

**Тажудинова Джамиля Авачараевна**

к.э.н., доцент, доцент кафедры финансово-экономических дисциплин,  
ГАОУ ВО «Дагестанский государственный университет народного  
хозяйства» (367008, Российская Федерация, Республика Дагестан, г.  
Махачкала, ул. Д. Атаева, д.5

**Исламов Магомед Ахмедович**

магистрант 1 курса направления подготовки «Финансы и кредит»,  
ГАОУ ВО «Дагестанский государственный университет народного  
хозяйства» (367008, Российская Федерация, Республика Дагестан, г.  
Махачкала, ул. Д. Атаева, 5

## **БЛОКЧЕЙН И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ**

**Аннотация:** Технология блокчейн трансформирует финансовую индустрию России, создавая принципиально новые возможности для организации платежей, управления активами и предоставления финансовых услуг. Исследование рассматривает ключевые направления внедрения блокчейна в российском финансовом секторе, включая развитие рынка цифровых финансовых активов, запуск цифрового рубля и модернизацию платежной инфраструктуры. Анализируются вызовы регуляторного характера, технические ограничения и перспективы масштабирования блокчейн-решений в условиях формирования финансового суверенитета России. Выявлено, что объем рынка ЦФА в 2024 году достиг 550 млрд рублей, демонстрируя кратный рост и становясь альтернативой традиционному банковскому кредитованию.

**Ключевые слова:** блокчейн, цифровые финансовые активы, финансовые услуги, цифровой рубль, смарт-контракты, токенизация, децентрализация, финансовая инфраструктура

**BLOCKCHAIN AND ITS IMPACT ON FINANCIAL SERVICES**

**Tazhudinova Jamilya Avacharaevna**, Ph.D., Associate Professor of the  
department  
of financial and economic disciplines State autonomous educational institution  
of higher education «Dagestan state University of national economy»  
E-mail: [tajydinovada@mail.ru](mailto:tajydinovada@mail.ru)  
Makhachkala, Russia

**Islamov Magomed Akhmedovich**  
1st year master's student in Finance and Credit,  
State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Dagestan  
State University of National Economy," Makhachkala, Russia  
E-mail: [mm.com1133@gmail.com](mailto:mm.com1133@gmail.com)

**Annotation:** Blockchain technology is transforming Russia's financial industry, creating fundamentally new opportunities for organizing payments, managing assets and providing financial services. The study examines key areas of blockchain implementation in the Russian financial sector, including the development of the digital financial assets market, launch of the digital ruble and modernization of payment infrastructure. Regulatory challenges, technical limitations and prospects for scaling blockchain solutions in the context of forming Russia's financial sovereignty are analyzed. It was revealed that the DFA market volume in 2024 reached 550 billion rubles, demonstrating multiple growth and becoming an alternative to traditional bank lending.

**Keywords:** blockchain, digital financial assets, financial services, digital ruble, smart contracts, tokenization, decentralization, financial infrastructure

Финансовая сфера России переживает период фундаментальных преобразований, обусловленных внедрением технологии распределенных реестров. В условиях санкционного давления и необходимости обеспечения финансового суверенитета блокчейн становится критически важным инструментом модернизации платежной инфраструктуры и создания альтернативных механизмов финансирования. Распределенный реестр обеспечивает децентрализованное хранение данных, исключая единую точку отказа и минимизируя зависимость от централизованных посредников [4].

Технология блокчейн представляет собой цифровой реестр транзакций, организованный в виде непрерывной цепочки блоков, каждый из которых содержит криптографический хеш предыдущего блока. Данная архитектура обеспечивает неизменяемость записей и прозрачность операций для всех участников сети. Согласно прогнозам, мировой рынок блокчейн-технологий вырастет с 20,1 млрд долларов в 2024 году до 248,9 млрд долларов к 2029 году при среднегодовом темпе роста 65,5% [4].

Российский финансовый сектор демонстрирует растущую активность в освоении блокчейн-решений. По экспертным оценкам Web3 Tech, рынок блокчейн-технологий в бизнесе и государстве в 2023 году составил более 7 млрд рублей, при этом большая часть — около 5 млрд рублей или 70% всего рынка — пришлась на решения для финансового сектора [2]. Основным драйвером развития стали цифровые финансовые активы, открывающие новые возможности для привлечения капитала и оптимизации транзакционных издержек.

Формирование рынка цифровых финансовых активов представляет собой наиболее масштабный кейс практического применения блокчейна в российской финансовой системе. Технология распределенного реестра создает фундаментально новые возможности для организации финансовых транзакций и управления активами, обеспечивая прозрачность, неизменяемость записей и автоматизацию через смарт-контракты.

