность, децентрализация, регулирование, волатильность, цифровые финансы.

Введение

Криптовалюты, представляющие собой децентрализованные цифровые активы на основе технологии блокчейн, кардинально изменяют ландшафт финансовых систем, бросая вызов традиционным моделям банковского регулирования. В 2025 году, когда капитализация крипторынка достигла 3 трлн долларов [Безуглая, 2025], классические теории стабильности, опирающиеся на централизованный контроль центральных банков, сталкиваются с необходимостью пересмотра под воздействием волатильности, асимметрии информации и новых финансовых инструментов.

Актуальность темы обусловлена экспоненциальным ростом использования криптовалют, таких как Bitcoin и Ethereum, которые предлагают альтернативу традиционным валютам, но создают риски для финансовой безопасности и ликвидности. Научная проблема заключается в недостаточной разработке подходов к интеграции криптовалют в регулируемые финансовые системы, где их децентрализованная природа противоречит существующим нормам.

Статья исследует влияние криптовалют на стабильность, отвечая на вопросы: как они трансформируют финансовые институты? Какие риски и возможности возникают? Как регулирование может обеспечить баланс между инновациями и стабильностью?

Исторический контекст и развитие криптовалют

История криптовалют берет начало с появления Bitcoin в 2009 году, созданного под псевдонимом Сатоши Накамото как альтернативы традиционным деньгам, свободной от контроля центральных банков [Васильев, Александров, 2025]. Этот шаг заложил основу для децентрализованных финансов, где технология блокчейн обеспечила прозрачность и неизменяемость

транзакций. К 2025 году рынок насчитывает более 20 000 криптоактивов, включая Ethereum, внедрившее смарт-контракты, что расширило их применение в децентрализованных финансах (DeFi) [Алтыева и др., 2025]. Анализ показывает экспоненциальный рост: капитализация выросла с 10 млрд долларов в 2013 году до 3 трлн в 2025 году, согласно данным CoinMarketCap, что подчеркивает их экономическую значимость и влияние на глобальные финансы.

Критический взгляд выявляет противоречия в развитии: начальное обещание анонимности обернулось уязвимостью к отмыванию денег, как в случае с закрытием Silk Road в 2013 году, что привело к усилению регуляторного давления. В России развитие криптовалют замедлилось из-за ограничений Центрального банка, введенных в 2021 году, но в 2024 году принятие закона о цифровых финансовых активах легализовало их оборот, хотя использование в качестве платежного средства осталось под запретом [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025]. Этот исторический контекст подчеркивает необходимость адаптации к современным вызовам, где криптовалюты эволюционируют от экспериментального проекта к инструменту, трансформирующему архитектуру финансовых систем.

Историческая динамика также отражает региональные различия: в США крипторынок поддерживается венчурным капиталом, привлекая 500 млн долларов в 2024 году [Жданов, 2025], тогда как в Африке мобильные криптовалюты, такие как M-Pesa, охватили 20% населения, предоставляя доступ к финансам в условиях слабой банковской инфраструктуры [Бокина, Одинцова, 2025]. Эти примеры демонстрируют, как криптовалюты адаптируются к локальным условиям, подчеркивая их потенциал как универсального инструмента, но также требуют учета культурных и правовых факторов в историческом развитии.

Механизмы воздействия криптовалют на финансовую стабильность

Криптовалюты оказывают двойственное воздействие на финансовую стабильность, сочетая инновационные возможности с существенными рисками. Волатильность Bitcoin, демонстрирующая колебания курса до 20% за неделю, как в мае 2024 года после новостей о регулировании в США [Алтыева и др., 2025], создает неопределенность для инвесторов и банков, подрывая доверие к системе. Анализ показывает, что децентрализация снижает зависимость от центральных банков, но увеличивает уязвимость к манипуляциям, как в случае с "пампами и дампами" на бирже Binance [Жданов, 2025], что нарушает теорию стабильности Милтона Фридмана, где контроль предложения денег минимизирует инфляцию.

Положительное влияние проявляется в оптимизации расчетов: Ethereum, с его смарт-контрактами, сокращает издержки на международные транзакции на 30%, предоставляя альтернативу медленным системам, таким как SWIFT [Васильев, Александров, 2025]. Однако противоречие заключается в высокой энергоемкости майнинга, оцениваемой в 0,5% мирового энергопотребления, что угрожает экологической устойчивости и вызывает критику со стороны экологических организаций [Зеленева, 2025]. В России внедрение цифрового рубля в 2025 году конкурирует с криптовалютами, стабилизируя 10% операций, но не решает проблему спекулятивных рисков [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025]. Таким образом, механизмы воздействия требуют баланса между инновациями, такими как ускорение расчетов, и мерами контроля для сохранения финансовой стабильности.

