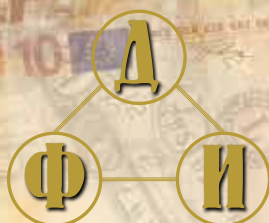


ФИНАНСЫ ДЕНЬГИ ИНВЕСТИЦИИ

Издается с 2003 года
Аналитический журнал

3/2026
(99)



Тема номера

Актуальные аспекты анализа новых тенденций и инструментов в экономике и финансах

Редакционный совет:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.,
Ильичева Л.Е., д.полит.н., проф.,
Красавина Л.Н., д.э.н., проф.,
Лукьянович Н.В., д.полит.н., проф.,
Львова Н.А., д.э.н., проф.,
Попова Е.М., д.э.н., проф.,
Рубцов Б.Б., д.э.н., проф.,
Семенкова Е.В., д.э.н., проф.,
Соловьев А.И., д.полит.н., проф.,
Сугарова И.В., д.э.н., проф.,
Сумароков В.Н., д.э.н., проф.,
Хандруев А.А., д.э.н., проф.,
Хоминич И.П., д.э.н., проф.,
Ярыгина И.З., д.э.н., проф.

Главный редактор

Абрамова М.А., д.э.н., проф.

Научный редактор

Саввина О.В., д.э.н., проф.

Журнал включен в Перечень ведущих
рецензируемых научных журналов
и изданий ВАК

Журнал включен в Российский индекс
научного цитирования (РИНЦ)

Журнал входит в ЕГПНИ
(Белый список)

Телефон 8-916-646-09-30

Сайт: finvector.ru

E-mail: nikainform@mail.ru

МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

Саввина Оксана Владимировна

Финансы «серебряной» экономики: вопросы терминологии,
научной интерпретации и практического использования 3

ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ

Терентьева Ольга Игоревна, Осипов Владимир Сергеевич,
Погудин Максим Александрович

Криптовалюты в трансграничных расчетах: типология расчетных
моделей и миграция транзакционных издержек 8

ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Дорофеев Алексей Николаевич

Платформенная сегментация, операторская концентрация
и наблюдаемая вторичная ликвидность на российском рынке
цифровых финансовых активов 16

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Алтухов Андрей Сергеевич, Бобылева Алла Зиновьевна

Корпоративные коммуникации как механизм снижения
информационной асимметрии при реабилитационных процедурах
банкротства (на примере латиноамериканских авиакомпаний) 23

БАНКОВСКИЕ ИНСТИТУТЫ

Михайлов Даниил Ильич, Голодова Жанна Гавриловна

Современные тенденции формирования кредитных портфелей
российских банков 33

ИНФОРМАЦИЯ

Биржа Bitget заявила о взломе и краже криптовалюты

на \$351,6 млн 40

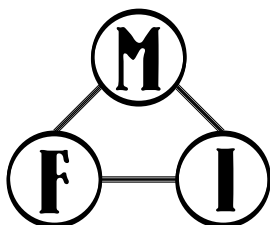
© «Финансы, Деньги, Инвестиции». © авторов. Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ № 77-13080 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 15.07.2002 г. ISSN 2222-0917.

Оформление оригинал-макета «Фининформсервис НИКА». Формат А4. Усл. печ. л. 5.0. Тираж 300 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер-ПРЕСС». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, д. 28, эт. 2, пом. 15. Подписано в печать 30.09.2026. Дата выхода 08.10.2026. Перепечатка материалов и любое воспроизведение в электронном виде только с письменного разрешения редакции или по договору. Ссылка на журнал обязательна. Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения автора.

FINANCE, MONEY, INVESTMENTS

Analytical quarterly published since 2003

3/2026
(99)



Editorial Board:

Abramova M.A., Doctor of Economics, professor
Ilicheva L.E., Doctor of Political Sciences,
professor

Krasavina L.N., Doctor of Economics, professor
Lukyanovich N.V., Doctor of Political Sciences,
professor

Lvova N.A., Doctor of Economics, professor
Popova E.M., Doctor of Economics, professor
Rubtsov B.B., Doctor of Economics, professor
Semenkova E.V., Doctor of Economics, professor
Solovov A.I., Doctor of Political Sciences, professor
Sugarova I.V., Doctor of Economics, professor
Sumarokov V.N., Doctor of Economics, professor
Khandruev A.A., Doctor of Economics, professor
Khominich I.P., Doctor of Economics, professor
Varygina I.Z., Doctor of Economics, professor

Chief editor M.A. Abramova,
Doctor of Economics, professor

Science editor O.V. Savvina,
Doctor of Economics, professor

The periodical is also in the list of Russian
Science Citation Index (RSCI)
The journal is enlisted in recommended
literature by Teaching Department (Economics),
the Plekhanov Russian University of Economics

Editorial Office:

Finformservice NIKa,
phone: 8-916-646-09-30
<https://finvector.ru>
E-mail: nikainform@mail.ru

Subscription index 81652
in Ural-Press Agency catalogue

The publishers bear no responsibility for publi-
cations and ads content
References to the journal are compulsory when
using its materials
Reprinting of materials only by the written
publishers authorization

Issue theme

Current aspects of the analysis of new trends and tools in economics and finance

GLOBAL ECONOMY

Savvina Oksana V.

Finance of the «silver» economy: issues of terminology,
scientific interpretation and practical use 3

DIGITAL CURRENCIES

Terenteva Olga I., Osipov Vladimir S., Pogudin Maksim A.

Cryptocurrencies in cross-border settlements: a typology of settlement
models and the migration of transaction costs 8

FINANCIAL TECHNOLOGIES

Dorofeev Alexey N.

Platform segmentation, operator concentration and observable
secondary-market liquidity in the russian digital financial
assets market.....16

FINANCIAL MANAGEMENT

Altukhov Andrey S., Bobyleva Alla Z.

Corporate communications as a mechanism for reducing
information asymmetry in rehabilitation insolvency procedures
(evidence from latin american airlines) 23

BANKING INSTITUTIONS

Mihailov Daniil I., Golodova Zhanna G.

