Дата поступления рукописи в редакцию: 28.05.2025 г. DOI: 10.24412/2782-3830-2025-5-113-118
Дата принятия рукописи в печать: 16.06.2025 г.

КОТ Екатерина Михайловна,
доктор экономических наук,
доцент кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: emkot.urgau@gmail.com

ПИЛЬНИКОВА Ирина Федоровна,
старший преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: pilnikovai@mail.ru

ГОРБУНОВА Олеся Сергеевна,
кандидат экономических наук,
доцент кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: os-bakunova@mail.ru

МАЛЬКОВА Юлия Вадимовна,
кандидат экономических наук, доцент кафедры
экономики, бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
г. Екатеринбург,
e-mail: malkova0404@mail.ru

ПЕТРЯКОВА Светлана Викторовна,
преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: uprkadr@mail.ru

РАДИОНОВА Светлана Владимировна,
преподаватель кафедры экономики,
бухгалтерского учета и финансового контроля
Уральского государственного аграрного университета,
e-mail: svr_svetlana@mail.ru

ПРЕИМУЩЕСТВА И РИСКИ ВИРТУАЛЬНЫХ ВАЛЮТ

Аннотация*. Виртуальные валюты принесли с собой уникальные возможности и новшества, способные изменить не только мировую финансовую систему, но и подход к денежным расчетам, хранению ценностей и инвестициям. С момента появления первых криптовалют, таких как Биткойн, интерес к этим цифровым активам продолжает расти, и это связано с рядом преимуществ, которые виртуальные валюты предлагают пользователям, компаниям и государствам.*

Несмотря на значительные преимущества, виртуальные валюты также сопряжены с серьезными рисками, которые могут затруднять их широкое принятие и использование. Эти риски затрагивают как частных пользователей, так и финансовые учреждения и государства. Они варьируются от правовых и финансовых угроз до технологических и экологических проблем [1].

Ключевые слова*: виртуальные валюты, преимущества, риски, финансовая система.*

KOT Ekaterina Mikhailovna,
Doctor of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Accounting and Financial Control of the Ural State Agrarian University

PILNIKOVA Irina Fedorovna,
Senior Lecturer of the Department of Economics, Accounting and Financial Control of the Ural State Agrarian University

GORBUNOVA Olesya Sergeevna,
Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Accounting and Financial Control of the Ural State Agrarian University

MALKOVA Yulia Vadimovna,
Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, Accounting and Financial Control of the Ural State Agrarian University, Yekaterinburg

PETRYAKOVA Svetlana Viktorovna,
Lecturer of the Department of Economics, Accounting and Financial Control of the Ural State Agrarian University

RADIONOVA Svetlana Vladimirovna,
lecturer, Department of Economics, Accounting and Financial Control, Ural State Agrarian University

ADVANTAGES AND RISKS OF VIRTUAL CURRENCIES

Annotation. *Virtual currencies have brought with them unique opportunities and innovations that can change not only the global financial system, but also the approach to monetary settlements, storage of values and investments. Since the emergence of the first cryptocurrencies, such as Bitcoin, interest in these digital assets continues to grow, and this is due to a number of advantages that virtual currencies offer to users, companies and states.*

Despite significant advantages, virtual currencies also come with serious risks that may hinder their widespread adoption and use. These risks affect both private users and financial institutions and states. They range from legal and financial threats to technological and environmental issues [1].

Key words: *virtual currencies, advantages, risks, financial system.*

Среди основных преимуществ виртуальных валют можно выделить следующие:

1. Скорость и доступность транзакций.
2. Прозрачность и безопасность.
3. Децентрализация.
4. Снижение затрат на финансовые операции и возможности для защиты от инфляции.

Рассмотрим эти преимущества подробнее. Одним из ключевых преимуществ виртуальных валют является возможность проведения быстрых и доступных транзакций. В отличие от традиционных банковских переводов, которые могут занимать несколько дней, особенно при международных операциях, транзакции в криптовалютах проходят в течение нескольких минут, а иногда и мгновенно. Это делает виртуальные валюты особенно привлекательными для тех, кто часто осуществляет международные переводы. Например, перевод криптовалюты может быть завершён за очень короткое время, независимо от географического положения отправителя и получателя [2].

Кроме того, виртуальные валюты доступны пользователям круглосуточно, что позволяет совершать операции в любое время суток, включая выходные и праздничные дни. В традиционных банковских системах такие ограничения сохраняются, что может вызывать неудобства и задержки. Доступ к виртуальным валютам возможен через интернет и требует только наличия

электронного устройства и подключения к сети, что расширяет финансовые возможности пользователей по всему миру, включая тех, кто не имеет доступа к банковским услугам.

