

КРИПТОВАЛЮТЫ И БУДУЩЕЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ - КАК БЛОКЧЕЙН И КРИПТОВАЛЮТЫ ИЗМЕНЯТ ЭКОНОМИКУ ЕВРОПЫ?

Ольга КОПУЩУ

студентка II курса, Государственный Университет Молдовы

okopushchu@gmail.com

Людмила ГОЛОВАТАЯ

доктор экономических наук, доцент, Государственный Университет Молдовы

<https://orcid.org/0009-0003-9361-4553>

golovataya4@gmail.com

Аннотация: В условиях стремительного развития цифровых технологий блокчейн и криптовалюты всё активнее влияют на глобальную финансовую систему. В данной статье рассматриваются перспективные изменения в международных платежах под влиянием криптовалют, включая упрощение трансграничных переводов и увеличение скорости транзакций. Особое внимание уделяется влиянию на деятельность крупных корпораций, стартапов, международные финансы, а также анализу подходов стран Европейского Союза к регулированию крипторынка. Рассматриваются уже принятые меры и сценарии будущего экономического ландшафта Европы.

Keywords: cryptocurrency, blockchain, international payments, digital currencies, financial technologies, cross-border transactions, cryptocurrency regulation, digitalization of the economy, finance of the future.

CRYPTOCURRENCIES AND THE FUTURE OF INTERNATIONAL PAYMENTS: HOW BLOCKCHAIN AND CRYPTOCURRENCIES ARE CHANGING EUROPE'S ECONOMY

Abstract In the context of the rapid development of digital technologies, blockchain and cryptocurrencies are increasingly influencing the global financial system. This article explores the potential changes in international payments driven by cryptocurrencies, including the simplification of cross-border transfers and the acceleration of transaction speed. Special attention is given to the impact on the activities of large corporations, startups, and international finance, as well as to the analysis of the European Union's approaches to regulating the crypto market. The paper examines current measures and future scenarios for Europe's economic landscape.

Ключевые слова: криптовалюта, блокчейн, международные платежи, цифровые валюты, финансовые технологии, трансграничные транзакции, регулирование криптовалют, цифровизация экономики, финансы будущего

CRIPDOMONEDELE ȘI VIITORUL PLĂȚILOR INTERNAȚIONALE: CUM SCHIMBĂ BLOCKCHAIN-UL ȘI CRIPDOMONEDELE ECONOMIA EUROPEI

Rezumat: În contextul dezvoltării rapide a tehnologiilor digitale, blockchain-ul și criptomonedele influențează din ce în ce mai mult sistemul financiar global. Acest articol explorează posibilele schimbări în domeniul plăților internaționale generate de criptomonede, inclusiv simplificarea transferurilor transfrontaliere și accelerarea vitezei tranzacțiilor. O atenție specială este acordată impactului asupra activității marilor corporații, startup-urilor și finanțelor internaționale, precum și analizei abordărilor Uniunii Europene în ceea ce privește reglementarea pieței crypto. Lucrarea examinează măsurile actuale și scenariile viitoare pentru peisajul economic al Europei.

Cuvinte-cheie: criptomonedă, blockchain, plăți internaționale, monede digitale, tehnologii financiare, tranzacții transfrontaliere, reglementarea criptomonedelor, digitalizarea economiei, finanțele viitorului

Введение

За последние десять лет криптовалюты, такие как Bitcoin, Ethereum и другие, приобрели широкое распространение и всё активнее используются в реальном секторе экономики.

Благодаря технологии блокчейн, лежащей в их основе, становится возможным проводить транзакции напрямую между участниками, без посредников, с высокой скоростью и минимальными затратами. Это особенно актуально для международных платежей, которые в традиционной банковской системе часто сопровождаются задержками, высокими комиссиями и сложными валютными операциями.

Для стран Европейского союза криптовалюты представляют как новые возможности, так и вызовы. С одной стороны — это шанс упростить трансграничные расчёты, повысить эффективность финансовых операций и поддержать развитие стартапов в сфере финансовых технологий. С другой — необходимость выработки единых правил регулирования, предотвращения финансовых рисков и защиты потребителей. В статье рассматриваются ключевые направления влияния криптовалют на международные финансовые потоки, подходы ЕС к их регулированию, а также реальные примеры использования технологий на базе блокчейна в экономике европейских стран.

