

# Цифровые национальные валюты как инструмент международных расчетов и способ нивелирования санкционных ограничений

УДК:336.743:004; ББК:65.011.3:16;  
Jel: E4; L63  
DOI: 10.24412/2072-8042-2025-5-33-43

**Ярослав Игоревич БИЗЮК,**  
*Всероссийская академия внешней торговли  
(119285, Москва, Воробьевское шоссе, 6А),  
кафедра международной торговли и внешней  
торговли РФ – аспирант (2024 г.),  
e-mail: bizyuk.yar@gmail.com*

### Аннотация

На фоне стремительного развития цифровых платежных инструментов и их внедрения в повседневную жизнь, все чаще поднимается вопрос о возможности и целесообразности использования цифровых финансовых активов в качестве одного из платежных средств в мировой торговле. В настоящее время во многих странах уже разрабатываются или даже апробируются механизмы внутренних расчетов в цифровых национальных валютах. Изменения, вызванные событиями 2022 года и попытками изолировать Российскую Федерацию от мировой финансовой системы, придали новый импульс обсуждению рядом стран вопроса о переходе к расчетам в национальных валютах во внешнеэкономической деятельности. Разработка и внедрение нового механизма для осуществления трансграничных платежей, основанного на использовании цифровой формы национальных валют, является одним из возможных способов реализации обсуждаемого перехода.

**Ключевые слова:** международные расчеты, цифровые национальные валюты, криптовалюты, санкционные ограничения

## Central Bank Digital Currencies as an Instrument for International Settlements and a Way to Mitigate Sanctions Impacts

**Yaroslav Igorevich BIZYUK,**  
*Russian Foreign Trade Academy (119285, Moscow, 6A Vorobiyovskoye Highway),  
Department of International Trade and Foreign Trade of the Russian Federation -  
Postgraduate student (2024), e-mail: bizyuk.yar@gmail.com*

### Abstract

Due to the rapid development of digital payment instruments and their introduction into the daily routine, the question of the possibility and expediency of using digital financial assets as one of the means of payment in global trade has become urgent. Currently, many countries are already developing or even testing mechanisms for internal settlements in Central Bank Digital Currencies (CBDC). The changes caused by the events in 2022 and attempts to isolate the Russian Federation from the global financial system have given new impetus to the discussion by a number



of countries on the issue of switching to settlements in national currencies in international trade. The designing and deployment of a new mechanism for processing cross-border payments based on the use of a CBDC, is one of the possible ways to implement the discussed transition.

**Keywords:** international settlements, central bank digital currencies (CBDC), cryptocurrencies, sanctions restrictions.

За последнее десятилетие произошел огромный скачок в развитии цифровых платежных инструментов. Цифровые финансовые активы и валюты постепенно становятся неотъемлемой частью современной экономики, в особенности, после того как центральные банки ряда стран обратили внимание на потенциал этого нового платежного инструмента и начали активно лоббировать, создавать и развивать собственные цифровые национальные валюты. На текущий момент несколькими странами, включая Ямайку, Нигерию, Багамские острова и Зимбабве, удалось имплементировать новую форму денег в свою экономику таким образом, что она постепенно становится полноценной альтернативой классическим наличным/безналичным расчетам на территории данных стран<sup>1</sup>. Многие развивающиеся страны, в частности страны, входящие в БРИКС (Россия, Китай, Бразилия, Индия), сейчас находятся на различных этапах разработки эко-системы цифровых национальных валют и создания необходимой нормативно-правовой базы для ее корректного функционирования.

Примечательно, что большинство развитых стран в настоящее время крайне настороженно относятся к идее создания и, что важнее, внедрения собственных цифровых национальных валют, занимая скорее выжидательную позицию и оценивая цифровые аналоги, создаваемые в других государствах. Одна из главных причин такой осторожности заключается в неопределенности влияния цифровых национальных валют на действующую мировую валютно-финансовую систему и банковские системы данных стран в отдельности. В частности, разные страны опасаются, что внедрение цифровых аналогов основных «твердых» мировых валют, таких как доллар США и евро, может, в теории, оказать дестабилизирующее воздействие на сложившуюся мировую финансовую систему, приведя к ее частичному или полному реформатированию. Одним из примеров негативных для Запада потенциальных изменений может стать вероятное падение роли доллара США и евро в качестве основных валют, используемых при осуществлении международных расчетов.

