

5.9. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА КРИПТОВАЛЮТ: ВОЗМОЖНОСТЬ ИЛИ РЕАЛЬНОСТЬ?

Ларина С.Е., д.э.н., профессор, кафедра экономики и финансов общественного сектора;
Рыбакова О.В., д.э.н., доцент, профессор, кафедра экономики и финансов общественного сектора

*Институт государственной службы
и управления Российской академии народного
хозяйства и государственной службы
при Президенте РФ, г. Москва*

В статье рассмотрены особенности регулирования рынка криптовалют в разных странах, систематизированы подходы к процессу регулирования, выделены перспективы и актуальная направленность действующих и формирующихся механизмов регулирования цифровых валют в условиях стремительных изменений мировой криптоиндустрии

Литература

1. Об утверждении Программы «Цифровая экономика Российской Федерации [Электронный ресурс] : распоряжение Правительства РФ от 28 июля 2017 г. №1632-р. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Банковское регулирование криптовалют [Электронный ресурс] // КРИПТОВАЛЮТЫ.РФ : информационный портал]. URL: <https://xn--80adrhipggue3h8a.xn--p1ai/zakonodatelstvo/kriptoplaneta/bankovskoe-regulirovanie-kriptovalyut/>.
3. В Генеральной прокуратуре состоялось совещание по вопросу правомерности использования анонимных платежных систем и криптовалют [Электронный ресурс] // Взаимодействие со СМИ. – 2014. – 6 февр. URL: <http://www.genproc.gov.ru/smi/news/news-86432/>.
4. Комитет Государственной Думы по финансовому рынку [Электронный ресурс] : официальный сайт. – 2017. – 28 дек. URL: <http://komitet2-12.km.duma.gov.ru/Novosti-Komiteta/item/15298295/>.
5. Коммерсант.ru. – 2017. – 12 дек. [Электронный ресурс] // Коммерсант: официальный сайт газеты. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3494622>
6. Кузнецов В.А. О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях [Текст] / В.А. Кузнецов А.В. Якубов // Деньги и кредит. – 2016. – №3. – С. 20-29.
7. Криптовалютные биржи закрылись от новых пользователей [Электронный ресурс] // Лента.ру. – 2018. – 8 янв. URL: <https://lenta.ru/news/2018/01/08/halt/>.
8. Ответ биткоину: в Израиле хотят создать национальную криптовалюту [Электронный ресурс] // РИА Новости. – 2017. – 24 дек. URL: <https://ria.ru/economy/20171224/1511615236.html>.
9. Парламент Венесуэлы запретил выпуск криптовалюты El Petro [Электронный ресурс] // ForkLog. – 2018. – 10 янв. URL: <https://forklog.com/parlament-venesuely-zapretil-vypusk-kriptovalyuty-el-petro/>.
10. Перечень поручений по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере [Электронный ресурс] // Президент РФ: официальный сайт. URL: <http://kremlin.ru/acts/assignments/orders/55899>.
11. Правовое регулирование криптовалютного бизнеса [Электронный ресурс]: первый независимый русскоязычный отчет о правовом регулировании криптовалютного бизнеса в Австралии, Великобритании, Гонконге, Европейском союзе, Канаде, Китае, Латинской Америке, России, США, Украине и Японии. – 2017. – Февр. – 101 с. // ForkLog Research: криптовалютная консалтинговая компания. URL: <http://axon.partners/wp-content/uploads/2017/02/Global-Issues-of-Bitcoin-Businesses-Regulation.pdf>.
12. Правовой статус криптовалют [Электронный ресурс] // Консалтинг по ICO / Law&Trust International. URL: <https://lawstrust.com/ru/ico/pravovoj-status-kriptovalyut>.
13. ПРАИМ. – 2018. – 3 янв. [Электронный ресурс] URL: https://1prime.ru/Financial_market/20180103/828316340.html.
14. Принципы блокчейна Bitcoin [Электронный ресурс] // Bitcoin News: информационный портал. URL: <https://bitcoin-povosti.ru/bitcoin/>.
15. Проект Федерального закона «О регулировании децентрализованного виртуального имущества» [Электронный ресурс]. URL: <https://bitwiki.me>.
16. Проект федерального закона «О цифровых финансовых активах» [Электронный ресурс] // М-во финансов РФ : официальный сайт. URL: <https://www.minfin.ru/ru/document/>.
17. Регулирование криптовалют: исследование опыта разных стран [Электронный ресурс] : мат-лы Евразийской экономической комиссии. – 2017. – Дек. – 32 с. URL: <http://www.eurasiancommission.org/ru/act/dmi/workgroup/Documents/digest/Регулирование>.
18. Регулирование криптовалютного бизнеса в разных странах [Электронный ресурс] / анализ Финтех-компании DTI Algorithmic. – 2017. – Дек. – 101 с. URL: <http://blog.dti.team/regulirovanie-kriptovalyutnogo-biznesa-v-raznyh-stranah/>.
19. Российская ассоциация криптовалют и блокчейна (РАКИБ) [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://racib.com/>.
20. RT на русском [Электронный ресурс]. – 2017. – 9 окт. URL: <https://russian.rt.com/ussr/article/437925-belorussiya-kriptovalyuta-taler>.
21. Рынок ICO в России вдвое превысил объемы венчурных инвестиций [Электронный ресурс] / РБК. – 2017. – 17 окт. URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreeneews/59e5f7359a7947a864eb808f>.
22. Сеул против биткоина: почему один из крупнейших игроков рынка криптовалют хочет запретить торговлю цифровыми деньгами [Электронный ресурс] // RT на русском. – 2018. – 11 янв. URL: <https://russian.rt.com/business/article/469294-yuzhnaya-koreya-kriptovalyuta-zapret>.