Методология исследования. Методологической основой исследования послужил комплексный подход, включающий как качественный, так и количественный анализ. В рамках работы были использованы методы сравнительного анализа, дедукции и индукции, а также элементы системного и логического анализа.

Исследование базируется преимущественно на вторичных источниках информации, таких как официальные отчёты международных организаций (например, Европейской комиссии, Всемирного экономического форума), статистические базы данных (включая CoinMarketCap, Eurostat), научные публикации, аналитические обзоры и кейс-стадии практического применения криптовалют в экономике стран Европейского Союза.

Особое внимание уделено анализу нормативно-правовой базы ЕС в области регулирования цифровых активов, в том числе Регламенту «О рынках криптоактивов» (MiCA). Кроме того, рассмотрены примеры успешной интеграции блокчейн-технологий в финансовый сектор на примере европейских компаний, таких как Bitpanda.

Анализ проводился с целью выявления ключевых тенденций, рисков и возможностей, связанных с использованием криптовалют в международных расчётах, а также определения степени готовности европейских экономик к переходу на цифровые формы финансовых взаимодействий.

Результаты исследования

Революция в международных транзакциях. Одним из ключевых преимуществ криптовалют и технологии блокчейн является их способность трансформировать международные платежи. Традиционные трансграничные банковские переводы часто сопровождаются высокими комиссиями, длительными сроками обработки и необходимостью конвертации валют. В отличие от этого, блокчейн позволяет осуществлять транзакции практически в реальном времени, снижая затраты и устраняя посредников.

По данным Всемирного экономического форума, ожидается, что к 2027 году до 10% мирового валового внутреннего продукта (ВВП) может быть токенизировано и храниться в блокчейне. [1] Это свидетельствует о высоком уровне доверия к этой технологии и её потенциале в трансформации глобальной финансовой системы.

Блокчейн-технология способствует повышению безопасности, прозрачности и эффективности транзакций. Снижение числа посредников и автоматизация процессов через смарт-контракты позволяют ускорить расчёты и снизить риски.

Упрощение кросс-границных операций в Европе. Традиционные системы для трансграничных платежей в Европе, такие как SEPA (Единая зона платежей в евро) и SWIFT, долгое время являлись основными инструментами для осуществления международных финансовых операций. Однако с развитием новых технологий, в частности криптовалют и блокчейн-решений, появляется возможность для более быстрых и дешевых альтернатив.

SEPA (Single Euro Payments Area): SEPA представляет собой систему, которая позволяет проводить безналичные переводы в евро между странами-участниками с таким же уровнем удобства и стоимости, как и внутри одной страны. Стандартные SEPA-переводы обрабатываются в течение одного рабочего дня, а система SEPA Instant Credit Transfers позволяет осуществлять переводы почти в реальном времени, в течение нескольких секунд. Это значительно улучшает эффективность транзакций внутри еврозоны и способствует укреплению экономических связей между странами-членами.

SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication): Для международных переводов, выходящих за пределы SEPA, используется система SWIFT. Несмотря на широкое распространение SWIFT, переводы, осуществляемые через эту систему, могут занимать от одного до пяти рабочих дней и налагаются более высокие комиссии, обусловленные множеством посредников и необходимостью валютных конверсий. Это делает SWIFT менее удобным и более затратным для пользователей, особенно в случае регулярных и срочных переводов. [2]