Одной из основополагающих характеристик большинства виртуальных валют, особенно криптовалют, является прозрачность транзакций. Технология блокчейн, на которой основаны многие криптовалюты, обеспечивает открытый доступ к информации обо всех проведённых транзакциях. Блокчейн представляет собой цепочку блоков, где каждый блок содержит данные о транзакциях, а все записи связаны между собой и распределены по сети узлов. Это делает историю транзакций доступной для всех участников сети, что повышает доверие к системе.

Кроме того, блокчейн обеспечивает высокий уровень безопасности данных. Децентрализованный характер технологии делает невозможным подделку информации или несанкционированное изменение данных. Каждый блок подтверждается сетью независимых узлов, что препятствует мошенничеству и защищает систему от кибератак. Для пользователей это означает высокий уровень защищенности их средств. В отличие от традиционных финансовых систем, где данные хранятся на централизованных серверах и могут быть уязвимы для взлома, виртуальные валюты обеспечивают защиту информации и минимизируют риски киберугроз [3].

Одной из самых привлекательных особенностей криптовалют является их децентрализация, то есть отсутствие центрального органа или регулирующего учреждения. В традиционных финансовых системах, таких как банковская, все операции регулируются и контролируются государственными и частными учреждениями. Виртуальные валюты, напротив, существуют вне зависимости от таких посредников. Это позволяет пользователям контролировать свои средства и взаимодействовать друг с другом напрямую, без необходимости проходить через банки или другие финансовые учреждения.

Децентрализация также устраняет влияние государств и финансовых организаций на систему, делая её более устойчивой к экономическим кризисам и политическим решениям. В условиях финансовой нестабильности в отдельных странах пользователи могут использовать криптовалюты для защиты своих средств и сохранения их стоимости. Децентрализованная система даёт пользователям свободу от традиционных финансовых ограничений и открывает доступ к глобальной финансовой экосистеме.

Виртуальные валюты позволяют значительно снизить расходы на финансовые операции, так как они не требуют участия посредников. В традиционных финансовых системах посредники, такие как банки и платёжные системы, взимают комиссии за проведение операций, особенно за международные переводы [4].

Использование криптовалют позволяет обходить эти комиссии, что делает их более экономически выгодными для пользователей.

Особенно это касается международных переводов, где банки и платёжные системы могут устанавливать высокие комиссии и брать дополнительные сборы за валютный обмен. Виртуальные валюты устраняют необходимость в обмене национальной валюты, так как криптовалюты универсальны и могут быть отправлены и получены в любом уголке мира. Это особенно полезно для мигрантов и тех, кто часто переводит средства за границу. Снижение операционных издержек также привлекает бизнес, особенно малый и средний, так как они могут значительно сократить расходы на финансовые услуги [5].

В условиях нестабильной экономики и высокой инфляции, которые могут снижать покупательскую способность национальных валют, криптовалюты и другие виртуальные активы могут служить альтернативой для сохранения стоимости. Например, многие криптовалюты, такие как Биткойн, имеют ограниченную эмиссию – заранее определённое количество монет, которые могут быть выпущены.

Это ограничение означает, что в отличие от традиционных денег, которые могут печататься бесконтрольно, Биткойн и подобные ему активы обладают встроенной защитой от инфляции. Такая особенность делает криптовалюты привлекательными для инвесторов, стремящихся защитить свои средства от обесценивания. В последние годы, когда центральные банки многих стран проводили политику количественного смягчения и активного выпуска денег, интерес к криптовалютам как к защитному активу значительно возрос. Некоторые инвесторы рассматривают криптовалюты как цифровое «золото», позволяющее защитить капитал в условиях экономической нестабильности и валютных колебаний.

Еще одним значительным преимуществом виртуальных валют является их потенциал для увеличения финансовой инклюзии. Во многих странах, особенно в развивающихся, значительная часть населения не имеет доступа к банковским услугам из-за географических или экономических ограничений. Виртуальные валюты, доступ к которым возможен через интернет, предоставляют этим людям возможность участвовать в финансовой системе и получать доступ к мировым рынкам.

Использование виртуальных валют не требует открытия банковского счета или соблюдения сложных процедур верификации, что делает их доступными даже для тех, кто не имеет доступа

к традиционным финансовым учреждениям. Это позволяет пользователям совершать транзакции, получать и отправлять средства, а также участвовать в глобальной экономике, вне зависимости от их географического положения или финансового статуса. Для развивающихся стран это может стать мощным инструментом для улучшения уровня жизни населения и интеграции в глобальную экономику.