Из данных, представленных на рисунке 1, видно, что количество стран, которые работают над созданием систем, позволяющих внедрить и использовать цифровые национальные валюты в качестве легитимного платежного инструмента, возросло, начиная с 2020 г. и по июль 2024 г., в 3 раза – с 36 до 109. Однако важно отметить, что статус «Разработка системы (Research)» обозначает начальную стадию разработки такой системы, т.е. проектирование тестового прототипа системы и

создание необходимой нормативно-правовой базы для использования цифровых национальных валют. Если же говорить о «живых» прототипах системы, которые либо внедрены в экономику, либо проходят стадию активного тестирования, то количество стран, продвинувшихся в данном вопросе, пока невелико – 25 государств по состоянию на июль 2024 г., что составляет примерно  $\frac{1}{4}$  от общего количества стран, внедряющих цифровые национальные валюты. Вместе с тем, упомянутые 25 стран это в 3,5 раза больше, чем в 2020 г. Таким образом, статистика подтверждает тезис о повышенном внимании и интересе к тематике цифровой формы национальных валют, а также об активизации работы по данному направлению со стороны правительств и центральных банков многих стран мира.

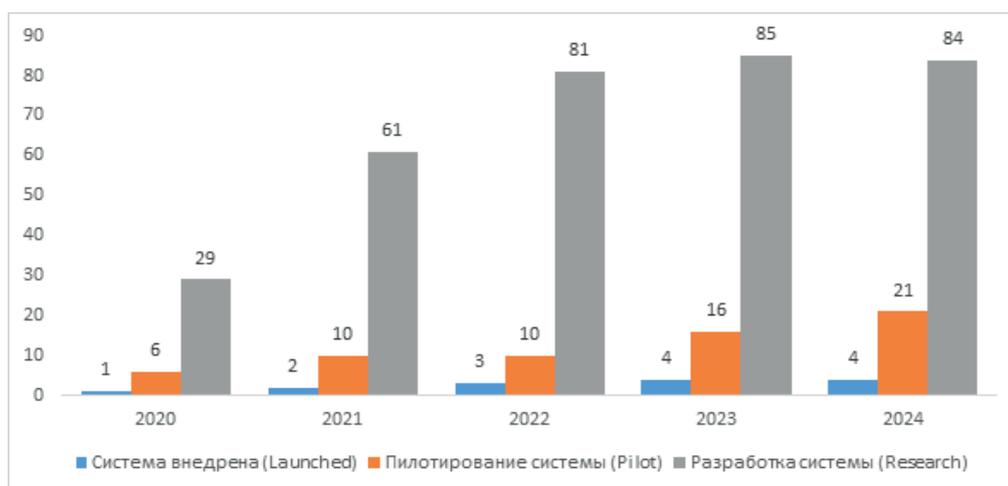


Рис. 1 – Количество стран, внедряющих цифровые национальные валюты, 2020 – июль 2024

Fig. 1 – Number of countries implementing digital national currencies, 2020 – July 2024

Источник: Central Bank Digital Currency Tracker. URL: <https://cbdctracker.org/>

Говоря о цифровых национальных валютах важно понимать, что они не тождественны общеизвестным криптовалютам, таким как Bitcoin или Ethereum. Криптовалюты являются децентрализованными цифровыми активами, т.е. у них отсутствует контроль со стороны какого-либо надзорного органа, и эмитировать их может любой желающий, обладающий необходимыми вычислительными мощностями. В отличие от них, цифровые национальные валюты (Central bank digital currency, CBDC) выпускаются и контролируются центральными банками государств. Исходя из этого можно сформулировать определение цифровых национальных валют – цифровой аналог национальных фиатных валют, эмитированных центральными банками.



Несомненно, криптовалюты в качестве платежного инструмента обладают рядом преимуществ, таких как высокая степень анонимности расчетов, отсутствие посредников в лице различных финансовых организаций и коммерческих банков, а также возможность осуществления трансграничных транзакций без каких-либо ограничений. Тем не менее, данные преимущества одновременно являются и недостатками с точки зрения государства: полная анонимность при проведении расчетов значительно повышает риски финансирования различных преступных и террористических структур, что, конечно же, может являться угрозой для национальной безопасности государства. Более того, для обычных пользователей многократно увеличиваются риски мошенничества – осуществление платежей происходит в большей степени «на доверии», поскольку отсутствует регулирующий орган, который гарантировал бы осуществление транзакций.