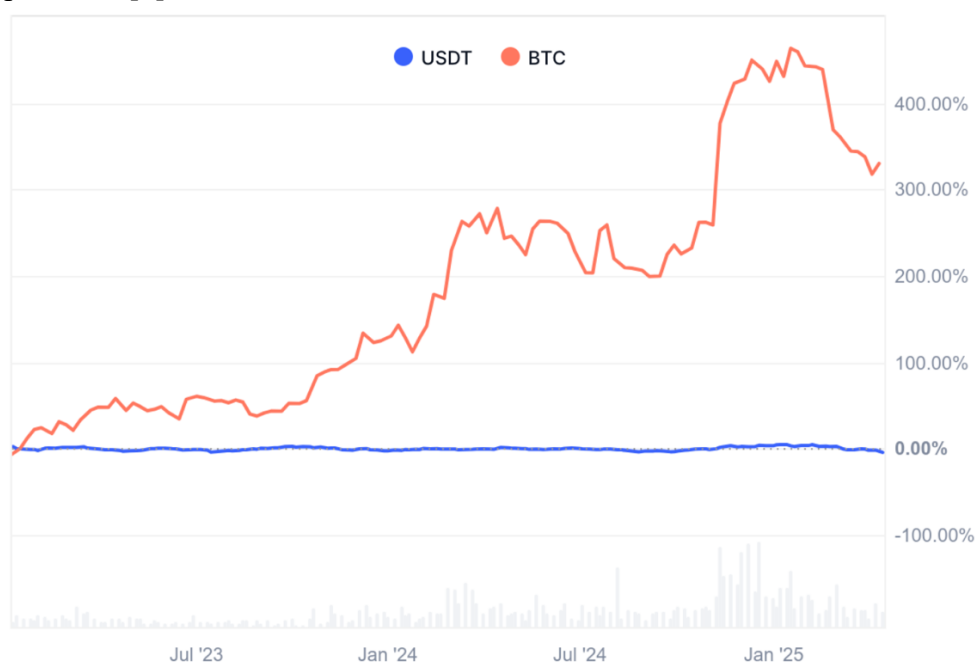


График 1. Сравнительный анализ цен Bitcoin и Tether (USDT). URL: <https://coinmarketcap.com/ru/currencies/tether/>

Как показывает сравнительная динамика BTC и USDT за последние полтора года, стейблкоины служат якорем стабильности в мире криптовалют, в то время как такие активы, как Bitcoin, продолжают привлекать инвесторов своей высокой доходностью, несмотря на риски. Такая комбинация волатильных и стабильных токенов формирует основу новой гибкой финансовой экосистемы Европы [3]

Криптовалюты, такие как Bitcoin и стейблкоины (например, USDC и DAI), предлагают решение для кросс-границных операций, позволяя совершать переводы практически мгновенно и с минимальными комиссиями. В отличие от традиционных финансовых систем,

криптовалюты не требуют участия посредников, что значительно снижает транзакционные издержки и время обработки платежей. Это особенно актуально для стран с нестабильной банковской системой или ограниченным доступом к финансовым услугам

Влияние на корпоративный и стартап-сегмент. Криптовалюты всё активнее проникают в финансовые стратегии крупных международных корпораций, служа инструментом диверсификации активов, оптимизации казначейских операций и снижения валютных рисков. Такие компании, как Tesla, Square (ныне Block Inc.) и MicroStrategy, стали пионерами в области корпоративных инвестиций в криптовалюты, рассматривая их не только как средство расчётов, но и как стратегический актив на балансе. Эти действия стимулировали волну интереса со стороны других игроков рынка и задали тренд на переосмысление роли цифровых валют в корпоративных финансах.

В европейском контексте особое значение приобретает развитие финансово-технологических стартапов, предлагающих инновационные решения в области криптовалют и блокчейна. Одним из наиболее ярких примеров является австрийская компания Bitpanda, основанная в 2014 году. Изначально ориентированная на криптовалютный рынок, компания расширила спектр своих услуг, предоставляя пользователям доступ к торговле драгоценными металлами, акциями и ETF, а также внедрив инструменты автоматизированного инвестирования.

Bitpanda стала первой криптоплатформой в Европейском союзе, получившей полную лицензию инвестиционной компании в соответствии с Директивой MiFID II. Это позволило ей выйти на рынки Франции, Испании, Италии и других стран ЕС, укрепив свои позиции как одного из лидеров цифровых финансовых платформ в Европе. По состоянию на 2023 год компания достигла рыночной оценки свыше \$5 млрд и привлекла инвестиции от таких фондов, как Valar Ventures и DST Global. [4]