Таким образом, виртуальные валюты обладают рядом существенных преимуществ, которые делают их привлекательными как для частных пользователей, так и для бизнеса и государств. Скорость и доступность транзакций, прозрачность и безопасность, децентрализация и независимость от посредников, снижение затрат на операции, возможность защиты от инфляции и финансовая инклюзия – все это подчеркивает потенциал виртуальных валют как инструмента для модернизации и улучшения глобальной финансовой системы. Однако, несмотря на все достоинства, виртуальные валюты также сталкиваются с рядом рисков, что требует их дальнейшего изучения и разработки надлежащих мер регулирования.

Рассмотрим ключевые риски, связанные с виртуальными валютами: высокая волатильность, правовая неопределенность, киберугрозы, возможности для незаконной деятельности, экологические последствия и отсутствие потребительской защиты.

Один из наиболее значительных рисков, связанных с виртуальными валютами, – это их высокая волатильность. Стоимость большинства криптовалют может резко колебаться в течение короткого времени. Например, цена Биткойна за последние 5 лет неоднократно демонстрировала резкие подъёмы и падения, что делало его крайне нестабильным активом. Высокая волатильность отпугивает многих пользователей, так как они опасаются потерь из-за резкого обесценивания их активов. Для инвесторов и бизнеса это может быть критически важным фактором, который усложняет их использование в качестве долгосрочного средства сбережения и стабильного платёжного инструмента.

Кроме того, такие резкие колебания курса создают трудности для оценки и планирования финансовых операций. Для компаний, принимающих виртуальные валюты в качестве оплаты, это означает риск потерь или необходимости срочного обмена на традиционную валюту, чтобы избежать последствий колебаний курса. Такая непредсказуемость также создаёт неопределённость на рынках и усиливает экономическую нестабильность, что негативно сказывается на восприятии виртуальных валют в целом.

Виртуальные валюты ещё не имеют единого правового статуса, и законодательство о них сильно отличается по странам. В одних странах они разрешены и регулируются, в других – полностью запрещены, а в третьих ещё находятся в стадии обсуждения правового регулирования. Правовая неопределённость создаёт сложности для пользователей и бизнеса, так как непонятно, каковы будут правовые последствия использования таких валют. Например, в некоторых странах владение или торговля криптовалютами могут повлечь за собой серьезные штрафы или даже уголовные наказания.

Кроме того, отсутствие единой нормативной базы затрудняет их использование в международных транзакциях. Компании, работающие с криптовалютами, часто сталкиваются с различными требованиями в разных юрисдикциях, что усложняет их деятельность и может привести к правовым проблемам. Разработка международных стандартов и гармонизация нормативной базы для виртуальных валют остаётся актуальной задачей, так как от этого зависит дальнейшее развитие и интеграция виртуальных валют в мировую экономику.

Виртуальные валюты хранятся в цифровой форме, что делает их потенциальной целью для кибератак. Кражи криптовалют из электронных кошельков и на криптовалютных биржах стали распространенным явлением. Так, за последние годы имели место крупные кражи криптовалют, где пользователи и инвесторы теряли миллионы долларов. Злоумышленники используют уязвимости в программном обеспечении, фишинг и другие методы для получения доступа к кошелькам и счетам пользователей [6].

Кроме того, если пользователь потеряет доступ к своему цифровому кошельку или забудет приватный ключ, восстановить доступ будет невозможно. В отличие от традиционных финансовых учреждений, криптовалютные системы не имеют механизмов защиты прав потребителей и восстановления средств. Для многих пользователей это делает виртуальные валюты высокорисковым активом, требующим строгих мер безопасности и постоянного контроля над своими средствами.

Одним из основных рисков виртуальных валют является их использование в незаконной деятельности. Анонимность транзакций в криптовалютах привлекает злоумышленников, которые могут использовать их для уклонения от налогов и проведения нелегальных операций. Такие инциденты не только наносят вред финансовой системе, но и подрывают доверие к виртуальным валютам со стороны широкой общественности и регуляторов.

Государственные и международные организации, такие как ФАТФ, разрабатывают рекомендации по борьбе с незаконным использованием криптовалют, включая требования по идентификации клиентов и отслеживанию транзакций. Однако пока технологии анонимности сохраняются, полностью исключить возможность использования виртуальных валют в незаконных целях крайне сложно. Это также усложняет легализацию и интеграцию криптовалют в финансовую систему, так как регуляторы опасаются, что криптовалюты могут быть использованы для обхода традиционных мер по контролю за финансовыми операциями [7].