Цифровые же национальные валюты обеспечивают большую степень защиты от мошенничества, поскольку в данном случае государство в лице центральных банков выступает в качестве гаранта при осуществлении транзакций – государство контролирует и регулирует использование таких валют. Однако на текущий момент главный недостаток заключается в ограниченности стран, использующих цифровые национальные валюты. В этой связи говорить об их применении в качестве полноценной и стабильно функционирующей альтернативы, в первую очередь с технической точки зрения, для международных транзакций на текущий момент преждевременно.

Действующая система международных расчетов базируется на модели, основу которой составляют корреспондентские отношения банков. Суть данной модели сводится к активному межбанковскому взаимодействию в части выстраивания обширной корреспондентской сети путем открытия банками ностро и лоро-счетов для осуществления расчетов друг с другом. Конечно же, основную долю международных расчетов составляют расчеты в «твердых» высоколиквидных валютах. Так, например, по состоянию на декабрь 2022 г. доля доллара США в международных расчетах составляла 41,9%, евро – 36,3%. При этом доля китайского юаня достигала лишь 2,1%<sup>2</sup>.

Прохождение каждого этапа платежа занимает значительное количество времени и трудозатрат банков – участников международной транзакции: чем длиннее цепочка от банка-отправителя до банка-получателя, тем больше время и стоимость прохождения платежа. Увеличение времени прохождения платежа обуславливается необходимостью каждого банка – участника данной цепочки выполнить собственные процедуры комплаенс-контроля и иные процедуры, предусмотренные нормативными документами банков.

Однако активное использование «твердых» валют в качестве инструмента санкционного давления со стороны США и ЕС вместе с блокировкой доступа к системе передачи финансовых сообщений SWIFT продемонстрировало многим странам

степень как их собственной зависимости, так и мировой торговли в целом от возможности использовать доллары США и евро для совершения платежей. События 2022 г. лишь в очередной раз показали, что слишком высокий уровень зависимости от данных валют во внешней торговле может привести к негативным для национальной экономики последствиям. По решению всего нескольких стран, другие государства могут быть легко «отключены» от действующей системы международных расчетов, тем самым оказавшись в своеобразной экономической блокаде. В этой связи многие страны всерьез задумались о необходимости диверсификации используемых валют в международных расчетах за счет вовлечения собственных национальных валют и в настоящее время предпринимают активные шаги в данном направлении. По состоянию на февраль 2024 г. доллар США сохранил лидирующие позиции в качестве основной мировой валюты для международных расчетов, его доля составила 46,5%, однако доля евро в сравнении с декабрем 2022 г. сократилась на 13,1 процентных пунктов и составила всего 23,2% при удвоении доли китайского юаня за тот же период – до 4%<sup>3</sup>.

На фоне развития кризиса международной валютно-финансовой системы, усиленного событиями 2022 г., тезис о перспективности, а самое главное возможности использования цифровых национальных валют в качестве платежного средства для международных транзакций звучит все чаще на самых разных уровнях. Так, например, министр финансов Российской Федерации Антон Силуанов предложил странам-партнерам по БРИКС рассмотреть возможность использования нового механизма для проведения трансграничных платежей, который может быть реализован на платформе BRICS Bridge. В качестве платежных средств в рамках данной платформы будут использоваться цифровые финансовые активы, эмитированные центральными банками стран-участниц<sup>4</sup>. Предполагается, что данная платформа будет децентрализованной, таким образом ни одна из стран БРИКС, теоретически, не будет иметь возможности оказывать значительное влияние на работоспособность системы, что позволит избежать доминирования одних валют над другими, как это происходит в действующей системе расчетов.

Также была озвучена позиция специалиста корпорации Trade Finance Эвандро Касиану касательно использования цифровой формы денег в качестве платежного инструмента в рамках объединения – выпуск общей цифровой валюты БРИКС, которая будет регулироваться соответствующим контролирующим органом. В качестве такого органа, предположительно, может выступить Новый банк развития БРИКС, при условии, что страны-участники объединения смогут достигнуть консенсуса по вопросу создания общей валюты БРИКС в целом.

Прежде чем перейти к рассмотрению возможных способов построения системы расчетов с использованием цифровых национальных валют и примеров их реализации на практике, необходимо обозначить преимущества, которыми потенциально она обладает по отношению к действующей системе международных расчетов.