Current trends in the formation of Russian banks' loan portfolios..... 33

INFORMATION

The Bitget exchange announced a hack and the theft of cryptocurrency
worth \$351.6 million 40



УДК 339.7

DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_3

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.5. Мировая экономика

EDN: ANLCSJ

ФИНАНСЫ «СЕРЕБРЯНОЙ» ЭКОНОМИКИ: ВОПРОСЫ ТЕРМИНОЛОГИИ, НАУЧНОЙ ИНТЕРПРЕТАЦИИ И ПРАКТИЧЕСКОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Саввина Оксана Владимировна, д-р экон. наук, доцент, профессор Кафедры мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Россия)

E-mail: ovsavvina@fa.ru

SPIN-код: 5625-5844

ORCID: 0000-0002-2889-3723

Для цитирования: Саввина О.В. Финансы «серебряной» экономики: вопросы терминологии, научной интерпретации и практического использования // Финансы, деньги, инвестиции. 2026. №3. С. 3-7. DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_3

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679176>

Аннотация

Статья посвящена исследованию новой научной терминологии, связанной с глобальной демографической тенденцией старения населения и формированием под ее влиянием «серебряной» экономики с межотраслевой структурой. На примере ряда российских и зарубежных источников раскрыты термины, в совокупности составляющие содержание, различные аспекты понятий «серебряной» экономики и экономики долголетия. Обоснована авторская позиция о необходимости введения в научный оборот и практического применения понятия финансов «серебряной» экономики. Предложен авторский вариант содержания и значения термина «финансы «серебряной» экономики» как самостоятельного сегмента финансовой системы и финансового рынка. Высказана рекомендация о целесообразности оценки финансов «серебряной» экономики как потенциального ресурса экономического роста.

Ключевые слова: «серебряная» экономика, финансы «серебряной» экономики, экономика долголетия, глобальные вызовы, мировой финансовый рынок, научная терминология

Список источников

1. Васюта Е.А. Age-Tech – перспективное направление развития серебряной экономики в условиях глобального старения населения / Е. А. Васюта, Т. В. Подольская, Д. С. Ушаков // Экономика труда. 2022. Т. 9. № 10. С. 1591-1604. DOI: 10.18334/et.9.10.116434
2. Горошко Н.В., Пацала С.В. «Серебряная экономика» как новый тренд мирового развития в условиях глобального старения населения // Вестник Пермского Национального Исследовательского Политехнического Университета. Социально-экономические науки. 2021. №2. С. 198-218. DOI: 10.15593/2224-9354/2021.2.15
3. Коломиец П.Н. «Серебряная экономика» — новый подход к проблеме старения // Journal of Economic Regulation. 2018. Т. 9. № 1. С. 89-101. DOI: 10.17835/2078-5429.2018.9.1.089-101
4. Олейникова И.Н., Тепина Н.А. «Серебряная экономика»: экономическая идеология «новых пожилых» // Вестник Таганрогского института управления и экономики. 2021. №1 (33). С. 65-71.
5. Продолятченко П.А. Перспективы развития банковского геронтомаркетинга // Мировая наука. 2017. № 2 (2). С. 51-58.
6. Рекомендации по стимулированию долгосрочного инвестирования пенсий в Китае // Макронаблюдения. Исследовательский институт Банка Китая. 2025. Выпуск 1. URL: <https://pic.bankofchina.com/bocappd/rareport/202501/P020250108530768457761.pdf?utm> (дата обращения: 20.08.2026).

7. Сезонов И. Old but gold: как и почему растет рынок технологий для пожилых людей // Forbes. 15 января 2025. URL: <https://www.forbes.ru/svoi-biznes/528719-old-but-gold-kak-i-pocemu-rastet-rynok-tehnologij-dla-pozilyh-ludej> (дата обращения: 20.08.2026).
8. Скотт Э., Пайот П. Дивиденд долголетия // Финансы и развитие. МВФ. Июнь 2025 года. URL: <https://www.imf.org/ru/publications/fandd/issues/2025/06/the-longevity-dividend-andrew-scott> (дата обращения: 20.08.2026).
9. Хоботова С.Н., Хоботова Д.Ю., Шамкина Е.А. Предпосылки и опыт развития банковского и страхового геронтомаркетинга // Вестник Омского Государственного Университета имени Ф.М. Достоевского. Серия: Экономика. 2014. №1. С. 109-114.
10. Что такое серебряная экономика и почему важна работа с аудиторией 60+ // РБК Тренды. URL: <https://trends.rbc.ru/trends/social/6a7202819a7947cc0f915b4f?ysclid=mt48kia7d0218862896&from=soru> (дата обращения: 20.08.2026).
11. Цапенко И.П. Социально-экономические контуры общества долголетия // Мировая экономика и международные отношения. 2017. Т. 61. № 5. С. 34-44. DOI: 10.20542/0131-2227-2017-61-5-34-44
12. Eatock D. The silver economy: opportunities from ageing // European Parliamentary Research Service. July 2015. P. 1–8. URL: [https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2015/565872/EPRS_BRI\(2015\)565872_EN.pdf](https://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2015/565872/EPRS_BRI(2015)565872_EN.pdf) (дата обращения: 20.08.2026).
13. Financing The Silver Economy in China: Empowering an Inclusive and Sustainable Ageing Society. United Nations Development Programme. December 11, 2025. URL: <https://www.undp.org/china/publications/financing-silver-economy-china-empowering-inclusive-and-sustainable-ageing-society> (дата обращения: 20.08.2026).
14. Gschwendtner P. Silver Economy Strategies: A Comparative Study of Japanese and South Korean Governmental Measures // Vienna Journal of East Asian Studies. 2020. Vol. 12. №1. P. 62-91. DOI: 10.2478/vjeas-2020-0003
15. Hilbert J. Seniorenwirtschaft: Neue Jobs für junge Leute // Wissenschaftszentrum Nordrhein-Westfalen: Das Magazin. 2000. № 11 (3). P. 38-39.
16. The Role of Standards and Innovation for Driving APEC's Silver Economy. An Issues Paper for the 2017 APEC Workshop on Standards and Innovation. APEC Sub-Committee on Standards and Conformance. March 2017. URL: <https://www.standards.org.au/documents/apec-silver-economy-issues-paper> (дата обращения: 20.08.2026).
17. The Silver Economy: How 21st-Century Longevity Can Create Markets, Jobs and Drive Economic Growth. Based on a World Economic Forum White Paper. Proposal for the B20 Employment Task Force. March 2016. URL: https://www3.weforum.org/docs/IP/2016/HE/B20_WEF_GACAging_23%20March.pdf (дата обращения: 20.08.2026).

