

**ИННОВАЦИОННЫЕ СВОЙСТВА, ПОЗИТИВНЫЕ И НЕГАТИВНЫЕ ЭФФЕКТЫ
ОБОРОТА КРИПТОВАЛЮТ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ****Александр Вадимович КОЧЕТКОВ**

аспирант кафедры финансового мониторинга и финансовых рынков,
Ростовский государственный экономический университет «РИНХ», Ростов-на-Дону, Российская Федерация
shurik0390@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: отсутствует

История статьи:

Получена 25.10.2017
Получена в доработанном
виде 26.06.2018
Одобрена 16.07.2018
Доступна онлайн 28.09.2018

УДК 336.743.4

JEL: G18, O31, E42

Аннотация

Предмет. Природа и характерные свойства инновационного финансового инструмента — криптовалюты как новой формы проявления денег в рыночной экономике. В связи с ростом популярности криптовалют задачами государства являются создание правового климата, защита участников рынка криптовалют и развитие его инфраструктуры, а также деанонимизация транзакций в криптовалюте в целях борьбы с финансированием терроризма и отмыванием денег. На сегодняшний день криптовалюта изучена недостаточно.

Цели. Комплексный анализ инновационных свойств криптовалюты. Выявление последствий оборота криптовалют и эффектов влияния на экономику. Оценка экономико-правового статуса криптовалют в Российской Федерации.

Методология. Использовались методы анализа, сопоставления, сравнения, обобщения, формально-логический метод.

Результаты. Выявлены эффекты влияния оборота криптовалют на экономику. Раскрыты факторы, воздействующие на спрос и предложение криптовалют. Произведена оценка экономико-правового положения криптовалют в Российской Федерации.

Область применения. Результаты работы могут быть использованы при формировании политики государства в отношении криптовалюты и разработке регулирующего законодательства.

Выводы. Проведенный научный анализ показал, что проявляются как позитивные, так и негативные эффекты оборота криптовалют. Выявлено, что механизм правового регулирования оборота криптовалют в Российской Федерации отсутствует. Обоснована необходимость разработки правовой базы криптовалют и создания регулирующих и контрольных органов в целях обеспечения безопасности экономического пространства, борьбы с финансированием терроризма и отмыванием денег.

Ключевые слова:

криптовалюта, виртуальная
валюта, блокчейн,
финансирование
терроризма

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2017

Для цитирования: Кочетков А.В. Инновационные свойства, позитивные и негативные эффекты оборота криптовалют для экономики // *Финансы и кредит*. — 2018. — Т. 24, № 9. — С. 2033 — 2041.
<https://doi.org/10.24891/fc.24.9.2033>

В XXI в. наблюдается стремительный рост интереса к виртуальной сфере, в том числе к виртуальным валютам, которые возникли вне банковского сектора и развиваются, как

правило, вне надзора со стороны государственных органов регулирования и контроля. Инновации становятся решающим фактором, двигателем и мотивом, который обеспечивает преимущество хозяйствующим субъектам, способные их грамотно применить. От государства зависит, будут ли эти инновации полезны для общества или будут иметь негативный эффект. В последние годы коммерческая деятельность все глубже уходит

* Автор выражает благодарность и глубокую признательность доктору экономических наук, профессору, заведующей кафедрой финансового мониторинга и финансовых рынков Ростовского государственного экономического университета «РИНХ» Елене Николаевне АЛИФАНОВОЙ за советы и ценные замечания при работе над данной статьей.

в виртуальное пространство, а рынок криптовалют активно развивается по всему миру благодаря широкому использованию Интернета, который существует вне географических и национальных границ. Криптовалюты обладают рядом специфических характеристик, которые вызывают интерес в среде профессиональных экономистов, игроков на фондовой бирже, спекулянтов. Необходимо признать, что наряду с положительными эффектами использования криптовалют существует и ряд негативных эффектов, так как технологии находят широкое применение и у преступного сообщества.

