18.03.2026

从采矿到证券交易所：加密货币会从俄罗斯的阴影中走出来吗?

2月底提交的中央银行和财政部法律草案为2027建立一个完整的加密业务基础设施设定了严格的最后期限，其中大部分应该在今年7月1开始运作。来自莫斯科的主要专家告诉«大莫斯科»杂志预见杂志为什么当局决定采取这一步骤，以及在这一领域未来会发生什么。

当局在俄罗斯将加密货币资产合法化的举动并不容易。回想一下，长期以来，财政部和俄罗斯联邦中央银行对赋予加密货币法律地位的必要性有不同的看法。俄罗斯银行断然反对«货币代理人»，即所有加密货币，财政部非常忠诚地研究了数字硬币本身及其开采，并准备讨论在我国开展此类业务的可能性。然而，在乌克兰特别行动开始后对俄罗斯实施制裁以及国内公司对外经济活动的复杂性改变了中央银行的地位。

监管协调的迹象从去年年底开始显现。12月2日，俄罗斯总统办公厅副主任奥列什金·马克西姆 (Oreshkin Maksim)在俄罗斯外贸银行举办的«俄罗斯来电！»论坛上表示，加密货币挖矿对俄罗斯外汇市场的影响日益加剧。据他介绍，数字资产的提取实际上已经变成了具有严重资金流动的«隐藏出口»。加密货币已经被用来支付进口，这需要审查国际收支的方法。奥列什金甚至呼吁俄罗斯联邦中央银行考虑到这些现实，因为低估加密流量可能会在卢布汇率的预测中犯错误。在那一刻，许多分析师都清楚地看到，当局忽视数字货币影子流通的时间已经过去了。

三个主要成就

□□□

走出阴影的一年

去年发生的所有变化都为来年«这个世界的强大者»的积极行动准备了沃土。而在2月份，关于俄罗斯加密货币地位的争议终于在最高级别结束。

据俄罗斯商业咨询公司报道，俄罗斯央行和财政部已制定了一份名为«数字货币和数字权利法»的法律草案。本文件指出，到2027年7月1日，俄罗斯将具备所有必要的条件，以确保从事«数字货币流通组织»的公司能够合法运营。相关基本法规预计最早将于今年7月1日生效。

□□□


mastercard
VISA
VISA
1
РУБЛЬ

创新的利弊

据前俄罗斯联邦安全局官员、现任独立网络安全专家奥西波夫·格里戈里 (Osipov Grigory)称，随着 2022 年金融危机的爆发以及对 Visa 和 Mastercard 的制裁，对加密货币作为对外经济活动替代方案的需求显著增加。在2024中，当局将加密货币的开采合法化，并允许将其用作«替代»情景的可能性，但仅限于对外经济交易。

新法案肯定给希望，«游戏规则»和主要参与者将最终确定。专家强调，监管一个已经形成很长时间的市场并不是一件容易的事，但它仍然比全面禁止要好得多。

法案的分析师指出，金融当局提出的监管意味着严重的资本和报告要求，这不是«地铁摊位的业务»。最有可能的是，加密服务将成为已经发展的市场的一部分：它们将由银行，经纪人和投资平台提供。

从全球经验来看，美国、英国和欧盟国家的加密货币监管近年来一直在朝着这个方向发展。虽然没有全面禁止，但对处理私人资金的人员有明确的要求。俄罗斯也正在效仿。

根据Cartesius法律机构创始人利胡诺夫·伊格纳特 (Likhunov Ignat)的说法，国家形成的系统为加密货币的运营提供了合法和受法律保护的条件。他们通过放弃匿名性和略微提高费用来提高透明度。同时，市场获得官方认可有望最大限度地降低参与者此前面临的银行冻结风险，这是这项新安排的明显优势。法律家加上：«不利的一面是，费用将会增加，因为所有参与者现在都需要在整个区块链上缴纳税款。此外，将加密货币藏匿起来以备不时之需也会变得更加困难，因为兑现将更加复杂»。

概述前景

从更宏观的角度来看，除了已提出的监管法案之外，伊格纳西奥·阿吉尔列 (Ignacio Aguirre)觉得，今年俄罗斯加密货币市场的发展将朝着三个方向发展。首先，监管将更加严格，但也更加明确。这将减少灰色地带，但不会导致完全自由化。其次，市场增长将趋于温和且务实，而非投机。到2026年，俄罗斯加密货币市场的增长将并非依靠炒作，而是依靠实际应用：

– 跨境结算，

– 对冲货币风险，

– 在传统金融体系之外存储价值。

不要指望像 2021 年那样出现大量散户投资者涌入。

第三个预测是重点关注基础资产和稳定币。

以下内容仍将备受关注：

- 比特币 – 作为一种长期价值存储工具；
- 以太坊 – 作为一种基础设施资产；
- 稳定币 – 作为支付工具。

俄罗斯投资者对新奇的另类加密货币和网络迷因代币的兴趣将会逐渐减弱。

因此，如果说去年标志着俄罗斯加密货币市场从生存到谨慎融入经济现实的转变，那么2026年将是整合之年，参与者减少，但规则更清晰，加密货币的使用也更加务实。

索尔恩采娃•安娜 **(Solntseva Anna)**