Savvina Oksana V., Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department "World Economy and World Finance", Faculty of International Economic Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation (Moscow, Russia)

E-mail: ovsavvina@fa.ru

SPIN-code: 5625-5844

ORCID: 0000-0002-2889-3723

Finance of the «silver» economy: issues of terminology, scientific interpretation and practical use

Abstract

The article is devoted to the study of new scientific terminology related to the global demographic trend of population aging and formation of a «silver» economy with an intersectoral structure under its influence. Using the example of a number of Russian and foreign sources, the terms that together make up the content, various aspects of the concepts of the «silver» economy and the economy of longevity are revealed. The author's position on the need to introduce the concept of finance of the «silver» economy into scientific circulation and practical application is substantiated. The author's version of the content and meaning of the term of finance of the «silver» economy as an independent segment of financial system and financial market is proposed. A recommendation is made on the expediency of assessing the finance of the «silver» economy as a potential resource for economic growth.

Keywords: «silver» economy, finance of the «silver» economy, longevity economy, global challenges, global financial market, scientific terminology

Поступила в редакцию 21.08.2026.

Принята к печати 28.09.2026



УДК 339.727.2

DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_8

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.5. Мировая экономика

EDN: IUZDWK

КРИПТОВАЛЮТЫ В ТРАНСГРАНИЧНЫХ РАСЧЕТАХ: ТИПОЛОГИЯ РАСЧЕТНЫХ МОДЕЛЕЙ И МИГРАЦИЯ ТРАНЗАКЦИОННЫХ ИЗДЕРЖЕК

Терентьева Ольга Игоревна, канд. экон. наук, доцент, Кафедра экономики инновационного развития,
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (Москва, Россия)

E-mail: terentieva@spa.msu.ru

SPIN-код: 1754-9486

ORCID: 0000-0003-3977-3644

Осипов Владимир Сергеевич, д-р экон. наук, профессор, заведующий Кафедрой мировой экономики
и управления внешнеэкономической деятельностью, Московский государственный университет имени
М.В. Ломоносова (Москва, Россия)

E-mail: vs.ossipov@spa.msu.ru

SPIN-код: 9357-6409

ORCID: 0000-0003-3109-4786

Погудин Максим Александрович, магистрант факультета государственного управления,
Кафедра мировой экономики и управления внешнеэкономической деятельностью,
Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (Москва, Россия)

E-mail: pogudinma@spa.msu.ru

SPIN-код: 3172-4943

ORCID: 0009-0008-6141-3956

Для цитирования: Терентьева О.И., Осипов В.С., Погудин М.А. Криптовалюты в трансграничных расчетах: типология расчетных моделей и миграция транзакционных издержек // Финансы, деньги, инвестиции. 2026. №3. С. 8-15. DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_8

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679178>

Аннотация

Несмотря на два десятилетия реформ, трансграничный платеж сохраняет высокую стоимость и малую предсказуемость. Это стимулирует поиск альтернативных способов расчета. Одним из них стал самостоятельный расчетный контур, сформировавшийся на основе технологии распределенного реестра. Научное сообщество трактует его как цельный объект, тогда как в действительности он представляет собой структурно различные конфигурации с несовпадающим распределением рисков и издержек. **Целью исследования** является построение типологии расчетных моделей на основе криптовалют и выявление изменений структуры транзакционных издержек трансграничного платежа. **Задачи исследования:** обосновать критерии разграничения расчетных конфигураций с участием криптовалют, описать выделенные модели и сопоставить их по распределению валютного, комплаенс- и технологического риска, оценить экономические результаты перехода от корреспондентской цепочки к расчету в распределенном реестре. **Результаты исследования:** выделены четыре расчетные модели на основе криптовалют, разграниченные по месту фиксации окончательности расчета и степени участия посредника на границе с фиатным контуром. Переход к расчету в распределенном реестре не устраняет транзакционные издержки, а перемещает их из корреспондентской цепочки в два контура - контур конвертации и комплаенс-контур. Данное перемещение определено в работе как миграция транзакционных издержек. Установлено, что сетевая комиссия не определяет итоговую стоимость перевода, а наблюдаемая ончейн-статистика систематически искажает оценку реальной расчетной активности.

Ключевые слова: трансграничные расчеты, криптовалюты, стейблкоины, транзакционные издержки, расчетная инфраструктура