Экологическая проблема – еще один важный аспект использования криптовалют, особенно тех, которые основаны на модели Proof-of-Work (PoW). Блокчейн-сети, такие как Биткойн, требуют значительных вычислительных мощностей для обработки и подтверждения транзакций. Майнеры, которые занимаются поддержанием работы сети, используют мощное оборудование, требующее большого количества электроэнергии.

Некоторые исследования показывают, что потребление энергии Биткойн-сетью сопоставимо с потреблением небольших стран. Высокие энергозатраты вызывают опасения относительно влияния криптовалют на окружающую среду. В условиях глобальной борьбы с изменением климата и перехода к экологически чистым источникам энергии такие расходы оказываются неприемлемыми для многих стран и организаций. В последние годы появляются альтернативные модели, такие как Proof-of-Stake (PoS), которые требуют меньше энергии, однако проблема остается актуальной для крупнейших криптовалют и может препятствовать их дальнейшему распространению [8].

Еще одним значительным риском виртуальных валют является отсутствие механизмов потребительской защиты. В отличие от традиционных финансовых систем, где банки и другие учреждения обязаны обеспечивать безопасность средств клиентов и предоставлять компенсации в случае кражи, пользователи криптовалют находятся полностью под своей ответственностью. Например, если пользователь случайно отправит криптовалюту на неправильный адрес, вернуть ее будет невозможно, так как транзакции являются окончательными и необратимыми [9].

Кроме того, отсутствие централизованного регулирования затрудняет защиту пользователей от мошенничества и финансовых пирамид. На криптовалютном рынке возникают различные схемы мошенничества, такие как мошеннические ICO, схемы «памп и дамп» и другие методы обмана инвесторов. Пользователи, не имеющие достаточных знаний о рынке, могут легко стать жертвами таких схем, теряя свои средства без возможности их возмещения [10]. Это усиливает потребность в разработке правил и стандартов для защиты потребителей на рынке виртуальных валют.

Наконец, многие эксперты считают, что широкое распространение виртуальных валют без адекватного регулирования может представлять угрозу для финансовой стабильности мировой экономики. Резкие изменения в стоимости криптовалют, их использование для спекуляций и создание новых форм цифровых активов могут привести к экономическим пузырям и кризисам. Нестабильность на криптовалютном рынке может негативно сказаться на традиционных финансовых рынках и вызвать экономическую нестабильность [11].

Государства и финансовые организации, такие как МВФ и Центральные банки, обеспокоены тем, что виртуальные валюты могут снизить эффективность национальной денежно-кредитной политики, так как они выводят часть капитала за рамки контроля регуляторов. Развитие и популяризация виртуальных валют требуют всестороннего изучения и глубокого анализа их влияния на экономическую стабильность и, в дальнейшей перспективе, разработку соответствующих мер регулирования [12].

Таким образом, риски виртуальных валют затрагивают многие аспекты – от индивидуальных пользователей до глобальной экономики. Высокая волатильность, правовая неопределенность, киберугрозы, криминализация сферы виртуальных валют, экологические последствия, отсутствие защиты потребителей и потенциальные угрозы для мировой экономики – все это делает виртуальные валюты сложным и рискованным финансовым инструментом. Решение этих вопросов требует дальнейшего изучения, сотрудничества государственных структур и крупных специалистов на международном уровне, а так же требует разработки эффективных нормативных механизмов, которые смогут обеспечить стабильное и безопасное развитие цифровых активов в мировой экономике.

При этом криптовалюты являются высокотехнологичным финансовым инструментом, несущим в себе огромный потенциал построения единой, удобной и безопасной общемировой экономической системы. Данный высокий потенциал может быть раскрыт в полной мере только в условиях преодоления мировых экономических, политических, технологических и иных противоречий, а так же при глубоком, всестороннем изучении последствий применения виртуальных денег и устранении криминального потенциала данной сферы. А, кроме того, нужно помнить, что

какую бы форму не имели деньги материальную или виртуальную они являются инструментом, который не является самоцелью, он призван служить во благо человечества и должен способствовать сохранению жизни и ее развитию.

Список литературы:

[1] Петров, В. С. Преимущества и недостатки цифровых активов / В. С. Петров, К. Д. Романова // Современные финансовые технологии. — 2022. — № 5. — С. 89-95.

[2] Жуков, И. С. Рынок криптовалют: перспективы развития и регулирования / И. С. Жуков. — М.: Альпина Паблишер, 2023. — 384 с.

[3] Васильев, Е. П. Виртуальные валюты: правовые аспекты и международное регулирование / Е. П. Васильев. — СПб.: Питер, 2022. — 288 с.