23. CNews. – 2017. – 28 дек. [Электронный ресурс]. URL: http://www.cnews.ru/news/top/2017-12-28_minfin_skazal_net_kriptorublyuzameniv_ego_obschcej.
24. Трещев А. Всего в мире существует 615 криптовалют, которые можно майнить [Электронный ресурс] / А. Трещев // РАКИБ: официальный сайт. – 2018. – 15 янв. URL: <http://racib.com/experts/aleksandr-treshhev-vsego-v-mire-sushhestvuet-615-kriptovalyut-kotorye-mozhno-majnit/>.
25. A guide to digital token offerings [Electronic resource] / Monetary authority of Singapore (MAS). – 2017. – Nov., 14. URL: <http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Monographs-and-Information-Papers/2017/Guidance-on-Digital-Token-Offerings.aspx>.
26. All cryptocurrencies [Electronic resource] / Bitstrads : digital banking platform. URL: <https://coinmarketcap.com/all/views/all/>.
27. China quietly orders closing of bitcoin mining operations [Electronic resource] // The Wall Street j. – 2018. – jan., 11. URL: <https://www.wsj.com/articles/china-quietly-orders-closing-of-bitcoin-mining-operations-1515594021>.
28. Digital currencies. Committee on payments and market infrastructures [Electronic resource]. – 2015. – Nov. // Bank for international settlements. URL: <https://www.bis.org/cpmi/publ/d137.pdf>.
29. FMA commentary on ICOs and cryptocurrencies [Electronic resource] / The financial markets authority (FMA): media release. – 2017. – oct. 25. URL: <https://fma.govt.nz/news-and-resources/media-releases/fma-commentary-on-icos-and-cryptocurrencies/>.
30. Government confirms introduction of distributed ledger technol (DLT) [Electronic resource] : regulatory framework in january 2018 / Gibraltar financial services commission. – PRESS RELEASE No. 610/2017. – 2017. – oct. 12. URL: <http://www.fsc.gi/uploads/GoGPR12102017.pdf>.
31. Here's how the U.S. and the world regulate bitcoin and other cryptocurrencies [Electronic resource] / MarketWatch. – 2017. – dec. 28. URL: <https://www.marketwatch.com/story/heres-how-the-us-and-the-world-are-regulating-bitcoin-and-cryptocurrency-2017-12-18>.
32. How Initial coin offerings ("ICOs") are regarded or regulated in various countries [Electronic resource] // CNPLaw. – 2017. – Dec. URL: <http://www.cnplaw.com/en/clientupdate/clientupdate17-08.html>.
33. India witness boom in bitcoin and fintech Investments [Electronic resource] // News service NewsBTC. – 2016. –Jun. 13. URL: <http://www.newsbtc.com/2016/06/13/india-witness-boom-bitcoin-fintech-investments/>.
34. Israeli bitcoin association [Electronic resource]. URL: <https://iba.bitcoin.org.il/>.
35. The exchange of traditional currencies for units of the 'bitcoin' virtual currency is exempt from VAT [Electronic resource] : court of justice of the European union. – Press release No. 128/15 Luxembourg. – 2015. – 22 oct. URL: <https://curia.europa.eu/jcms/upload/docs/application/pdf/2015-10/cp150128en.pdf>.
36. Proposal for a directive of the European parliament and of the Council amending directive (EU) 2015/849 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing and amending Directive 2009/101/EC [Electronic resource] / European commission. URL: http://ec.europa.eu/justice/criminal/document/files/aml-directive_en.pdf.
37. SEC Chairman Jay Clayton. Statement on Cryptocurrencies and Initial coin offerings [Electronic resource]. – 2017. –Dec. 11 // U.S. securities and exchange commission (SEC). URL: <https://www.sec.gov/news/public-statement/statement-clayton-2017-12-11>.

Ключевые слова

Цифровая валюта; криптовалюта; Bitcoin; крипторынок; регулирование рынка криптовалют.

Ларина Светлана Евгеньевна

Рыбакова Ольга Викторовна

РЕЦЕНЗИЯ

В статье рассмотрен инструментарий регулирования рынка криптовалют, который используется разными странами, освещаются вопросы сложности и противоречивости самого объекта регулирования и, как следствие, иллюстрируется отсутствие системности в построении моделей регулирования. Тема статьи и круг исследуемых вопросов являются, безусловно, актуальными на фоне развития мировой криптоиндустрии, а также в связи с важностью разработки национальной модели регулирования данной сферы экономики и финансов в Российской Федерации.

В ходе проведенного анализа систематизированы подходы к процессу регулирования, выделены перспективы и актуальная направленность действующих и формирующихся механизмов регулирования цифровых валют. Показано, что диапазон в методах и способах регулирования достаточно широк: от регулирования отдельных участников (субъектов) рынка, интерпретации существующих правил, до прямых запретов на любую цифровую валютную деятельность. В статье подчеркивается важность координации действий регуляторов на национальном и глобальном уровнях для формирования эффективного механизма регулирования.

Статья выполнена на высоком теоретическом уровне, содержит актуальный материал, может вызвать интерес как у научных работников, так и у практиков – экономистов, финансистов, юристов – и всех, кто интересуется такими проблемными и дискуссионными вопросами, как возможности и потенциал регулирования крипторынка.

Научная статья С.Е. Лариной и О.В. Рыбаковой «Регулирование рынка криптовалют: возможность или реальность?» соответствует всем требованиям, предъявляемым к работам такого рода. Данная статья может быть рекомендована к публикации.

Кадомцева С.В., д.э.н., профессор кафедры политической экономики Экономического факультета Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова, г. Москва.