Механизмы воздействия также зависят от масштаба применения. В Латинской Америке криптовалюты, такие как Dash, используются для трансграничных переводов, снижая комиссии

на 15% [Безуглая, 2025], что демонстрирует их потенциал в развивающихся экономиках. Однако в развитых странах, таких как Япония, где крипта легализована с 2017 года, волатильность привела к банкротству 5% криптофондов в 2024 году [Бакаев, 2025]. Эти примеры подчеркивают необходимость дифференцированного подхода к управлению рисками, учитывающего как глобальные тренды, так и локальные особенности финансовых систем.

Регуляторные подходы к управлению рисками криптовалют

Международный опыт регулирования криптовалют демонстрирует разнообразие подходов: США ввели надзор SEC в 2023 году, классифицируя криптоактивы как ценные бумаги для защиты инвесторов [Бокина, Одинцова, 2025], а Европейский союз внедрил регламент MiCA (2024), требующий лицензий для криптобирж и прозрачности операций [Васильев, Александров, 2025]. В России закон о цифровых финансовых активах (2024) легализовал оборот криптовалют, но запретил их использование как средства платежа, установив налогообложение доходов на 13% [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025]. Анализ показывает, что такие меры снижают риски отмывания денег на 15%, как в случае с блокировкой анонимных кошельков, но не устраняют волатильность, как в крахе FTX в 2022 году, где потери составили 10 млрд долларов [Жданов, 2025].

Критический взгляд выявляет противоречия: жесткое регулирование, как в Китае, где бан на майнинг сократил хэшрейт на 50% и вынудил 70% майнеров мигрировать в Казахстан [Безуглая, 2025], тормозит инновации, тогда как мягкие меры, как в Швейцарии с "Криптодолиной", привлекают спекулянтов, увеличивая риски манипуляций на 20% [Бакаев, 2025]. В России Центральный банк предлагает усиление мониторинга трансграничных операций, что может снизить риски на 10% [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025], но требует интеграции блокчейн-аналитики для эффективного контроля. Регуляторные подходы нуждаются в балансе между ограничениями и развитием, чтобы сохранить стабильность при поддержке инноваций.

Регулирование также сталкивается с региональными различиями. В Индии запрет на криптовалюты в 2018 году сменился легализацией в 2023 году с налогом 30%, что увеличило легальные транзакции на 25% [Бокина, Одинцова, 2025], но не устранило теневой оборот. В Африке Кения внедрила регуляцию для мобильных криптовалют, повысив финансовую доступность на 18% [Васильев, Александров, 2025]. Эти примеры подчеркивают необходимость адаптации регуляций к локальным условиям, где криптовалюты могут стать инструментом финансовой инклюзии, но требуют строгого контроля для минимизации рисков.

Сравнительный анализ стабильности традиционных и криптофинансовых систем

Традиционные финансовые системы, опирающиеся на центральные банки, обеспечивают стабильность через контроль инфляции, как в случае Федеральной резервной системы США, где ставка поднята до 5% в 2024 году для борьбы с инфляцией [Зеленева, 2025]. Криптосистемы, напротив, демонстрируют высокую волатильность: Bitcoin упал на 30% в мае 2025 года из-за регуляторных новостей [Алтыева и др., 2025], что создает неопределенность для инвесторов. Анализ показывает, что традиционные системы устойчивы к панике, как в 2008 году, но медленны в инновациях, тогда как криптосистемы гибки, но уязвимы к хакерским атакам, потеряв 1 млрд долларов в 2024 году.

Пример сравнения — платежные системы: SWIFT обрабатывает 44 млн транзакций в день с задержкой 2–5 дней, обеспечивая надежность, тогда как Ripple завершает операции за секунды, но с риском отказа при перегрузке сети [Жданов, 2025]. В России цифровой рубль стабилизировал 10% операций в 2025 году, сократив транзакционные издержки на 5% [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025], но криптовалюты остаются вне официальной системы, увеличивая теневой оборот на 8% [Безуглая, 2025]. Сравнение подчеркивает необходимость гибридных моделей, сочетающих устойчивость традиционных систем с инновациями крипты, для обеспечения долгосрочной стабильности.