Список источников

1. Claessens S., Rice T. Cross-border payment technologies: innovations and challenges. BIS Papers. 2026. No. 167. 30 p. URL: <https://www.bis.org/publ/bppdf/bisap167.pdf> (дата обращения: 01.09.2026).
2. Remittance prices worldwide quarterly. Issue 54, Q3 2025. The World Bank. 2025. 32 p. URL: https://remittanceprices.worldbank.org/sites/default/files/2026-04/RPW_main_report_and_annex_Q325.pdf (дата обращения: 01.09.2026).
3. Николаев О. В. Swift как основа международных расчетов // Инновации и инвестиции. 2023. № 5. С. 217-220. EDN: LESDSU
4. Garratt R., Koo Wilkens P., Shin H. S. Next generation correspondent banking. BIS Bulletin. 2024. No. 87. 7 p. URL: <https://www.bis.org/publ/bisbull87.pdf> (дата обращения: 25.08.2026).
5. Stablecoins. DefiLlama. URL: <https://defillama.com/stablecoins>
6. Auer R., Lewrick U., Paulick J. DeFi'ing gravity? An empirical analysis of cross-border Bitcoin, Ether and stablecoin flows. BIS Working Papers. 2025. No. 1265. 35 p. URL: <https://www.bis.org/publ/work1265.pdf>
7. Copestake A., Englander C., Martinez Peria M. S., Villegas-Bauer G. Stablecoins and the Future of Payments: Evidence from Financial Markets. IMF Working Paper. 2026. No. 052. 50 p. URL: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/wp/2026/english/wpiea2026052-source-pdf.pdf> (дата обращения: 25.08.2026).
8. Adrian T., Garratt R., He D., Mancini-Griffoli T. Trust bridges and money flows. BIS Working Papers. 2023. No. 1112. URL: <https://www.bis.org/publ/work1112.pdf>
9. Cerutti E., Firat M., Hengge M. Global Cross-Border Payments: A \$1 Quadrillion Evolving Market? IMF Working Paper. 2025. No. 120. URL: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/wp/2025/english/wpiea2025120-print-pdf.pdf> (дата обращения: 25.08.2026).
10. Coase R. H. The Nature of the Firm. *Economica*. 1937. Vol. 4, No. 16. P. 386-405. DOI: 10.1111/j.1468-0335.1937.tb00002.x
11. Nakamoto S. Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System. 2008. 9 p. URL: <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf> (дата обращения: 25.09.2026.)
12. The next-generation monetary and financial system. BIS Annual Economic Report. 2025. Ch. III. P. 77-105. URL: <https://www.bis.org/publications/next-generation-monetary-financial-system.pdf> (дата обращения: 25.08.2026).
13. FATF Targeted Report on Stablecoins and Unhosted Wallets Peer-to-Peer Transactions. FATF. 37 p. URL: <https://www.fatf-gafi.org/content/dam/fatf-gafi/publications/targeted-report-on-stablecoins-and-unhosted-wallets.pdf.coredownload.inline.pdf>
14. Федеральный закон от 04.08.2026. № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах». Официальное опубликование правовых актов. URL: <https://publication.pravo.gov.ru/document/0001202608040007>
15. Baur D. G., Dimpfl T. The volatility of Bitcoin and its role as a medium of exchange and a store of value. *Empirical Economics*. 2021. Vol. 61, No. 5. P. 2663-2683. DOI: 10.1007/s00181-020-01990-5
16. Financial Stability Review, November 2025. European Central Bank. 2025. 109 p. URL: <https://www.ecb.europa.eu/> (дата обращения: 25.08.2026).
17. Adrian T., Bains P., Bechara M. et al. Understanding Stablecoins. International Monetary Fund. 2025. 49 p. URL: <https://www.imf.org/-/media/files/publications/dp/2025/english/usea.pdf>
18. Policy Recommendations for Crypto and Digital Asset Markets: Final Report. International Organization of Securities Commissions. 2023. 69 p. URL: <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD747.pdf>
19. Криптовалюты: тренды, риски, меры. Доклад для общественных консультаций. Банк России. 2022. 36 с. URL: https://www.cbr.ru/content/document/file/132241/consultation_paper_20012022.pdf (дата обращения: 01.09.2026).
20. Щеголева Н.Г., Терентьева О.И. Трансформация мировой валютной системы: будущее за криптовалютой? Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. 2018. №2. С. 75-93. DOI: 10.38050/01300105201825

Terenteva Olga I., Associate Professor, Candidate of Economic Sciences, Department of Economics of Innovative Development, Lomonosov Moscow State University (Moscow, Russia)

E-mail: terenteva@spa.msu.ru SPIN-code: 1754-9486 ORCID: 0000-0003-3977-3644

Osipov Vladimir S., Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of Department of World Economics and Foreign Economic Activity's Administration, Lomonosov Moscow State University (Moscow, Russia)

E-mail: vs.ossipov@spa.msu.ru SPIN-code: 9357-6409 ORCID: 0000-0003-3109-4786

Pogudin Maksim A., Master's Student, School of Public Administration Department of World Economics and Foreign Economic Activity's Administration, Lomonosov Moscow State University (Moscow, Russia)

E-mail: pogudinma@spa.msu.ru SPIN-code: 3172-4943 ORCID: 0009-0008-6141-3956

Cryptocurrencies in cross-border settlements: a typology of settlement models and the migration of transaction costs

Abstract

Despite two decades of reform, cross-border payments remain costly and unpredictable, prompting a search for alternative settlement methods. One of them is a distinct settlement circuit based on distributed ledger technology. The research community treats it as a homogeneous phenomenon, whereas it comprises structurally different configurations with differing allocations of risks and costs. The study aims to construct a typology of cryptocurrency-based settlement models and to identify changes in the structure of cross-border payment transaction costs. Objectives: to substantiate criteria for distinguishing settlement configurations involving cryptocurrencies; to describe the identified models and compare them by the allocation of currency, compliance and technological risks; to assess the economic outcomes of moving from the correspondent chain to distributed ledger settlement. Research results. Four cryptocurrency-based settlement models are identified, distinguished by where settlement finality is recorded and by the degree of intermediary involvement at the boundary with the fiat circuit. Distributed ledger settlement does not eliminate transaction costs but shifts them from the correspondent chain into two circuits, the conversion circuit and the compliance circuit, which the paper defines as the migration of transaction costs. The network fee does not determine the final cost of a transfer, while on-chain statistics systematically distort estimates of actual settlement activity.