Во-первых, платформа для расчетов в цифровых национальных валютах позволила бы участвующим в сделке сторонам расплачиваться друг с другом в различных валютах напрямую, без необходимости привлечения посредников, таких как банки-корреспонденты, что в свою очередь означает:

1) значительное ускорение процесса перевода денежных средств из одной страны в другую – процесс становится практически «бесшовным», поскольку проходит в рамках одной, общей для всех участвующих во внешнеэкономической сделке сторон системы;

2) снижение стоимости международных переводов за счет сокращения количества посредников, участвующих в процессе движения денежных средств.

Во-вторых, использование такого рода системы позволит обеспечить большую степень безопасности по сравнению с традиционными методами перевода средств, поскольку государству будет проще контролировать использование цифровой формы денег, что в свою очередь снизит возможность их направления для проведения «сомнительных», с точки зрения государства, транзакций.

В-третьих, цифровая форма денег позволит ускорить переход к расчетам в национальных валютах за счет указанных выше преимуществ. Более того, в рамках системы не потребуется участия различных сторонних каналов межбанковского взаимодействия, например SWIFT, поскольку стандартизированные форматы сообщений могут быть сразу интегрированы в платформу. Таким образом, исключив из процесса сторонние организации, данная система в перспективе позволит странам производить расчеты напрямую друг с другом в национальных валютах, тем самым снижая зависимость от долларов США, евро и западных систем межбанковского взаимодействия и нивелируя последствия от санкционных ограничений западных стран, направленных на финансовый сектор из стран – объектов таких ограничений.

Однако, несмотря на ряд значимых преимуществ, использование цифровых национальных валют имеет и некоторые недостатки, которые необходимо принимать во внимание.

*1. Законодательные ограничения.* На текущий момент в некоторых странах использование цифровых национальных валют в качестве платежного инструмента может быть законодательно ограничено. Более того, создание международной системы расчетов с использованием данной формы денег потребует полной гармонизации нормативно-правовой базы, регламентирующей работу в цифровых национальных валютах, в каждой стране-участнице данной системы. Чем больше количество участников системы, тем сложнее процесс гармонизации.

*2. Техническое обслуживание.* Создание платформы, поддерживающей возможность расчетов в цифровых национальных валютах потребует от стран-участниц создания и поддержания работоспособности необходимой инфраструктуры, в т.ч. обучения необходимого персонала для работы с ней. Более того, с высокой долей

вероятности, интеграция каждой новой страны к единой платформе будет осуществляться в «ручном» режиме ввиду технических особенностей действующей инфраструктуры каждой из стран;

3. *Вытеснение традиционных платежных систем.* Широкое распространение цифровых валют может привести к снижению роли традиционных банков и платежных систем, что может спровоцировать существенные структурные изменения и отразиться на стабильности действующей финансовой системы.

Принимая во внимания все преимущества и недостатки цифровой формы денег, можно выделить два потенциально возможных способа выстраивания системы расчетов с их использованием: билатеральная и многосторонняя.

*Билатеральная система расчетов* в общих чертах представляет собой взаимодействие центральных банков двух стран на базе общей цифровой платформы, в рамках которой будет осуществляться эмиссия цифровых национальных валют данных государств, а затем посредством нее же будут осуществляться и трансграничные платежи между двумя странами. Помимо центральных банков доступ к данной платформе будет предоставляться и коммерческим банкам сотрудничающих государств, которые смогут как хранить цифровую валюту на платформе и/или обменивать ее на безналичные средства, при необходимости (предполагается что обмен будет осуществляться в соотношении 1:1, чтобы не произошло появление избыточной денежной массы в экономике страны), так и совершать клиентские платежи в рамках данной платформы. Конвертация валют также может осуществляться в рамках данной общей платформы по курсу, который будет рассчитываться на каждый день по методике, о которой договорятся центральные банки двух стран.

Несомненно, данный вариант является самым очевидным для реализации, поскольку затрагивает взаимодействие только двух отдельно взятых стран. Тем не менее, он позволит сократить транзакционные издержки при совершении международных платежей, поскольку исчезнет необходимость открытия счетов и поддержания корреспондентских отношений между коммерческими банками и, как следствие, в разы снизится, если не исчезнет полностью, комиссия за совершение платежа. Вся необходимую инфраструктуру создадут и предоставят центральные банки.

В настоящее время преступить к такому «вызову», в теории, могут Россия и Китай, поскольку в обоих государствах уже создана и активно тестируется инфраструктура для использования цифровых национальных валют (цифровой рубль и e-CNY) во внутренней торговле и разработана нормативно-правовая база, регулирующая их применение. Создание и переход на общую платформу, в рамках которой будет реализована возможность оплаты цифровыми аналогами рубля и юаня, позволит обеспечить бесперебойность функционирования платежной инфраструктуры, необходимой для осуществления расчетов между двумя странами.