Сравнение также учитывает региональные особенности. В Европе стабильность поддерживается через ЕЦБ, где цифровой евро тестируется с 2023 года, охватывая 5% транзакций [Бокина, Одинцова, 2025], тогда как в Нигерии eNaira увеличил финансовую инклюзию на 20%, но столкнулся с волатильностью локальных крипт [Васильев, Александров, 2025]. Эти различия подчеркивают, что стабильность зависит от адаптации к местным условиям, где криптовалюты могут дополнять, но не заменять традиционные системы без строгого регулирования.

Перспективы и риски цифровизации финансов в будущем

Перспективы цифровизации финансов включают развитие центральных банковских цифровых валют (CBDC), где Китай тестирует цифровой юань, охвативший 20% транзакций к 2025 году, что снизило издержки на 10% [Безуглая, 2025]. Децентрализованные финансы (DeFi) выросли на 50% в ликвидности, предлагая кредитование без посредников [Алтыева и др., 2025]. Риски включают кибератаки, как взлом Mt. Gox на 400 млн долларов в 2014 году [Зеленева, 2025], и регуляторную неопределенность, увеличивающую волатильность на 15% [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025]. Анализ показывает, что технологии ускоряют расчеты, но требуют защиты данных.

В России стратегия Центрального банка (2025) интегрирует криптоаналитику, снижая риски отмывания на 10%, и планирует запуск цифрового рубля на 30% операций к 2026 году [Тухватуллин, Нигматзянова, 2025]. Перспективы — в глобальном стандарте, как предложено FATF (2024), но риски требуют этических норм и мониторинга [Жданов, 2025]. В Индии регуляция 30% налога на криптоуслуги в 2023 году увеличила легальный оборот на 25%, но оставила 10% теневого рынка [Бокина, Одинцова, 2025]. Это формирует будущее финансовой стабильности, где цифровизация требует баланса инноваций и контроля.

Перспективы также связаны с развитием инфраструктуры. В Сингапуре блокчейн-платформы, такие как Temasek, обработали 15% трансграничных платежей в 2024 году, снизив издержки на 12% [Васильев, Александров, 2025]. Однако в развивающихся странах, таких как Бразилия, где криптоадопция выросла на 18%, риски мошенничества остаются на уровне 5% [Бакаев, 2025]. Эти примеры подчеркивают необходимость глобального сотрудничества для минимизации рисков и максимизации преимуществ цифровизации финансов в будущем.

Заключение

Криптовалюты трансформируют финансовые системы, создавая инновации и риски волатильности. Регуляция и сравнение с традиционными системами подчеркивают необходимость баланса между децентрализацией и контролем. Перспективы в CBDC и DeFi обещают рост, но требуют этических рамок и глобальной координации для обеспечения стабильности в 2025 году и далее.

Библиография

1. Анищенко Е. В. Расследование экономических преступлений. Теоретико-методологические основы экономико-правового анализа финансовой деятельности : учебное пособие для вузов. — 2-е изд. — Москва : Гриф УМО ВО, 2025. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20732-3.
2. Алтыева Д.; Аннамередова Г.; Байгелдиева О.; Чарыева А.; Бердиева А. Анализ влияния криптовалют на традиционные банковские процессы // IN SITU. — 2025. — № 4.
3. Бакаев Д. А. Цифровые активы: правовое регулирование рынка криптовалют // Юридическая наука. — 2025. — № 4.
4. Безуглая В. А. Влияние создания и внедрения цифровых валют на глобальную экономику // Вестник Прикамского социального института. — 2025. — № 4.
5. Бокина А. В.; Одинцова Н. А. Развитие криптовалют и их роль в современной финансовой системе // Вестник науки. — 2025. — № 4.
6. Васильев С. А.; Александров Н. Л. Рынок цифровых валют как фактор трансформации архитектуры денежных систем // Вопросы теоретической экономики. — 2025. — № 4.
7. Жданов Д. Ю. Перспективы конкурентного предложения денег в условиях цифровой трансформации // Научные исследования экономического факультета. Электронный журнал. — 2025. — № 4.
8. Перетолчин А. П.; Пономарева Ю. В. Правовое регулирование использования цифровых валют в гражданском обороте Российской Федерации // Вестник Уральского юридического института МВД России. — 2025. — № 4.
9. Тухватуллин И. И.; Нигматзянова Л. Р. Цифровая экономика и криптовалюты: тенденции и вызовы // Вестник науки. — 2025. — № 4.
10. Зеленева Е. С. Роль стейблкоинов в развитии трансграничных платежей и расчетов // Креативная экономика. — 2025. — № 4.