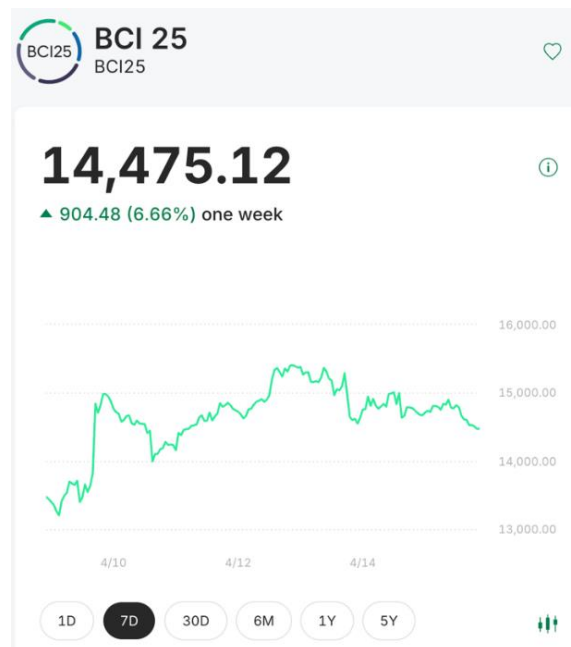


Рисунок 1. Bitpanda Crypto Index (BCI). URL: <https://web.bitpanda.com/asset/42>

Интересным примером интеграции цифровых активов в инвестиционную инфраструктуру является Bitpanda Crypto Index (BCI) – инструмент, предоставляющий инвесторам простой способ вложений в наиболее эффективные криптовалюты. Индекс автоматически адаптируется к рыночным тенденциям и доступен в трёх вариантах: BCI 5, BCI 10 и BCI 25, что позволяет получать диверсифицированное рыночное покрытие. Регулярная ребалансировка активов делает этот продукт особенно привлекательным как для частных инвесторов, так и для финансовых учреждений, стремящихся снизить риски и эффективно распределять капитал в условиях высокой волатильности крипторынка

Кроме того, такие стартапы, как Bitpanda, способствуют ускоренной цифровизации финансовых услуг в рамках ЕС и повышению финансовой инклюзивности. Их деятельность не ограничивается только розничным сегментом (B2C), но также оказывает влияние на институциональных инвесторов и создаёт новые модели взаимодействия с государственными регуляторами. В результате блокчейн-стартапы становятся не просто поставщиками технологий, но и стратегическими партнёрами в процессе трансформации европейской финансовой экосистемы. Их интеграция в традиционные рынки позволяет преодолеть барьеры между децентрализованными финансовыми инструментами и регулируемым финансовым сектором.

Регулирование в ЕС: подходы и перспективы. Регулирование криптовалют в Европейском союзе находится на этапе активного становления и институционализации. Учитывая рост интереса как со стороны потребителей, так и бизнеса, Евросоюз стремится создать прозрачную, гармонизированную правовую базу, которая будет способствовать инновациям и одновременно обеспечивать защиту инвесторов и стабильность финансовой системы.

Одним из ключевых достижений стало принятие регламента MiCA (Markets in Crypto-Assets Regulation) в апреле 2023 года. MiCA стал первым комплексным нормативным актом, регулирующим сферу криптовалют в ЕС. Он охватывает деятельность поставщиков криптовалютных услуг (CASPs), включая биржи, кастодиальные сервисы, эмитентов стейблкоинов и прочих посредников. MiCA вступит в полную силу к середине 2024 года, и его реализация станет важной вехой для формирования единого цифрового финансового пространства в ЕС. [5]

Несмотря на общую европейскую рамку, государства-члены ЕС также развивают собственные подходы к регулированию:

Германия – первая крупная экономика ЕС, которая официально разрешила банкам предоставлять услуги по хранению и продаже криптовалют. Федеральное управление финансового надзора (BaFin) активно выдает лицензии и публикует методические рекомендации.

Франция – через Агентство по финансовым рынкам (AMF) реализует строгий процесс лицензирования для криптовалютных бирж и платформ. Такие компании, как Binance, уже получили регистрацию во Франции, подчёркивая готовность страны интегрировать криптовалюты в легальный сектор.