Рынок ЦФА в России продемонстрировал взрывной рост в 2024 году. Если в 2023 году объем составлял 60 млрд рублей, то по итогам 2024 года он достиг 346,5 млрд рублей, а по более оптимистичным оценкам — 550 млрд рублей. К концу декабря 2024 года в информационных системах ЦФА были зарегистрированы около 279 500 инвесторов, в том числе почти 279 000 частных лиц, что демонстрирует трехкратный рост за год. Пик активности размещений пришелся на сентябрь, когда ЦФА разместили на 100,7 млрд рублей.

Структура рынка характеризуется доминированием простых денежных требований, составляющих более 98% всех выпусков за девять месяцев 2024 года [5]. Технология блокчейна стала основой для создания нового вида активов, обеспечивающих уменьшение зависимости от посредников, что значительным образом снижает транзакционные издержки и способствует повышению эффективности функционирования инвестиционного рынка [1]. При этом средние сроки обращения ЦФА увеличились до 6–12 месяцев по сравнению с 2–3 месяцами в 2023 году, свидетельствуя о повышении инвестиционной привлекательности инструмента.

Важной тенденцией стало активное участие малого и среднего бизнеса: с ноября 2024 года компании МСБ рефинансировали около 37% всех своих погашенных выпусков. 215 эмитентов с рейтингом В и ниже разместили ЦФА на общую сумму 128 млрд рублей, превращая рынок в реальную альтернативу банковскому кредитованию.

К концу 2024 года в реестре Банка России зарегистрировано 14 операторов информационных систем, включая «Сбер», «Атомайз», «Лайтхаус», «Блокчейн Хаб» от МТС, «А-Токен» от Альфа-банка. Лидером по объему размещений стала платформа «Мастерчейн» — 112,2 млрд рублей, на втором месте «Сбербанк» — 82,7 млрд рублей, на третьем «А-Токен» — 69,2 млрд рублей [3].

Блокчейн-технологии открывают качественно новые возможности для финансового сектора, выходящие за рамки традиционных платежных операций. Смарт-контракты — самовыполняющиеся цифровые договоры, встроенные в блокчейн, работают по принципу автоматического исполнения условий при наступлении заранее определенных событий. Данный механизм исключает посредников и делает возможными децентрализованные биржи, DeFi-протоколы и пиринговый обмен активами.

Децентрализованные финансы представляют собой совокупность финансовых приложений, построенных на блокчейне и функционирующих без централизованных посредников. DeFi-платформы предлагают

кредитование, депозиты и страхование с автоматизацией через смарт-контракты, предоставляя пользователям прямой доступ к финансовым инструментам. Платформы DeFi набирают популярность, поскольку предлагают более быстрые, дешевые и инклюзивные финансовые услуги по сравнению с традиционными банками.

Токенизация реальных активов трансформирует подходы к инвестированию. Первые в России цифровые финансовые активы на золото, палладий, платину, медь и никель выпустила в марте 2024 года компания «Джипиэф Инвестментс», дочерняя структура «Норникеля». Токенизация позволяет конвертировать реальные активы — акции, облигации, недвижимость — в цифровые токены на блокчейне, которые можно продавать или переводить мгновенно без традиционных брокеров. Технология допускает дробное владение, снижая барьеры для входа в инвестиционный процесс.

Существенную роль в развитии блокчейна в финансах играет пилотирование цифрового рубля. Банк России официально объявил о намерении внедрить цифровой рубль как третью форму национальных денег с июля 2025 года [4]. Цифровой рубль сочетает преимущества распределенного реестра с гарантией эмитента-центробанка, что повышает финансовую инклюзию и снижает стоимость расчетов для бизнеса. Планируется расширение охвата до десятков тысяч пользователей.

Блокчейн в трансграничных платежах решает критическую задачу оптимизации международных расчетов в условиях санкционных ограничений. Технология предлагает расчеты в режиме реального времени, сокращая время банковских транзакций и операционные расходы. В феврале 2024 года Госдума РФ приняла закон, позволяющий использовать цифровые финансовые активы в международных расчетах, что помогает российским импортерам и экспортерам активнее работать с дружественными странами [3].

Несмотря на динамичное развитие, блокчейн-технологии в российском финансовом секторе сталкиваются с рядом существенных вызовов регуляторного и технического характера. Потенциал технологии велик,

однако реализация ее преимуществ требует решения проблем, связанных с регулированием, технической безопасностью и масштабируемостью [4].