Keywords: cross-border settlements, cryptocurrencies, stablecoins, transaction costs, settlement infrastructure

Поступила в редакцию 10.09.2026

Принята к печати 28.09.2026



УДК 336.7:004.8

DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_16

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

EDN: CTZKAV

ПЛАТФОРМЕННАЯ СЕГМЕНТАЦИЯ, ОПЕРАТОРСКАЯ КОНЦЕНТРАЦИЯ И НАБЛЮДАЕМАЯ ВТОРИЧНАЯ ЛИКВИДНОСТЬ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ¹

Дорофеев Алексей Николаевич, канд. техн. наук, доцент, доцент кафедры «Финансовые технологии», ведущий научный сотрудник Центра банковского консалтинга и прикладных исследований, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Москва, Россия)

E-mail: andorofeev@fa.ru

SPIN-код: 5616-2716

ORCID: 0000-0002-0689-8881

Для цитирования: Дорофеев А.Н. Платформенная сегментация, операторская концентрация и наблюдаемая вторичная ликвидность на российском рынке цифровых финансовых активов // Финансы, деньги, инвестиции. 2026. №3. С. 16-22. DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_16

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679179>

Аннотация

В статье рассматриваются институциональные и инфраструктурные условия, определяющие возможности вторичного обращения цифровых финансовых активов (ЦФА) в Российской Федерации. Актуальность исследования обусловлена формированием рынка ЦФА как совокупности обособленных информационных систем. Это явление создаёт предпосылки для платформенной сегментации и ограничивает сквозную ликвидность. **Цель статьи** заключается в теоретическом уточнении структуры транзакционных издержек на рынке ЦФА и в эмпирическом анализе платформенной сегментации на основе данных о выпусках цифровых активов. **Новизна работы** состоит в системном разграничении таких понятий, как операторская концентрация, институциональная изоляция выпуска, разрешённое вторичное обращение и наблюдаемая торговая активность. В отличие от распространённого подхода, отождествляющего номинальный объём размещений с ликвидностью, в статье обосновывается необходимость их отдельного анализа. На расширенной мастер-таблице из 272 карточек показано, что показатели операторской концентрации отражают состав целенаправленно собранной выборки, а не структуру рынка ЦФА в целом. На примере кластера ПСБ × Токен установлено: наличие графика торгов само по себе не является достаточным измерителем фактической ликвидности.

Ключевые слова: цифровые финансовые активы, ЦФА, Cbonds, операторская концентрация, вторичное обращение, наблюдаемая ликвидность, платформенная сегментация, транзакционные издержки

Список источников

1. Коуз Р.Г. Фирма, рынок и право / пер. с англ. Москва : Дело, 1993. 192 с.
2. Уильямсон О.И. Экономические институты капитализма: фирмы, рынки, «отношенческая» контрактация / пер. с англ. Санкт-Петербург : Лениздат, 1996. 702 с.
3. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики / пер. с англ. Москва : Фонд экономической книги «Начала», 1997. 180 с.

¹ Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счёт бюджетных средств по государственному заданию Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

4. Шаститко А.Е. Новая институциональная экономическая теория. 3-е изд., перераб. и доп. Москва .ТЕИС, 2002. 591 с.
5. Кудинов Э.А. Управление затратами на предприятиях торговли : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05. Донецк, 2015. 201 с.
6. Кудинов Э.А. Трансакционный метод учёта затрат торгового предприятия // Актуальні проблеми економіки. 2013. № 4 (142). С.371-377.
7. Кудинов Э.А. Организационная модель учёта трансакционных издержек в управлении торговым предприятием // Экономика. Управление. Право. 2014. № 6 (54). С.22-26.
8. Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
9. Банк России. Цифровые финансовые активы : официальный сайт. URL: https://cbr.ru/finm_infrastructure/digital_financial_assets/ [дата обращения: 19.08.2026].
10. Cbonds. База данных цифровых финансовых активов : официальный сайт. URL: <https://cbonds.ru/> [дата обращения: 19.08.2026].
11. Болотских Д.И. Цифровые финансовые активы в России: анализ рынка и предложения по решению проблем вторичного обращения // Финансовая экономика. 2024. № 1. С.17-20.
12. Хмыз О.В. Цифровые финансовые активы на современном финансовом рынке РФ // Финансы. 2024. № 5. С. 51-56.
13. Пастухов Е. Характеристики и тенденции развития сегмента цифровых активов в современной практике России и зарубежья // Journal of Corporate Finance Research. 2024. Т. 18. № 2. С.42-55.
14. Станкевич В.С., Власов А.В. Обзор цифровых активов. Тенденции развития цифровых финансовых активов в РФ и прогноз развития // Russian Journal of Economics and Law. 2024. Т. 18. № 2. С. 422-452.
15. Ахматова Д.Р. Категориальное определение рынка цифровых финансовых активов в контексте сравнительного анализа с традиционным финансовым рынком // Научные исследования и разработки. Экономика фирмы. 2024. Т. 13. № 3. С.62-70.
16. Catalini C., Gans J. S. Some Simple Economics of the Blockchain // Communications of the ACM. 2020. Vol. 63. No. 7. P.80-90.
17. Cong L. W., He Z. Blockchain Disruption and Smart Contracts // Review of Financial Studies. 2019. Vol. 32. No. 5. P.1754-1797.
18. Yermack D. Corporate Governance and Blockchains // Review of Finance. 2017. Vol. 21. No. 1. P. 7-31.

Dorofeev Alexey N., *Candidate of Technical Sciences, Associate Professor, Associate Professor at the Department of Financial Technologies; Leading Research Fellow at the Center for Banking Consulting and Applied Research, Financial University under the Government of the Russian Federation (Moscow, Russia)*

E-mail: andorofeev@fa.ru

PIN-code: 5616-2716

ORCID: 0000-0002-0689-8881

Platform segmentation, operator concentration and observable secondary-market liquidity in the russian digital financial assets market

Abstract

The paper examines the institutional and infrastructural conditions that determine the possibilities for secondary circulation of digital financial assets (DFA) in the Russian Federation. The relevance of the topic stems from the formation of the DFA market as a set of separate information systems, which creates prerequisites for platform segmentation and constrains cross-platform liquidity. The aim of the article is to theoretically refine the structure of transaction costs in the DFA market and to empirically analyze platform segmentation based on digital asset issuance data. The novelty of the work lies in the systematic differentiation of such concepts as operator concentration, institutional isolation of an issue, permitted secondary trading, and observable trading activity. In contrast to the common approach that equates nominal placement volume with liquidity, the article substantiates the need for their separate analysis. Based on an extended master table of 272 cards, the paper shows that operator-concentration indicators reflect the composition of a purposefully assembled sample rather than the structure of the DFA market as a whole, and the PSB x Token cluster case shows that the presence of a trading chart alone is not a sufficient measure of actual liquidity.