Ученые Д.А. Кочергин, Е.Е. Щербик и Е.Ю. Омельченко в своих статьях исследовали сущностные особенности криптовалют [1–3], Е.В. Сальников и И.Н. Сальникова рассматривали криптовалюту как инструмент в руках преступников при функционировании экономики террора [4], Ю.В. Коречков и П.Б. Целищев изучали проблемы оборота криптовалюты в российской экономике¹ [5], И.И. Кучеров², И.А. Хаванова, В.А. Кузнецов и А.В. Якубов анализировали правовую природу криптовалют [6–8], П.А. Овсяникова³ описывала в своей работе факторы, влияющие на волатильность криптовалюты, В.Б. Батоев и В.В. Семенчук исследовали проблемы противодействия использованию криптовалют в преступной деятельности [9], Д.А. Леви в своей статье рассуждал о перспективах криптовалют [10], О.А. Николайчук анализировала развитие криптовалют [11], Н.Ю. Рашева, О.И. Чиркова рассуждали о правовых основах на примере конкретной криптовалюты биткоин [12]. Несмотря на наличие данных публикаций,

¹ Целищев П.Б., Коречков Ю.В. Сущность криптовалюты. Процесс эмиссии криптовалют // Молодая наука — 2015: сборник материалов шестой региональной научной конференции студентов и аспирантов. Ярославль: Международная академия бизнеса и новых технологий, 2015. С. 198–203.

² Кучеров И.И. Альтернативные платежные средства: правовая сторона феномена // Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов. М.: Юрлитинформ, 2016. С. 360–368.

³ Овсяникова П. Биткоин: факторы, влияющие на волатильность криптовалюты // Электронный вестник Ростовского социально-экономического института. 2016. № 2. С. 254–260.

большое количество проблем, связанных с регулированием и контролем криптовалют, остаются в настоящее время нерешенными.

Инновационные свойства криптовалют затрудняют борьбу государства с финансированием терроризма, таким образом, вопрос регулирования рынка криптовалют чрезвычайно актуален.

По нашему мнению, в целях максимизации полезного эффекта криптовалют для общества необходимо грамотно использовать и развивать их инновационные характеристики и с помощью эффективного регулирования нивелировать опасные эффекты криптовалют, используемые преступниками в своих схемах. Таким образом, необходимо проанализировать инновационные свойства криптовалют, чтобы выявить позитивные и негативные эффекты их применения.

Криптовалюты функционируют в рамках децентрализованных платежных сетей при отсутствии центрального администратора или органа контроля. Это абсолютно новая модель функционирования системы денежных взаиморасчетов при полной независимости от государственного вмешательства. Государство не имеет возможности повлиять на процесс работы системы криптовалюты, так как ее обслуживают сами пользователи, каждый из которых равноправен и самодостаточен. Со временем криптовалюты привлекают все больше пользователей-майнеров, и система посредством увеличения их материальных и информационных ресурсов становится все более устойчивой. Криптовалюта не нуждается в поддержке и лицензии центрального банка, независима от деятельности коммерческих банков, платежной системы SWIFT, а также в отличие от фондовых бирж торги и транзакции возможно осуществлять круглосуточно, так как пользователю необходима лишь программа-клиент, которая может функционировать как на персональном компьютере, так и на смартфоне.

Функционирование криптовалюты основано на открытом реестре блокчейн, в котором в незашифрованном виде хранится информация

о транзакциях, а криптография применяется для гарантированной неизменности цепочки блоков и защищает таким образом криптовалюту от подделки [3]. Независимость криптовалют выгодна для юридических лиц и бизнеса, так как платежи за товары и услуги направляются непосредственно в виртуальный кошелек компании, минуя кассу и банк. Органы власти не смогут отменить транзакцию или заблокировать кошелек, в результате пользователи всегда имеют доступ к своим средствам.

Криптовалюты посредством Интернета как свободного информационного пространства могут вывести экономику на новый уровень и реализовать идею свободного рынка. В то же время в преступном мире потенциал криптовалют раскрывается иначе и имеет другой смысл.

Криптовалюта предлагает инновационную модель перемещения денежных средств для преступников. Ранее легальные финансовые организации не могли быть исключены из сферы обмена и распределения, но в наше время криптовалюта дает возможности для успешного развития коррупционных схем и финансирования терроризма. Это очень важно в связи со спецификой деятельности террористических организаций, так как в настоящее время они тоже приняли форму сетевого образования.