В частности, она предоставит единый канал для межбанковского взаимодействия, аналогичный SWIFT. Таким образом у России появится возможность в значительной степени нивелировать санкционные ограничения в финансовом секторе, а для Китая – абсолютно закрытый и более безопасный канал взаимодействия с российскими финансовыми институтами, обеспечиваемый Народным Банком Китая, который в меньшей степени доступен для аудита со стороны западных надзорных органов, контролирурующих соблюдение санкций.

Использование такого рода системы следует рассматривать как «стартовый» этап при построении *многосторонней системы расчетов*. По своей сути данный вариант предполагает объединение множества билатеральных систем на базе общей платформы, функционирующей по единым для всех участников техническим и нормативно-правовым стандартам. Многосторонняя система предполагает реализацию группой стран комплекса мер, направленных на:

1) гармонизацию действующей нормативно-правовой базы каждого из участников с учетом национальных особенностей таким образом, чтобы осуществление платежей посредством данной платформы не противоречило национальным валютному законодательству и/или иным нормативно-правовым актам;

2) создание общей независимой платформы, основанной на технологии распределенных реестров данных (блокчейн), к которой каждый из участников, а именно их центральные банки, будут иметь равный доступ. Не менее важно, что указанная технология позволит хранить данные о совершенных транзакциях в сохранности, даже если у одной из сторон случится сбой в работе системы;

3) создание механизма для совершения FX-операций в рамках данной платформы, являющегося неотъемлемой частью при совершении международных транзакций. Представляется возможным реализовать данный механизм как минимум двумя способами:

а) создание и согласование центральными банками участников методики расчета ежедневных курсов с последующей технической имплементацией соответствующего алгоритма в платформу;

б) создание отдельной биржи, где, к примеру, каждый из центральных банков будет иметь равную долю владения, и в рамках которой определение курсов будет осуществляться на базе рыночных торгов цифровыми национальными валютами. Однако следует учитывать, что в данном случае может наблюдаться дисбаланс из-за различного уровня ликвидности национальных валют.

Следует отметить, что в настоящее время в активной стадии разработки и тестирования находится несколько многосторонних систем, позволяющих на практике осуществлять международные платежи в цифровых валютах. Примером практической реализации такой системы является проект mBridge, который на текущий

момент является одной из наиболее успешных и эффективных попыток выстраивания системы расчетов посредством цифровых национальных валют. Данный проект реализуется четырьмя странами: Китаем, Таиландом, ОАЭ и Гонконгом при поддержке BIS Innovation Hub. Целью данного проекта является создание эффективной, гибкой, недорогой, исключающей различных посредников (использование корреспондентской сети и каналов межбанковского взаимодействия) общей платформы, в рамках которой центральные банки стран-участниц смогут выпускать и обменивать собственные валюты, и которую возможно масштабировать на другие страны. Особое внимание уделено нормативно-правовой базе функционирования данной платформы, чтобы она сочетала в себе все особенности стран-участниц. В рамках платформы были реализованы и протестированы несколько основных типов транзакций, использующихся в международной торговле:

□ трансграничные платежи коммерческих банков в местных цифровых валютах (таиландская компания осуществляет платеж в пользу компании из ОАЭ в цифровых дирхамах);

□ трансграничные платежи коммерческих банков посредством PVP-обмена в местных валютах (например, китайский банк обменивает цифровые юани на цифровые баты в рамках платформы и производит платеж в пользу тайской компании);

□ внутренние операции между центральным банком и коммерческими банками одной из стран-участниц.

По результатам апробации системы, продолжавшейся в течение шести недель в 2022 г., на платформе было эмитировано цифровых национальных валют в размере, эквивалентном 12 млн долларов<sup>5</sup>. Более подробные количественные и стоимостные результаты проведенных в рамках платформы операций с использованием цифровых национальных валют представлены в таблицах 1 и 2.