Keywords: *digital financial assets, DFA, Cbonds, operator concentration, secondary circulation, observed liquidity, platform segmentation, transaction costs*

The article was prepared based on the results of research carried out at the expense of budgetary funds under a state assignment from the Financial University.

Поступила в редакцию 19.08.2026.

Принята к печати 19.09.2026



УДК 658.16

DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_23

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

EDN: IGVBPW

КОРПОРАТИВНЫЕ КОММУНИКАЦИИ КАК МЕХАНИЗМ СНИЖЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ АСИММЕТРИИ ПРИ РЕАБИЛИТАЦИОННЫХ ПРОЦЕДУРАХ БАНКРОТСТВА (на примере латиноамериканских авиакомпаний)

Алтухов Андрей Сергеевич, PR-директор ООО «Уральский завод противогололедных материалов» (Пермь, Россия); соискатель Кафедры финансового менеджмента факультета государственного управления, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (Москва, Россия)

E-mail: andalt1@gmail.com

SPIN-код: 1438-7144

ORCID: 0009-0000-8803-4720

Бобылева Алла Зиновьевна, д-р экон. наук, профессор, заведующий Кафедрой финансового менеджмента факультета государственного управления, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова (Москва, Россия)

E-mail: Bobyleva@spa.msu.ru

SPIN-код: 4458-3264

ORCID: 0000-0002-4383-0608

Для цитирования: Алтухов А.С., Бобылева А.З. Корпоративные коммуникации как механизм снижения информационной асимметрии при реабилитационных процедурах банкротства (на примере латиноамериканских авиакомпаний) // Финансы, деньги, инвестиции. 2026. №3. С. 23-32. DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_23

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679180>

Аннотация

Процедуры банкротства, рассчитанные на восстановление платежеспособности должника, предполагают продолжение его деятельности, однако, решения о сохранении отношений с ним контрагенты принимают, располагая заметно меньшим объемом сведений, чем его руководство. **Цель статьи** состоит в определении условий, при которых публичное раскрытие сведений сокращает информационную асимметрию между компанией, проходящей реабилитационную процедуру несостоятельности, и ее контрагентами. Исследование выполнено на материалах дел о реорганизации по главе 11 Кодекса о банкротстве США, возбужденных в 2020 г. по заявлениям Avianca, Grupo Aeroméxico и LATAM Airlines Group, ведущих перевозчиков Колумбии, Мексики и Чили. **Методы** включают сравнительный анализ трех случаев и контент-анализ семнадцати документов публичного раскрытия, финансовые показатели компаний рассчитаны по консолидированной отчетности до подачи заявлений и после завершения процедур. **Сформулированы четыре условия** экономической значимости корпоративного сообщения: адресность, экономическое содержание, проверяемость и своевременность. Установлено, что экономическое содержание и своевременность присутствуют во всех семнадцати сообщениях, тринадцать из них поддавались проверке уже в момент публикации, а адресность соблюдена в пятнадцати. Наименее полным раскрытие оказывается при подаче заявления, где заявленные намерения еще не могут быть проверены, и при завершении процедуры, когда две компании из трех не раскрыли состав новых собственников. Центральное место среди условий занимает проверяемость, поскольку непроверяемое утверждение может скрывать существенные для контрагента обстоятельства даже при улучшении положения компании. Сформулированные условия применимы при подготовке и оценке публичных сообщений российских компаний на тех стадиях банкротства, где сохраняются полномочия органов управления должника, прежде всего в наблюдении и финансовом оздоровлении.

Ключевые слова: информационная асимметрия, корпоративные коммуникации, финансовая реорганизация, реабилитационные процедуры, восстановление платежеспособности, издержки финансовой неустойчивости, раскрытие информации, авиаперевозки

Список источников

1. Бобылева А.З., Попов Н.Е. Управление проектами финансового оздоровления компаний // Научные исследования и разработки. Российский журнал управления проектами. 2023. Т. 12. № 2. С. 20–27. DOI: 10.12737/2587-6279-2023-12-2-20-27
2. Львова О.А. Оценка состояния бизнеса в рамках антикризисного управления: подходы для собственника, кредитора, арбитражного управляющего и инвестора // Вестник Института экономики Российской академии наук. 2023. № 4. С. 89–111. DOI: 10.52180/2073-6487_2023_4_89_111
3. Львова О.А. Трансформация системы управления банкротством в России для повышения устойчивости бизнеса: монография. М.: ИНФРА-М, 2024. 392 с. DOI: 10.12737/2147387
4. Федорова Е.А., Пыльцин И.В., Ковальчук Ю.А., Дроговоз П.А. Новости и социальные сети российских компаний: степень влияния на рынок ценных бумаг // Журнал Новой экономической ассоциации. 2022. № 1 (53). С. 32–52. DOI: 10.31737/2221-2264-2022-53-1-2
5. Andrade G., Kaplan S.N. How Costly Is Financial (Not Economic) Distress? Evidence from Highly Leveraged Transactions That Became Distressed // The Journal of Finance. 1998. Vol. 53. No. 5. P. 1443–1493. DOI: 10.1111/0022-1082.00062
6. Bastiaansen I., Lerman A., Murphy F., Vyas D. Court Disclosures of Firms in Chapter 11 Bankruptcy // Journal of Accounting Research. 2025. Vol. 63. No. 1. P. 57–112. DOI: 10.1111/1475-679X.12576
7. Borenstein S., Rose N.L. The Impact of Bankruptcy on Airline Service Levels // American Economic Review. 2003. Vol. 93. No. 2. P. 415–419. DOI: 10.1257/000282803321947443
8. Ciliberto F., Schenone C. Bankruptcy and Product-Market Competition: Evidence from the Airline Industry // International Journal of Industrial Organization. 2012. Vol. 30. No. 6. P. 564–577. DOI: 10.1016/j.ijindorg.2012.06.004
9. Dahiya S., John K., Puri M., Ramirez G. Debtor-in-Possession Financing and Bankruptcy Resolution: Empirical Evidence // Journal of Financial Economics. 2003. Vol. 69. No. 1. P. 259–280. DOI: 10.1016/S0304-405X(03)00113-2
10. Hotchkiss E.S. Postbankruptcy Performance and Management Turnover // The Journal of Finance. 1995. Vol. 50. No. 1. P. 3–21. DOI: 10.1111/j.1540-6261.1995.tb05165.x
11. Myers S.C., Majluf N.S. Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have // Journal of Financial Economics. 1984. Vol. 13. No. 2. P. 187–221. DOI: 10.1016/0304-405X(84)90023-0
12. Opler T.C., Titman S. Financial Distress and Corporate Performance // The Journal of Finance. 1994. Vol. 49. No. 3. P. 1015–1040. DOI: 10.1111/j.1540-6261.1994.tb00086.x
13. Senbet L.W., Wang T.Y. Corporate Financial Distress and Bankruptcy: A Survey // Foundations and Trends in Finance. 2012. Vol. 5. No. 4. P. 243–335. DOI: 10.1561/05000000009
14. Yang S.A., Birge J.R., Parker R.P. The Supply Chain Effects of Bankruptcy // Management Science. 2015. Vol. 61. No. 10. P. 2320–2338. DOI: 10.1287/mnsc.2014.2079