Контроль оборота криптовалюты со стороны кредитных организаций фактически отсутствует, таким образом преступники могут больше не искать дыры в финансовых системах и использовать независимую от властей систему для перемещения денежных средств по всему миру, а инновационный характер этого инструмента снижает эффективность существующих методов борьбы с финансированием преступной деятельности, что облегчает расширение географии террористических акций и мировой масштаб их деятельности [2]. Виртуальный формат валюты становится очень популярным способом взаиморасчетов в сфере незаконного оборота оружия, поддельных банковских карт, наркотиков, финансирования терроризма.

Очевидно, что дальнейшее использование данной инновационной финансовой технологии подобным образом приведет к негативным последствиям для общества и государству необходимо реагировать на это своевременно.

Криптовалюта обладает более высокой скоростью транзакций, чем традиционные платежные системы, а транзакционные издержки по ним ниже. Также важно отметить возможность перечисления абсолютно любых сумм криптовалюты, как очень крупных, так и бесконечно малых [1]. В связи с этим криптовалюты могут быть особенно востребованны в международных транзакциях, которые предполагают более высокие издержки для фиатных валют. Децентрализованные сети имеют глобальный охват и не разделяют пользователей по территориальному признаку, поэтому участники системы могут свободно перемещать средства через государственные границы. Такие операции не нуждаются в участии посредников, которые увеличивали бы стоимость транзакции. В то же время существуют иные издержки, например платежи за конвертацию криптовалюты в фиатную при необходимости.

Криптовалюта является привлекательной и перспективной инвестицией, так как предлагает минимальный барьер входа, минимальные комиссии за операции, а также она демонстрирует сверхвысокую доходность на протяжении всего периода своего существования, что выгодно отличает формирующийся рынок криптовалют от зрелого фондового рынка. Однако котировки криптовалют демонстрируют высокую волатильность курса. В настоящее время по-прежнему нет общего мнения о факторах, влияющих на рост и падение цены криптовалюты к цене фиатных валют, в связи с чем необходимо провести анализ причин, влияющих на спрос и предложение криптовалют, и систематизировать их.

Некоторые криптовалюты, в том числе биткоин, в отличие от фиатных валют обладают дефляционной природой, так как их

окончательное количество задано определенным алгоритмом и ограничено. Например, максимальное количество биткоинов, 21 млн, будет достигнуто примерно через 150 лет, так как увеличивается необходимое время для майнинга, а его сложность повышается. Со временем прирост объема криптовалюты будет происходить медленнее и в итоге инфляция биткоина достигнет нулевого уровня, и если спрос на криптовалюту будет расти, а предложение оставаться фиксированным, то стоит ожидать повышения цены в долгосрочном периоде, что может стать антиинфляционной стратегией для инвестирования.

Важным фактором изменения цены криптовалют являются изменения технологии функционирования системы. С переходом на новые, более совершенные и безопасные алгоритмы работы повышаются цены криптовалюты, что происходило на примере систем биткоин и Ethereum.

Следующей важнейшей причиной является изменение законодательных ограничений использования криптовалют. Мнения стран по данному вопросу расходятся довольно существенно: США и Япония законодательно признали существование криптовалют в качестве платежного средства, развивают инфраструктуру и создают условия для их работы, в то же время Китай, рынок которого является крупным сегментом криптовалютного рынка, напротив, ограничивает их использование. Все больше и больше стран вводят нормы регулирования, так как использование криптовалюты стремительно распространяется и игнорировать ее невозможно.

Криптовалюта по-прежнему является финансовой инновацией на рынке, поэтому новости, публикации в СМИ и заявления государственных лиц, регуляторов и представителей крупных технологических компаний по поводу безопасности рынка, предположения введения законодательного регулирования или обвинения в мошенничестве также являются фактором, влияющим на ее волатильность. Этот фактор характерен и для фиатной валюты.

Высокая волатильность характерна и ожидаема для криптовалют, что делает их привлекательными для трейдеров. Хотя высокая волатильность криптовалют делает их малопривлекательными как средство сохранения стоимости в краткосрочном периоде, поскольку сказывается на стабильной покупательной способности криптовалют⁴. Можно предположить, что в будущем рынок криптовалюты станет более зрелым и трейдинг будет ближе по своим операционным характеристикам к торговле фиатной валютой.

