

МИРОВОЙ ОПЫТ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ОПЕРАЦИЙ С КРИПТОВАЛЮТАМИ

ХУЖАХМЕТОВ Кирилл Илдарович

магистрант

Уральский государственный экономический университет
г. Екатеринбург, Россия

В статье анализируется мировой опыт законодательного регулирования операций с криптовалютами. Рассматриваются подходы различных стран, включая США, Европейский Союз, Китай, Японию и Россию, к вопросам налогообложения, классификации и надзора за криптовалютами. Обсуждаются ключевые идеи, связанные с безопасностью, борьбой с отмыванием денег. В заключении подчеркивается необходимость разработки единых стандартов для эффективного регулирования криптовалютного рынка.

Ключевые слова: криптовалюта, законодательство, регулирование, международный опыт, безопасность, KYC, цифровые валюты.

Криптовалюты представляют собой уникальную технологию современной экономики, которая стремительно развивается и находит применение в различных сферах. Однако их быстрая популярность вызвала необходимость правового регулирования, для того чтобы обеспечить прозрачность транзакций, минимизировать риски и интегрировать этот финансовый инструмент в глобальную экономическую систему. Различные страны применяют свои подходы к регулированию криптовалют, что создает сложности для их использования в международных операциях. В данной статье рассматриваются основные модели регулирования криптовалют в мире, анализируются их особенности, преимущества и недостатки [8].

В Соединенных Штатах Америки криптовалюты рассматриваются как имущество, и операции с ними подлежат налогообложению. При этом Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) строго регулирует использование криптовалют в инвестиционных проектах. Например, проекты, связанные с первичным размещением токенов (ICO), должны соблюдать строгие требования к раскрытию информации. Дополнительно на уровне FinCEN введены обязательные меры по борьбе с отмыванием денег (AML) и идентификации клиентов (KYC) [5]. Такой подход позволяет поддерживать высокий уровень контроля за криптовалютными операциями, но создает значительную регуляторную нагрузку на участников

рынка, что особенно ощутимо для небольших стартапов. В то же время гибкость американской системы регулирования способствует развитию новых направлений, таких как децентрализованные финансы (DeFi) и токенизация активов [1].

Европа выбрала путь гармонизации законодательства в рамках инициативы MiCA (Markets in Crypto-Assets Regulation). Эта инициатива направлена на создание единых правил для криптовалютного рынка, включая требования к полному лицензированию криптобирж, налогообложению и защите прав потребителей. MiCA также уделяет внимание регулированию стейблкоинов, устанавливая обязательные резервы для обеспечения их стабильности [3]. Это особенно важно в контексте коллапсов 2022 г., когда стейблкоин USTC потерял привязку к доллару и обвалился с 1\$ до 0.01\$. Подобный подход делает Евросоюз – примером упорядоченного и структурированного регулирования криптовалют, что способствует укреплению доверия к ним со стороны инвесторов. Кроме того, в Европе активно развивается диалог между регуляторами и участниками рынка, что позволяет создавать более адаптивную и прозрачную законодательную базу.

Китай демонстрирует радикально противоположный подход. Правительство этой страны полностью запретило операции с криптовалютами и майнинг, объясняя это угрозами для финансовой стабильности и

возможностью использования криптовалют в незаконной деятельности [2]. Народный банк Китая вместо этого активно развивает собственную цифровую валюту центрального банка (CBDC) – цифровой юань, который должен стать альтернативой частным криптовалютам. Такое решение позволило государству сохранить полный контроль над денежным обращением и минимизировать риски, связанные с волатильностью и анонимностью криптовалют. Однако подобная стратегия существенно ограничивает возможности для инноваций и международного сотрудничества в криптовалютной сфере. Тем не менее, цифровой юань уже активно тестируется в ряде регионов Китая, что может стать важным шагом в глобальном распространении национальных цифровых валют [4].