[4] Сидоров, Н. К. Риски и возможности виртуальных валют / Н. К. Сидоров, М. В. Гаврилова // Финансовая аналитика. — 2021. — № 6. — С. 42-49.

[5] Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Виртуальные валюты и налогообложение: методическое руководство / ОЭСР // Официальный сайт ОЭСР. — URL: https://www.oecd.org.

[6] Мировой банк. Цифровые валюты центральных банков: перспективы и вызовы / Мировой банк. — М.: Мировой банк, 2021. — 152 с.

[7] Международная группа по противодействию отмыванию денег (FATF). Руководство по криптовалютам и виртуальным активам / FATF // Официальный сайт FATF. — URL: https://www.fatf-gafi.org.

[8] Клементьева, О. С. Экологические риски криптовалют / О. С. Клементьева, В. П. Тарасов // Устойчивое развитие экономики. — 2022. — № 10. — С. 105-111.

[9] Кондратьев, Ю. Н. Государственное регулирование виртуальных валют: международный опыт / Ю. Н. Кондратьев // Вестник экономики. — 2023. — № 8. — С. 18-24.

[10] Ханин, Р. Г. Правовые проблемы использования криптовалют в международной практике / Р. Г. Ханин, Е. Н. Захарова // Юридический журнал. — 2023. — № 4. — С. 50-57.

[11] Соколова, Н. А. Правовые аспекты регулирования криптовалют в странах ЕС / Н. А. Соколова // Журнал международного права. — 2023. — № 7. — С. 34-41.

[12] Европейский центральный банк. Стратегия регулирования цифровых валют / Европейский центральный банк // Официальный сайт ЕЦБ. — URL: https://www.ecb.europa.eu.

Spisok literatury:

[1] Petrov, V. S. Preimushhestva i nedostatki cifrovy`x aktivov / V. S. Petrov, K. D. Romanova // Sovremenny`e finansovy`e texnologii. — 2022. — № 5. — S. 89-95.

[2] Zhukov, I. S. Ry`nok kriptovalyut: perspektivy` razvitiya i regulirovaniya / I. S. Zhukov. — M.: Al`pina Pablisher, 2023. — 384 s.

[3] Vasil`ev, E. P. Virtual`ny`e valyuty`: pravovy`e aspekty` i mezhdunarodnoe regulirovanie / E. P. Vasil`ev. — SPb.: Piter, 2022. — 288 s.

[4] Sidorov, N. K. Riski i vozmozhnosti virtual`ny`x valyut / N. K. Sidorov, M. V. Gavrilova // Finansovaya analitika. — 2021. — № 6. — S. 42-49.

[5] Organizaciya e`konomicheskogo sotrudnichestva i razvitiya (OE`SR). Virtual`ny`e valyuty` i nalogooblozhenie: metodicheskoe rukovodstvo / OE`SR // Oficial`ny`j sajt OE`SR. — URL: https://www.oecd.org.

[6] Mirovoj bank. Cifrovy`e valyuty` central`ny`x bankov: perspektivy` i vy`zovy` / Mirovoj bank. — M.: Mirovoj bank, 2021. — 152 s.

[7] Mezhdunarodnaya gruppa po protivodejstviyu otmy`vaniyu deneg (FATF). Rukovodstvo po kriptovalyutam i virtual`ny`m aktivam / FATF // Oficial`ny`j sajt FATF. — URL: https://www.fatf-gafi.org.

[8] Klement`eva, O. S. E`kologicheskie riski kriptovalyut / O. S. Klement`eva, V. P. Tarasov // Ustojchivoe razvitie e`konomiki. — 2022. — № 10. — S. 105-111.

[9] Kondrat`ev, Yu. N. Gosudarstvennoe regulirovanie virtual`ny`x valyut: mezhdunarodny`j opy`t / Yu. N. Kondrat`ev // Vestnik e`konomiki. — 2023. — № 8. — S. 18-24.

[10] Xanin, R. G. Pravovy`e problemy` ispol`zovaniya kriptovalyut v mezhdunarodnoj praktike / R. G. Xanin, E. N. Zaxarova // Yuridicheskij zhurnal. — 2023. — № 4. — S. 50-57.

[11] Sokolova, N. A. Pravovy`e aspekty` regulirovaniya kriptovalyut v stranax ES / N. A. Sokolova // Zhurnal mezhdunarodnogo prava. — 2023. — № 7. — S. 34-41.

[12] Evropejskij central`ny`j bank. Strategiya regulirovaniya cifrovy`x valyut / Evropejskij central`ny`j bank // Oficial`ny`j sajt ECzB. — URL: https://www.ecb.europa.eu.