Анонимный характер криптовалюты обеспечивает возможность совершения сделок без раскрытия личной информации или конфиденциальных платежных данных. В отличие от личной информации по банковским картам, данные по которым преступники могут украсть в Интернете с помощью фишинговых сайтов и т.д., информация о виртуальных кошельках защищена тщательнее. Для того чтобы совершить транзакцию в криптовалюте, пользователю необходимо «подписать» ее двумя паролями — открытым и личным. Открытый пароль одновременно является номером кошелька, а личный генерирует и хранит пользователь самостоятельно. Никаких других личных данных для транзакций в криптовалюте не требуется.

Анонимность использования криптовалют делает их привлекательными для преступников, так как получатель и отправитель криптовалюты не могут быть идентифицированы. Это свойство — одно из важнейших и присуще всем виртуальным валютам в течение всего периода их существования. Это обстоятельство должно быть преодолено соответствующими законодательными мерами государства. До появления криптовалюты при прямом обмене между двумя участниками сделки при отсутствии посредников в расчетах применялись только наличные деньги. Если в случае наличных денег происходит

⁴ Кучеров И.И. Альтернативные платежные средства: правовая сторона феномена // Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов. М.: Юрлитинформ, 2016. С. 360—368.

физический обмен из рук в руки, то в случае с криптовалютой происходит такой же прямой обмен, только электронным путем, исключая подтверждение третьей стороны. Отметим, что транзакции с участием некоторых виртуальных валют, в том числе самых популярных биткоин и эфириум, можно проследить на открытых системах учета транзакций, так как номера кошельков, объемы и суммы платежей не являются умышленно скрытыми.

Криптовалюта по своему смыслу дублирует негативные свойства наличных денег, но в виртуальной сети, что делает ее еще более удобным инструментом в руках преступников. Развитие «темного» Интернета (darknet) существенно усугубило ситуацию, так как позволило преступникам отказаться от личных контактов при заключении сделок, что существенно минимизировало их риски и осложнило работу спецслужб.

Нормативная база обращения криптовалют в России отсутствует, а государственный контроль и регулирование необходимы, чтобы снизить негативные эффекты. Важно анализировать работу развитых стран в этом направлении и перенимать положительный опыт регулирования.

Мы считаем, что операции с криптовалютой должны подлежать налогообложению. Обращаем внимание на то, что в российском законодательстве полностью отсутствует терминология, связанная с обращением криптовалют, такая как: «виртуальная валюта», «криптовалюта», «майнинг», «блокчейн», «денежный суррогат» и т.д., то есть понятийный аппарат не развит, в связи с чем не представляется возможным учитывать доход пользователей криптовалюты для целей налогообложения [5]. В то же время и «запрета на проведение российскими гражданами и организациями операций с использованием криптовалюты законодательство Российской Федерации не содержит»⁵. В настоящее время операции с криптовалютой не подпадают под правовое регулирование

фиатных валют. Необходимо признать, что механизм правового регулирования данного явления отсутствует в нашей стране как таковой [8]. На поверхности лежат проблемы анонимности пользователей, децентрализованность, недостаточная координация взаимодействия с регулирующими органами в других странах. Очевидно, что при операциях с криптовалютой существующие пути борьбы с уклонением от налогов неэффективны, а государственные регуляторы и налоговые органы стоят на начальном этапе урегулирования проблемы. Существует необходимость в осмыслении и решении вопросов, возникающих при операциях с криптовалютой. По состоянию на октябрь 2017 г. позиция российских властей по поводу криптовалюты не была оформлена ни одним документом, кроме служебных писем Банка России и Федеральной налоговой службы. Это вызвано тем, что в правительстве отсутствует единая позиция по отношению к криптовалютам. Заместитель министра финансов А. Моисеев заявлял, что государство в целях контроля планирует узаконить криптовалюту в качестве финансового инструмента в 2018 г. Однако позднее, 26 сентября 2017 г. А. Моисеев говорил, что расчеты в криптовалюте в Российской Федерации узаконены не будут, но отметил, что рынок криптовалют быстро развивается и имеет определенные положительные стороны, которые можно использовать, в том числе привлечение инвестиций под проекты через ICO⁶.