Altukhov Andrei S., PR Director, ООО UZPM (Ural Anti-Icing Materials Plant) (Perm, Russia); Degree-seeking Researcher, Department of Financial Management, School of Public Administration, Lomonosov Moscow State University (Moscow, Russia)

E-mail: andalt1@gmail.com

SPIN-code: 1438-7144

ORCID: 0009-0000-8803-4720

Bobyleva Alla Z., Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Department of Financial Management, School of Public Administration, Lomonosov Moscow State University (Moscow, Russia)

E-mail: Bobyleva@spa.msu.ru

SPIN-code: 4458-3264

ORCID: 0000-0002-4383-0608

Corporate communications as a mechanism for reducing information asymmetry in rehabilitation insolvency procedures (evidence from latin american airlines)

Abstract

Bankruptcy procedures aimed at restoring the debtor's solvency assume continued operations, while counterparties decide on further relations knowing less about the company than its management. The purpose of the study is to determine the conditions under which public disclosure reduces information asymmetry between a company undergoing a rehabilitation insolvency procedure and its counterparties. The study covers the reorganization cases under Chapter 11 of the U.S. Bankruptcy Code initiated in 2020 by Avianca, Grupo Aeroméxico and LATAM Airlines Group, the leading carriers of Colombia, Mexico and Chile. Methods include a comparative analysis of the three cases and a content analysis of seventeen disclosure documents, while financial indicators are calculated from consolidated statements before the filings and after completion of the procedures. Four conditions of economic significance of a corporate message are formulated: targeting, economic content, verifiability and timeliness. Economic content and timeliness are present in all seventeen messages, thirteen could be verified immediately, and targeting is observed in fifteen. Disclosure is least complete at the filing stage, when the announced intentions cannot yet be verified, and at completion of the procedure, when two of the three companies did not disclose their new owners. Verifiability is central among the four conditions, since an unverifiable statement may conceal circumstances essential for the counterparty even when the company's position improves. The proposed conditions apply to the preparation and assessment of public messages of Russian companies at the stages of insolvency where the debtor's management bodies retain their powers, primarily in supervision and financial rehabilitation.

Keywords: information asymmetry, corporate communications, financial reorganization, rehabilitation procedures, restoration of solvency, costs of financial distress, information disclosure, air transport

Поступила в редакцию 25.08.2026. Принята к печати 28.09.2026



УДК 336.77

DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_33

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

EDN: CAMJPO

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ФОРМИРОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ ПОРТФЕЛЕЙ РОССИЙСКИХ БАНКОВ

Михайлов Даниил Ильич, аспирант кафедры «Финансы, учет и аудит» экономического факультета, Российский университет дружбы народов, (Москва, Российская Федерация); ведущий кредитный аналитик среднего бизнеса, АО «Альфа-Банк» (Москва, Российская Федерация)

E-mail: dmihailov124@mail.ru

SPIN-код: 6999-9998

Голодова Жанна Гаврииловна, д-р экон. наук, профессор, доцент кафедры «Финансы, учет и аудит» экономического факультета, Российский университет дружбы народов (Москва, Российская Федерация)

E-mail: golodova-zhg@rudn.ru

SPIN-код: 5994-4897

ORCID: 0000-0002-1412-7761

Для цитирования: Михайлов Д.И., Голодова Ж.Г. Современные тенденции формирования кредитных портфелей российских банков // Финансы, деньги, инвестиции. 2026. №3. С. 33-39. DOI: 10.36992/2222-0917_2026_3_33

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679181>

Аннотация

В статье исследуются современные тенденции формирования кредитных портфелей российских банков в условиях перехода от продолжительного периода жёсткой денежно-кредитной политики к её постепенному смягчению. На основе официальных данных Банка России за 2025 г. и первое полугодие 2026 г., рассматриваются изменения корпоративного, ипотечного, необеспеченного потребительского кредитования, а также динамика качества активов, капитала и ликвидности банковского сектора. Проведён сравнительный анализ кредитных портфелей ПАО «Сбербанк», Банка ВТБ (ПАО) и Банка ГПБ (АО) по итогам 2025 г. В качестве элемента научной новизны предложена авторская матрица, объединяющая показатели структуры портфеля, стоимости кредитного риска и нагрузки на клиентское фондирование.