Япония, напротив, активно интегрирует криптовалюты в свою финансовую систему. Эта страна одна из первых признала криптовалюты легальным платежным средством. Японское законодательство требует от криптобирж соблюдения строгих стандартов безопасности и прозрачности операций, а также обязательной регистрации в регулирующих органах. Это позволило Японии создать благоприятную среду для криптовалютного бизнеса, привлекая инвесторов и стимулируя развитие новых технологий в этой сфере. Более того, Япония активно исследует возможности интеграции блокчейна в государственные и частные системы, что делает ее лидером в области инновационного использования крипто-технологий. Однако, несмотря на положительные аспекты, японский рынок сталкивается с проблемами, связанными с высокой волатильностью криптовалют и необходимостью усиления защиты инвесторов [6].

Россия находится на стадии поиска эффективного подхода к регулированию криптовалют. В рамках закона "О цифровых финансовых активах" их использование ограничено инвестиционной сферой, но запрещено в качестве платежного средства. Основными проблемами остаются вопросы налогообложения, защиты прав инвесторов и борьбы с использованием криптовалют в теневой экономике. Российские регуляторы рассматривают возможность создания наци-

ональной криптобиржи и уже появился новый закон, относительно правового статуса майнинга. В то же время разрабатываются законопроекты по внедрению цифрового рубля, что может стать важным шагом в развитии цифровой экономики.

Основными проблемами в регулировании криптовалют на международной арене остаются отсутствие мировых стандартов, необходимость обеспечения безопасности транзакций, предотвращение отмывания денег и защита прав инвесторов. Анонимность и децентрализация некоторых криптовалют создают трудности для регуляторов, которые стремятся минимизировать их использование в незаконных операциях. Так, криптовалюты нередко используются в схемах финансирования терроризма, что требует более строгих мер по идентификации пользователей. Повышенная волатильность данного рынка делает криптовалюты рискованным активом, что усложняет их использование в качестве надежного платежного средства. Для решения этих проблем необходимо усилить международное сотрудничество. Разработка единых стандартов регулирования, а также внедрение цифровых валют центральных банков (CBDC) помогут устранить существующие проблемы и создать условия для безопасного использования криптовалют. Важно отметить, что CBDC могут стать не только альтернативой криптовалютам, но и инструментом для повышения прозрачности и эффективности государственных финансовых систем [7].

Таким образом, мировой опыт регулирования криптовалют имеет огромные различия в разных странах – от полного запрета до активного использования в национальной экономике. Каждая страна выбирает наиболее подходящую для себя стратегию, но общая тенденция указывает на необходимость сбалансированного регулирования, которое будет учитывать как возможности криптовалют, так и связанные с ними риски. Первым шагом станет создание международных стандартов, которые позволят обеспечить безопасность и стабильность на рынке криптовалют для дальнейшего интегрирования в глобальную финансовую систему. В дальнейшем важно, чтобы государства стремились не только к созданию правил,

но и к повышению уровня финансовой грамотности населения, что поможет снизить риски мошенничества и потерь. Также актуальным становится вопрос внедрения образовательных программ о криптовалютах в университетах и других учреждениях.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Гавриленков А.В.* Криптовалюты как феномен современной экономики // Вестник экономической теории. – 2023. – № 3. – С. 12-21.
2. *Железнова Е.Н., Красова Т.Г.* Международное законодательное регулирование цифровых активов // Финансовый журнал. – 2022. – № 4. – С. 34-45.
3. *Меркулова Ю.А., Сергеев Д.О.* Криптовалюты и блокчейн: законодательные аспекты. – М.: Финансы и статистика, 2023. – 250 с.
4. *Стерлигов К.В., Попов И.И.* Цифровые валюты центральных банков (CBDC): будущее мировой экономики. – М.: Альпина Паблишер, 2023. – 320 с.
5. *Ткаченко А.В., Лебедев С.П.* Правовые аспекты применения криптовалют в России и за рубежом // Юридический вестник. – 2023. – № 2. – С. 89-101.
6. European Parliament. Markets in Crypto-Assets (MiCA): Regulatory Framework for Crypto-Assets in the EU. – European Parliament Publication, 2023. – URL:<https://www.europarl.europa.eu>.
7. FinCEN. Guidance on the Application of FinCEN's Regulations to Persons Administering, Exchanging, or Using Virtual Currencies. FinCEN Guidance, 2022. – URL:<https://www.fincen.gov>.
8. *Nakamoto S.* Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System. 2008. – URL:<https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>.