Глава Банка России Э. Набиуллина на Московском финансовом форуме заявила, что криптовалюта не будет допущена на российский финансовый рынок как денежный суррогат, поскольку это несет в себе риск подрыва денежного обращения. Эти слова нашли подтверждение в информации Банка России: «Учитывая высокие риски обращения и использования криптовалют, Банк России считает преждевременным допуск криптовалют, а также любых финансовых инструментов, номинированных или связанных с криптовалютами, к обращению

⁵ Письмо ФНС России от 03.10.2016 № ОА-18-17/1027
«О контроле за обращением криптовалют, в том числе биткоинов, на территории Российской Федерации».

⁶ Минфин: расчеты биткоинами в России легализованы не будут. URL: <https://tass.ru/ekonomika/4592482>

и использованию на организованных торгах и в расчетно-клиринговой инфраструктуре на территории Российской Федерации для обслуживания сделок с криптовалютами и производными финансовыми инструментами на них»⁷. Позже, 5 октября 2017 г. Э. Набиуллина заявила, что перспективы технологии блокчейн, лежащей в его основе, очевидны. Глава Банка России отметила, что рассматриваются различные варианты для применения блокчейна, а также не исключила возможности создания на его основе национальной криптовалюты⁸. Очевидно, что власти в России настроены по отношению к обороту криптовалют негативно, призывают отказаться от их использования, но в то же время не предпринимают действий по внедрению его регулирования.

Основываясь на проведенном в статье анализе, мы можем сделать следующие выводы.

К преимуществам криптовалют можно отнести:

- децентрализованный характер устройства функционирования, обеспечивающий устойчивость и стабильность работы сети;
- отсутствие необходимости в инфраструктуре, поддержке центральными и коммерческими банками;
- простоту в использовании с помощью персонального компьютера или смартфона;
- короткое время, необходимое для проведения транзакции, что вызывает ускорение обращения товаров в экономике в целом;
- низкие транзакционные издержки;

- высокую инвестиционную привлекательность.

К негативным эффектам использования криптовалют можно отнести:

- отсутствие возможности технологического контроля со стороны государственных структур;
- анонимный характер платежной системы криптовалют, не позволяющий идентифицировать участников транзакций;
- отсутствие нормативной базы обращения криптовалют в Российской Федерации.

Анализ негативных эффектов криптовалют подтверждает, что государственные регулирующие органы столкнулись с серьезной проблемой и находятся на стадии ее осмысления. Очевидна потребность в реакции государства на происходящие процессы, так как текущее состояние деятельности в сфере регулирования рынка криптовалют не отвечает вызовам и потенциальным опасностям их использования преступниками.

Очевидно, что рассмотренные эффекты и последствия весьма специфичны, их количество не является окончательным и требует дальнейшего научного исследования системного характера. Необходимо перейти от политики игнорирования и запрета криптовалют в сторону их контроля и регулирования, чтобы обеспечить правовое пространство для развития криптовалютного рынка, искать новые подходы и находить новые возможности для решения проблем, возникающих в виртуальной финансовой сфере.

⁷ Информация об использовании частных «виртуальных валют» (криптовалют) от 04.09.2017.
URL: http://www.cbr.ru/press/pr/?file=04092017_183512if2017-09-04T18_31_05.htm

⁸ ЦБ не считает целесообразным легализацию криптовалют на российских биржах. URL: <http://tass.ru/ekonomika/4619814>