Эстония – одна из первых стран, внедривших государственные блокчейн-решения в электронном управлении. Министерство финансов Эстонии усилило регулирование с 2022 года, сократив количество действующих лицензий, чтобы бороться с отмыванием денег, но продолжает поддерживать развитие инновационных финтех-стартапов.

Европейский Союз становится одной из первых юрисдикций в мире, где цифровые активы получают полноценное правовое признание, а регулирование формируется с учётом интересов как бизнеса, так и потребителей. Это создает устойчивую платформу для дальнейшего развития криптоэкономики и её интеграции в международную финансовую систему.

Перспективы: экономика Европы в условиях криптовалютной трансформации. Экономическая модель Европы может претерпеть значительные изменения под воздействием криптовалютных и блокчейн-технологий. Среди ключевых направлений трансформации:

1. Углубление финансовой интеграции, особенно между странами с разным уровнем цифровизации и развития банковского сектора, может способствовать более равномерному экономическому росту и усилению внутренних связей в ЕС.
2. Снижение барьеров для входа в международную торговлю для малого и среднего бизнеса благодаря прозрачности и скорости криптовалютных транзакций. Это открывает новые возможности для предпринимателей, снижая затраты на посредников и трансграничные переводы.
3. Рост цифровой конкурентоспособности Европы на глобальном рынке. Стимулирование инноваций и внедрение криптоплатежей способны укрепить позиции ЕС как технологически прогрессивного и устойчивого региона.
4. Вместе с тем возникают угрозы кибербезопасности и отмывания денег, что требует не только технической оснащённости, но и адаптивных правовых механизмов. Формирование эффективной системы мониторинга и международного сотрудничества становится приоритетом.

Заключение и рекомендации. Для Европы, являющейся одним из ведущих финансово-экономических центров мира, криптовалютная трансформация открывает уникальные возможности. ЕС имеет все предпосылки для того, чтобы стать глобальным лидером в построении цифровой финансовой инфраструктуры, основанной на доверии, инновациях и устойчивом развитии. Внедрение продуманного регулирования (например, в рамках Регламента MiCA), развитие цифрового евро и поддержка финтех-стартапов формируют основу для инклюзивной, безопасной и конкурентоспособной экономики будущего.

Для регуляторов ЕС и государственных органов:

- Обеспечить гармонизацию регулирования криптовалют на уровне всего ЕС для исключения правовой фрагментации между государствами-членами.
- Усилить международное сотрудничество в борьбе с незаконным использованием криптоактивов (включая AML и KYC-процедуры).
- Развивать цифровую грамотность среди населения и государственных служащих с целью более осознанного участия в цифровой экономике.

Для бизнеса и финансовых институтов:

- Интегрировать блокчейн-решения в корпоративные процессы (например, в управление цепочками поставок, казначейские операции, расчеты).
- Рассматривать криптовалюты как часть диверсифицированной финансовой стратегии, с учётом риска волатильности и правовых ограничений.
- Поддерживать партнёрства с финтех-компаниями и участвовать в пилотных проектах цифрового евро.

Для стартапов и разработчиков:

- Встраивать элементы саморегуляции и прозрачности в архитектуру своих продуктов.

- Использовать открытые блокчейны для повышения доверия и расширения пользовательской базы в рамках Европейского рынка.

Список литературы

1. «Blockchain is in from the cold — and stablecoins are set to change the financial system forever,» 15 январь 2024. [В Интернете]. Available: https://www.weforum.org/stories/2024/01/blockchain-change-world-finance-stablecoins-internet/?utm_source=chatgpt.com.
2. A. Mileiko, «SEPA Payments Explained,» 6 March 2025. [В Интернете]. Available: <https://thebanks.eu/articles/SEPA-payments-explained>.
3. «График 1. Сравнительный анализ цен Bitcoin и Tether (USDT),» [В Интернете]. Available: <https://coinmarketcap.com/ru/currencies/tether/>.
4. «Bitpanda Technology Solutions,» [В Интернете]. Available: <https://www.bitpanda.com/en/tech/company>.
5. «Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA),» [В Интернете]. Available: <https://www.esma.europa.eu/esmas-activities/digital-finance-and-innovation/markets-crypto-assets-regulation-mica>.