Ключевые слова: кредитный портфель, банковский сектор, корпоративное кредитование, розничное кредитование, кредитный риск, ликвидность, рентабельность, денежно-кредитная политика

Список источников

1. Пеникас Г.И. Факторы ценообразования розничных кредитов в России // Вопросы экономики. 2023. № 6. С. 36-61. DOI: 10.32609/0042-8736-2023-6-36-61
2. Банк России. Ключевая ставка Банка России. URL: https://www.cbr.ru/hd_base/KeyRate/ (дата обращения: 01.09.2026).
3. Федеральная служба государственной статистики. О производстве валового внутреннего продукта во II квартале 2026 г. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/139_11-09-2026.html (дата обращения: 01.09.2026).
4. Банк России. О развитии банковского сектора Российской Федерации в июле 2026 г.: информационно-аналитический материал. Режим доступа. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/62296/razv_bs_26_07.pdf
5. Новиков С. Рыночная власть банков и трансмиссия денежно-кредитной политики // Деньги и кредит. 2025. Т. 84. № 2. С. 3-35.
6. Пустовалова А.А., Магжанов Т., Мирзоян А. Эконометрическая оценка влияния денежно-кредитной политики на долговую нагрузку российских компаний в отраслевом разрезе // Деньги и кредит. 2025. Т. 84. № 4. С. 3-21.
7. Банк России. Решение Совета директоров об установлении макропруденциальных лимитов в отношении отдельных видов потребительских и ипотечных кредитов (займов) на IV квартал 2026 г. от 24.07.2026. URL: https://www.cbr.ru/rbr/dir_decisions/rsd_2026-07-24_35_01/ (дата обращения: 01.09.2026).

8. Банк России. Итоги работы Банка России 2025: кратко о главном. Обеспечение устойчивости финансового рынка. Банковский сектор. М.: Банк России, 2026. URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/results_work/2025/obespechenie-ustoychivosti-finansovogo-rynka/ (дата обращения: 01.09.2026).
9. Гусева М.Е. Оценки равновесной структуры кредитования для России // Деньги и кредит. 2022. Т. 81. № 4. С. 34–51.
10. Банк России. Обзор финансовой стабильности. IV квартал 2025 г. I квартал 2026. Режим доступа. URL: https://www.cbr.ru/analytics/finstab/ofs/4q_2025_1q_2026/
11. Матвеев А. Оценка кредитного риска портфеля при динамической корреляции дефолтов // Деньги и кредит. 2025. Т. 84. № 1. С. 129–142.
12. ПАО «Сбербанк». Годовой отчёт ПАО Сбербанк за 2025 г. М., 2026. URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/gosa2026/sber-ar-2025-ru.pdf (дата обращения: 01.09.2026 г.).
13. Банк ВТБ (ПАО). Отчёт для акционера 2025: годовой отчёт группы ВТБ. URL: <https://arvtb2025.ru/> (дата обращения: 01.09.2026).
14. Банк ГПБ (АО). Газпромбанк подвёл итоги деятельности за 12 месяцев 2025 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (МСФО). URL: <https://www.gazprombank.ru/press/8059345/> (дата обращения: 01.09.2026).
15. Банк России. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2027 г. и период 2028 и 2029 гг.: проект от 31.08.2026. URL: https://www.cbr.ru/about_br/publ/ondkp/ (дата обращения: 01.09.2026).
16. Михайлов Д.И. Кредитная политика коммерческого банка в условиях трансформации внешней среды // Финансовый менеджмент. 2026. № 8. С. 276–283.

Mihailov Daniil I., Postgraduate student of the Department of Finance, Accounting and Auditing RUDN University (Moscow, Russian Federation); credit analyst of medium-sized businesses, «Alfa-Bank» (Moscow, Russian Federation)
E-mail: dmiailov124@mail.ru SPIN-code: 6999-9998

Golodova Zhanna G., Doctor of Economic Sciences, Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Accounting and Auditing RUDN University (Moscow, Russian Federation)
Email: golodova-zhg@rudn.ru SPIN-code: 5994-4897 ORCID: 0000-0002-1412-7761

Current trends in the formation of Russian banks' loan portfolios

Abstract

The article examines current trends in the formation of Russian banks' loan portfolios during the transition from a prolonged period of tight monetary policy to its gradual easing. Using official Bank of Russia data for 2025 and first half of 2026, the study analyses changes in corporate, mortgage, unsecured consumer lending, as well as asset quality, capital and liquidity dynamics in the banking sector. A comparative analysis of the loan portfolios of Sberbank, VTB Bank and Gazprombank is performed on the basis of their 2025 consolidated results. As an element of scientific novelty, the author proposes matrix combining portfolio structure, cost of credit risk and pressure on customer funding.

Keywords: loan portfolio, banking sector, corporate lending, retail lending, credit risk, liquidity, profitability, monetary policy

Поступила в редакцию 10.09.2026

Принята к печати 28.09.2026



УДК 336.7

Эта статья проиндексирована РИНЦ, см. <https://elibrary.ru/item.asp?id=92679182>

EDN: UXSYMC

Биржа Bitget заявила о взломе и краже криптовалюты на \$351,6 млн

Криптовалютная биржа Bitget подверглась взлому системы безопасности, хакеры украли цифровые активы на сумму около \$351,6 млн. Об этом заявила генеральный директор Bitget Грейси Чен, передает CNBC.

По предварительным данным расследования, за взломом могут стоять северокорейские хакеры, рассказала она, отметив, что следователи выявили адреса интернет-протоколов, связанные с сервисами, которые ранее использовала хакерская группа из КНДР. Кроме того, схема атаки напоминала предыдущие операции, приписываемые этой стране.

По словам Чен, Bitget зафиксировала несанкционированные переводы с некоторых криптокошельков в четверг. В частности, 19 переводов были сделаны с части их инфраструктуры горячих кошельков, которые постоянно подключены к интернету. При этом холодные кошельки, у которых секретные ключи доступа находятся в офлайне и не подключаются к интернету, остались в безопасности.

https://www.rbc.ru/finances/25/09/2026/6ab620ce5f5aac44c1be9472?from=my_rbc