Таблица 1

**Количественные показатели пилотирования проекта mBridge, шт.**

Вид операции/ Валюта	e-CNY	e-THB	e-AED	e-HKD
Выпуск валюты	35	8	10	17
Прямые платежи	69	8	15	40
Платежи с PVP-обменом	3	10	8	11
<b>ИТОГО</b>	107	26	33	68



Таблица 2

**Стоимостные показатели пилотирования проекта mBridge, выраженные в национальных валютах стран-участниц, млн единиц валюты**

Вид операции/ Валюта	e-CNY	e-THB	e-AED	e-HKD
<b>Выпуск валюты</b>	11,8	32,1	31	8,4
<b>Прямые платежи</b>	23,4	10,8	60	10,2
<b>Платежи с RVP-обменом</b>	0,2	12,6	0,01	3
<b>ИТОГО</b>	34,4	55,5	90,01	21,6

**Источник:** BIS Innovation Hub. Project mBridge. URL: [https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc\\_bridge.htm](https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc_bridge.htm)

Исходя из представленных данных, можно констатировать, что за шесть недель тестирования системы было успешно осуществлено 234 операции, связанных с эмитированием цифровых национальных валют и проведением международных платежей в них, на сумму эквивалентную 34,1 млн долларов США<sup>6</sup>.

На текущий момент работа над проектом продолжается, и по состоянию на июнь 2024 г. он успешно достиг стадии минимально жизнеспособного продукта (MVP) и насчитывает порядка 30 членов-наблюдателей, активно интересующихся прогрессом данного проекта. Более того, к четырем первоначальным странам-участницам присоединилась Саудовская Аравия в качестве полноправного участника платформы.

Подводя итог, следует отметить, что использование цифровых национальных валют в качестве инструмента международных расчетов и построение систем расчетов на их основе в настоящее время является весьма перспективным направлением развития. Как отмечалось ранее, использование цифровой формы денег позволит удешевить, ускорить и обезопасить трансграничные платежные операции. Более того, использование цифровых валют существенно ускорит процесс перехода к расчетам в национальных валютах, что в свою очередь в значительной степени снизит роль санкционных ограничений, активно применяемых странами коллективного Запада, и приведет к структурным изменениям в мировой финансовой архитектуре. Страны БРИКС, в особенности Россия и Китай, могут выступить в качестве инициаторов активного внедрения данных изменений в мировой экономике.

### ПРИМЕЧАНИЯ:

- <sup>1</sup> Central Bank Digital Currency Tracker. URL: <https://cbdctracker.org/>
- <sup>2</sup> ТАСС. URL: <https://tass.ru/ekonomika/16836957>
- <sup>3</sup> ТАСС. URL: <https://ria.ru/20240404/dollar-1937859138.html>
- <sup>4</sup> Коммерсантъ. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6762141>
- <sup>5</sup> BIS Innovation Hub. Project mBridge. URL: [https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc\\_bridge.htm](https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc_bridge.htm)
- <sup>6</sup> BIS Innovation Hub/ Project mBridge. URL: <https://www.bis.org/publ/othp59.pdf>

### БИБЛИОГРАФИЯ:

Банк России. Цифровой рубль @ Bank Rossii. Cifrovoy rubl'. URL: <https://cbr.ru/fintech/dr/>

РБК. Минфин сообщил о работе над платформой для расчетов в нацвалютах в БРИКС @ RBC. Minfin soobshhil o rabote nad platformoj dlya raschetov v nacvalyutax v BRIKS. URL: <https://www.rbc.ru/finances/26/06/2024/667b4c5f9a7947478a28de7f>

Савинский С.П. Цифровая валюта Китая и интеграция цифровых валют стран БРИКС @ Savinskij S.P. Cifrovaya valyuta Kitaya i integraciya cifrovuy`x valyut stran BRIKS. URL: <https://www.bankdelo.ru/fingram/press-center/pub/7834>

Сахаров Д. М. Цифровые валюты центральных банков: ключевые характеристики и влияние на финансовую систему @ Сахаров Д. М. Cifrovuy`e valyuty` central`ny`x bankov: klyuchevy`e karakteristiki i vliyanie na finansovuyu sistemu. URL: <http://elib.fa.ru/art2021/bv2046.pdf/download/bv2046.pdf>

«Цифровой рубль и его роль в трансграничных расчетах и в бюджетном процессе» @ «Cifrovoy rubl` i ego rol` v transgranichny`x raschetax i v byudzhetnom processe». URL: <https://stolypin.institute/research/our/cifrovoi-rubl-i-ego-rol-v-transgranichnyh-raschetah-i-v-byudzhetnom-processe>

BIS Innovation Hub. Project mBridge. URL: [https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc\\_bridge.htm](https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc_bridge.htm)

Central Bank Digital Currency Tracker. URL: <https://cbdctracker.org/>