Регуляторная среда продолжает формироваться. Росфинмониторинг до конца 2025 года планирует внедрить в банки сервис «Прозрачный блокчейн», который позволит участникам рынка выявлять связь операций клиента с обычными деньгами и криптовалютой. Технология будет доработана под нужды банков, при этом подключение к платформе не будет обязательным для кредитных организаций. По данным Банка России, во втором-третьем кварталах 2024 года объем веб-трафика россиян на сайтах криптовалютных площадок достиг 166,9 млн посещений, а объем потоков криптоактивов, приходящийся на российских инвесторов, составил 4,8 трлн рублей [2].

Технические ограничения включают вопросы масштабируемости распределенных реестров и энергопотребления сетей, использующих механизм консенсуса Proof of Work. Сокращение числа операторов информационных систем, ожидавшееся экспертами год назад, не материализовалось. Однако множество нерешенных законодательных и нормативных вопросов тормозит развитие рынка. Опасения по поводу ужесточения регулирования сдерживают появление новых участников [5].

Вместе с тем прогнозы развития рынка остаются оптимистичными. По оценкам операторов информационных систем, объем эмиссии ЦФА в 2025 году может приблизиться к отметке в 1 трлн рублей [5]. Ожидается рост в 3-4 раза рынка разработки на базе распределенных решений в 2024-2025 годах, а рынок легальных сервисов будет развиваться медленнее, но к 2030 году вырастет «на два порядка» [2].

Перспективным направлением является развитие структурных ЦФА с более сложной архитектурой, привязкой к различным базовым активам и гибридных форматов. Платформы ожидают выравнивания условий налогообложения и доступа неквалифицированных и институциональных инвесторов с рынком ценных бумаг. Количество компаний-эмитентов к 2025 году превысило 300, при этом только 33% из них имели опыт публичных

размещений классических облигаций, что свидетельствует о расширении базы участников.

Блокчейн трансформирует российский финансовый сектор, создавая качественно новую инфраструктуру для выпуска и обращения цифровых финансовых активов, модернизации платежных систем и развития децентрализованных финансовых сервисов. Технология распределенного реестра обеспечивает снижение транзакционных издержек, повышение прозрачности операций и уменьшение зависимости от централизованных посредников, что особенно актуально в условиях формирования финансового суверенитета России.

Рынок цифровых финансовых активов демонстрирует кратный рост, достигнув 550 млрд рублей в 2024 году и становясь реальной альтернативой банковскому кредитованию для малого и среднего бизнеса. Внедрение цифрового рубля, легализация использования ЦФА в международных расчетах и развитие токенизации реальных активов формируют комплексную экосистему блокчейн-решений в финансах.

### Список литературы

1. Жиронкин С. А., Сафиуллин Л. Н., Коновалова М. Е., Кузьмина О. Ю. Развитие рынка цифровых финансовых активов в контексте обеспечения финансового суверенитета России // Цифровая экономика и инновации. 2024. № 3. С. 15-28.

2. Обзор TAdviser: проблемы и перспективы российского блокчейн-рынка в 2024-2025 гг. URL: [https://tadviser.ru/index.php/Статья:Обзор\\_TAdviser: проблемы и перспектив  
ы\\_российского\\_блокчейн-рынка\\_в\\_2024-2025\\_гг](https://tadviser.ru/index.php/Статья:Обзор_TAdviser:_проблемы_и_перспективы_российского_блокчейн-рынка_в_2024-2025_гг) (дата обращения: 30.12.2025).

3. РБК. Финразведка назвала сроки запуска сервиса криптопроверки в банках. 2025. URL: <https://www.rbc.ru/finances/21/02/2025/67b740a79a794735f54c3037> (дата обращения: 30.12.2025).

4. Сидоренко Д. А. Блокчейн как основа цифровизации финансов // Вестник науки. 2025. № 6 (87). Т. 2. С. 362-368.

5. Эксперт РА. Рынок цифровых финансовых активов: рывок к триллиону. 2024. URL: [https://raexpert.ru/researches/digital\\_fin\\_market\\_2024/](https://raexpert.ru/researches/digital_fin_market_2024/) (дата обращения: 30.12.2025).

6. SberCIB. Цифровые финансовые активы: обзор рынка в 2025 году. URL: <https://sbercib.ru/publication/tsifrovie-finansovie-aktivi-obzor-rinka-v-2025-godu> (дата обращения: 30.12.2025).

7. ЦФА.РФ. Все выпуски ЦФА в 2024 году. URL: <https://цфа.рф/itogi-rynka-cfa-2024.html> (дата обращения: 30.12.2025).