Список литературы

1. Кочергин Д.А. Место и роль виртуальных валют в современной платежной системе // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2017. Т. 33. № 1. С. 119—140. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mesto-i-rol-virtualnyh-valyut-v-sovremennoy-platrazhnoy-sisteme>
2. Щербик Е.Е. Феномен криптовалют: опыт системного описания // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2017. № S1. С. 56—64. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fenomen-kriptovalyut-opyt-sistemnogo-opisaniya>
3. Омельченко Е.Ю. Конфликт интересов при использовании криптовалют: реалии современности, учет и контроль // Транспортное дело России. 2017. № 2. С. 70—72. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/konflikt-interesov-pri-ispolzovanii-kriptovalyut-realii-sovremennosti-uchet-i-kontrol>
4. Сальников Е.В., Сальникова И.Н. Криптовалюта как инновация экономики террора // Интернет-журнал «Науковедение». 2016. Т. 8. № 3. С. 1—9. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuta-kak-innovatsiya-ekonomiki-terrora>
5. Коречков Ю.В., Целищев П.Б. Экономическая эффективность использования криптовалюты в российской экономике // Интернет-журнал «Науковедение». 2016. Т. 8. № 6. С. 1—8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-effektivnost-ispolzovaniya-kriptovalyuty-v-rossiyskoy-ekonomike>
6. Кучеров И.И., Хаванова И.А. Налоговые последствия использования альтернативных платежных средств (теоретико-правовые аспекты) // Вестник Пермского университета. Юридические науки. 2017. № 35. С. 66—72. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nalogovye-posledstviya-ispolzovaniya-alternativnyhplatezhnyh-sredstv-teoretiko-pravovye-aspekty>
7. Кучеров И.И. Законные платежные средства: теоретико-правовое исследование: монография. М.: Ин-т законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве РФ, 2016. 392 с.
8. Кузнецов В.А., Якубов А.В. О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях // Деньги и кредит. 2016. № 3. С. 20—29.
9. Батоев В.Б., Семенчук В.В. Использование криптовалюты в преступной деятельности: проблемы противодействия // Труды Академии управления МВД России. 2017. № 2. С. 9—15. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-kriptovalyuty-v-prestupnoy-deyatelnosti-protivodeystviya>
10. Леви Д.А. Перспективы признания и развития криптовалют в Европейском союзе и странах Европы // Управленческое консультирование. 2016. № 9. С. 148—158. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-priznaniya-i-razvitiya-kriptovalyut-v-evropeyskom-soyuze-i-stranah-evropy>
11. Николайчук О.А. Электронная валюта в свете современных правовых и экономических вызовов // Journal of Economic Regulation. 2017. Т. 8. № 1. С. 142—154. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/elektronnaya-valyuta-v-svete-sovremennyh-pravovyh-i-ekonomicheskikh-vyzovov>
12. Рашева Н.Ю., Чиркова О.И. Правовые основы электронной валюты (на примере Bitcoin) // Управление в современных системах. 2017. № 1. С. 60—68. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovye-osnovy-elektronnay-valyuty-na-primere-bitcoin>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

**INNOVATIVE PROPERTIES, POSITIVE AND NEGATIVE EFFECTS
OF CRYPTOCURRENCY TURNOVER ON THE ECONOMY****Aleksandr V. KOCHETKOV**Rostov State University of Economics, Rostov-on-Don, Russian Federation
shurik0390@mail.ru
ORCID: not available**Article history:**Received 25 October 2017
Received in revised form
26 June 2018
Accepted 16 July 2018
Available online
28 September 2018**JEL classification:** G18, O31,
E42**Keywords:** cryptocurrency,
virtual currency, blockchain,
terrorism financing**Abstract****Importance** The article considers the nature and characteristics of cryptocurrency, being the innovative financial instrument and a new form of money in a market economy, which is understudied. The tasks of the State include creation of regulatory environment, protection of cryptocurrency market participants and development of its infrastructure. It is crucial to de-anonimize cryptocurrency-denominated transactions to combat terrorist financing and money laundering.**Objectives** The aim is to perform a complex analysis of innovative properties of cryptocurrency, identify the effects of cryptocurrency turnover and its impact on the economy, assess the economic and legal status of cryptocurrency in the Russian Federation.**Methods** The research employs methods of analysis, comparison, generalization, and the formal-logical method.**Results** The article reveals the cryptocurrency turnover effect on the economy. It describes factors affecting the supply and demand of cryptocurrency, assesses the economic and legal status of cryptocurrency in the Russian Federation.**Conclusions** The scientific analysis demonstrates both positive and negative effects of cryptocurrency turnover. It reveals the absence of mechanism for statutory regulation of cryptocurrency turnover in Russia. The article concludes that cryptocurrency turnover is subject to regulation and control by the State, underpins the need for legal framework and regulatory and supervisory authorities to ensure the security of economic space, counteraction to terrorism financing and money laundering. The findings may be used by the State to formulate the cryptocurrency policy and develop the governing law.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2017

Please cite this article as: Kochetkov A.V. Innovative Properties, Positive and Negative Effects of Cryptocurrency Turnover on the Economy. *Finance and Credit*, 2018, vol. 24, iss. 9, pp. 2033–2041.
<https://doi.org/10.24891/fc.24.9.2033>**Acknowledgments**

I express my sincere gratitude and deep appreciation to Elena N. ALIFANOVA, Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Department for Financial Monitoring and Financial Markets of the Rostov State University of Economics, for the valuable advice and comments on the article.