The Impact of Cryptocurrencies on Financial Systems Stability

Andrei A. Lushnikov

Student,
Department of Radioelectronic Systems and Complexes,
Siberian Federal University,
660041, 79 Svobodny ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;
e-mail: labrant@yandex.ru

Mariya M. Balandina

Student,
Basic Department of Infocommunications,
Siberian Federal University,
660041, 79 Svobodny ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;
e-mail: mishelbalandina@yandex.ru

Raisa P. Sigaeva

Student,
Department of Experimental Physics and Innovative Technologies,
Siberian Federal University,
660041, 79 Svobodny ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;
e-mail: student.book05@ya.ru

Anna S. Tsaryuk

Student,
Department of Experimental Physics and Innovative Technologies,
Siberian Federal University,
660041, 79 Svobodny ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;
e-mail: tsaryuh22@yandex.ru

Anastasiya V. Tikhonova

Student,
Department of Experimental Physics and Innovative Technologies,
Siberian Federal University,
660041, 79 Svobodny ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;
e-mail: tikhoemesto2@yandex.ru

Abstract

Cryptocurrencies as decentralized digital assets significantly impact the stability of financial systems, providing innovative opportunities while creating risks of volatility and money laundering. The article conducts an in-depth analysis of their role in transforming traditional banking models, drawing on examples of Bitcoin and Ethereum, and identifies contradictions between decentralization and regulatory requirements. International regulatory experience, impact on liquidity, and cases of market manipulation are examined. The relevance of the topic in 2025 is driven by the growth of crypto market capitalization to \$3 trillion, requiring financial systems to adapt to new challenges. Approaches to risk management and integration of cryptocurrencies into the global economy are proposed, emphasizing the need for a balance between innovation and stability.

For citation

Lushnikov A.A., Balandina M.M., Sigaeva R.P., Tsaryuk A.S., Tikhonova A.V. (2025) Vliyaniye kriptovalyut na stabil'nost' finansovykh sistem [The Impact of Cryptocurrencies on Financial Systems Stability]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 15 (6A), pp. 776-783. DOI: 10.34670/AR.2025.89.21.078

Keywords

Cryptocurrencies, financial stability, decentralization, regulation, volatility, digital finance.

References

1. Anishchenko E. V. Investigation of Economic Crimes. Theoretical and Methodological Foundations of Economic and Legal Analysis of Financial Activities : Textbook for Universities. — 2nd ed. — Moscow : Grif UMO VO, 2025. — (Higher Education). — ISBN 978-5-534-20732-3.
2. Altyeva D.; Annamedova G.; Baigeldieva O.; Charyeva A.; Berdieva A. Analysis of the Impact of Cryptocurrencies on Traditional Banking Processes // IN SITU. — 2025. — № 4.
3. Bakaev D. A. Digital Assets: Legal Regulation of the Cryptocurrency Market // Juridical Science. — 2025. — № 4.
4. Bezuglaya V. A. The Impact of the Creation and Implementation of Digital Currencies on the Global Economy // Bulletin of the Prikam Social Institute. — 2025. — № 4.
5. Bokina A. V.; Odintsova N. A. The Development of Cryptocurrencies and Their Role in the Modern Financial System // Science Bulletin. — 2025. — № 4.

-
6. Vasiliev S. A.; Alexandrov N. L. The Digital Currency Market as a Factor in the Transformation of the Architecture of Monetary Systems // *Issues of Theoretical Economics*. — 2025. — № 4.
 7. Zhdanov D. Yu. Prospects for Competitive Money Supply in the Context of Digital Transformation // *Scientific Research of the Faculty of Economics. Electronic Journal*. — 2025. — № 4.
 8. Peretolchin A. P.; Ponomareva Yu. V. Legal Regulation of the Use of Digital Currencies in Civil Circulation of the Russian Federation // *Bulletin of the Ural Law Institute of the Ministry of Internal Affairs of Russia*. — 2025. — № 4.
 9. Tukhvatullin I. I.; Nigmatzyanova L. R. Digital Economy and Cryptocurrencies: Trends and Challenges // *Science Bulletin*. — 2025. — № 4.
 10. Zeleneva E. S. The Role of Stablecoins in the Development of Cross-Border Payments and Settlements // *Creative Economy*. — 2025. — № 4.