References

1. Kochergin D.A. [The roles of virtual currencies in the modern payment system]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ekonomika = St. Petersburg University Journal of Economic Studies*, 2017, vol. 33, no. 1, pp. 119–140. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mesto-i-rol-virtualnyh-valyut-v-sovremennoy-platezhnoy-sisteme> (In Russ.)
2. Shcherbik E.E. [The cryptocurrency phenomenon: experience in system description]. *Kontsept*, 2017, no. S1, pp. 56–64. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fenomen-kriptovalyut-opyt-sistemnogo-opisaniya>

3. Omel'chenko E.Yu. [A conflict of interest when using crypto-currencies: The realities of modernity, accounting and control]. *Transportnoe delo Rossii = Transport Business in Russia*, 2017, no. 2, pp. 70–72. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/konflikt-interesov-pri-ispolzovanii-kriptovalyut-realii-sovremennosti-uchet-i-kontrol> (In Russ.)
4. Sal'nikov E.V., Sal'nikova I.N. [The cryptocurrency as an innovation of the economy of terror]. *Naukovedenie*, 2016, vol. 8, no. 3, pp. 1–9. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuta-kak-innovatsiya-ekonomiki-terrora>
5. Korechkov Yu.V., Tselishchev P.B. [Economic efficiency of use of cryptocurrencies in the Russian economy]. *Naukovedenie*, 2016, vol. 8, no. 6, pp. 1–8. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-effektivnost-ispolzovaniya-kriptovalyuty-v-rossiyskoy-ekonomike>
6. Kucherov I.I., Khavanova I.A. [Tax consequences of using alternative means of payment (theoretical and legal aspects)]. *Vestnik Permskogo universiteta. Yuridicheskie nauki = Perm University Herald. Juridical Sciences*, 2017, no. 35, pp. 66–72.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nalogovye-posledstviya-ispolzovaniya-alternativnyhplatezhnyh-sredstv-teoretiko-pravovye-aspekty> (In Russ.)
7. Kucherov I.I. *Zakonnye platezhnye sredstva: teoretiko-pravovoe issledovanie: monografiya* [Legal means of payment: Theoretical and legal research: a monograph]. Moscow, Institute of Legislation and Comparative Law under the Government of the Russian Federation Publ., 2016, 392 p.
8. Kuznetsov V.A., Yakubov A.V. [On Approaches to International Regulation of Cryptocurrencies (Bitcoin) in Certain Foreign Jurisdictions]. *Den'gi i kredit = Russian Journal of Money and Finance*, 2016, no. 3, pp. 20–29. (In Russ.)
9. Batoev V.B., Semenchuk V.V. [How to overcome problems in combating criminal use of virtual cryptocurrencies]. *Trudy Akademii upravleniya MVD Rossii = Proceedings of the Academy of Management of the Ministry of Internal Affairs of Russia*, 2017, no. 2, pp. 9–15.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ispolzovanie-kriptovalyuty-v-prestupnoy-deyatelnosti-problemy-protivodeystviya> (In Russ.)
10. Levi D.A. [Prospects of Recognition and Development of Cryptocurrencies in the European Union and the Countries of Europe]. *Upravlencheskoe konsul'tirovanie*, 2016, no. 9, pp. 148–158.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-priznaniya-i-razvitiya-kriptovalyut-v-evropeyskom-soyuze-i-stranah-evropy> (In Russ.)
11. Nikolaichuk O.A. [Electronic currency in the light of modern legal and economic challenges]. *Journal of Economic Regulation*, 2017, vol. 8, no. 1, pp. 142–154.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/elektronnaya-valyuta-v-svete-sovremennyh-pravovyh-i-ekonomicheskikh-vyzovov> (In Russ.)
12. Rasheva N.Yu., Chirkova O.I. [Theoretical and legal foundations of e-currency (bitcoin on the example)]. *Upravlenie v sovremennykh sistemakh*, 2017, no. 1, pp. 60–68.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovye-osnovy-elektronnoy-valyuty-na-primere-bitcoin> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.