

УДК 339.5:336.74:004

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ ВО ВНЕШНЕТОРГОВЫХ РАСЧЕТАХ: ПЕРСПЕКТИВЫ И ВЫЗОВЫ**А.Ю. Грабовская, Е.А. Шафикова, М.И. Мигунова, П.А. Соловьева**

Сибирский федеральный университет, институт торговли и сферы услуг, Красноярск, email: arinagrabskaj8@gmail.com

Аннотация. В настоящей статье представлен комплексный анализ перспектив и вызовов, связанных с внедрением цифрового рубля в систему внешнеторговых расчетов. Особое внимание уделено исследованию его потенциала в качестве инструмента для преодоления ограничений, вызванных санкционным давлением, и формирования устойчивых альтернативных каналов международных платежей. Проведена детальная сравнительная характеристика цифрового рубля с традиционными формами денег и криптовалютами, а также оценка его влияния на операционную эффективность, снижение транзакционных издержек и дедолларизацию внешней торговли. Систематизированы ключевые риски внедрения, включая вопросы сохранения конфиденциальности, технологические угрозы, риск дисфункции коммерческих банков и необходимость международной гармонизации правовых и технических стандартов.

Ключевые слова: цифровой рубль, внешнеторговые расчеты, CBDC, смарт-контракты, дедолларизация, финансовые санкции, SWIFT.

DIGITAL RUBLE IN FOREIGN TRADE SETTLEMENTS: PROSPECTS AND CHALLENGES**A.Yu. Grabovskaya, E.A. Shafikova, M.I. Migunova, P.A. Solovyova**

Siberian Federal University, Institute of Trade and Services, Krasnoyarsk, email: arinagrabskaj8@gmail.com

Abstract. This article presents a complex analysis of the prospects and challenges associated with the introduction of the digital ruble into the system of foreign trade settlements. Special attention is paid to the study of its potential as a tool for overcoming the restrictions caused by sanctions pressure and the formation of sustainable alternative channels for international payments. A detailed comparative characteristic of the digital ruble with traditional forms of money and cryptocurrencies has been carried out, as well as an assessment of its impact on operational efficiency, reduction of transaction costs and de-dollarization of foreign trade. The key risks of implementation are systematized, including issues of confidentiality, technological threats, the risk of dysfunction of commercial banks and the need for international harmonization of legal and technical standards.

Keywords: digital ruble, foreign trade settlements, CBDC, smart contracts, dedollarization, financial sanctions, SWIFT.

Дата поступления статьи в редакцию: 18.01.2026

Дата принятия статьи в печать: 12.03.2026

Введение

Цифровой рубль — это цифровая форма российской национальной валюты, которую Банк России планирует выпускать в дополнение к существующим формам денег. Цифровой рубль, как форма национальной валюты, эквивалентен традиционным наличным и безналичным рублям, обеспечивая их полную совместимость. Хранение цифровых рублей осуществляется на специализированных цифровых счетах, оператором которых выступает Центральный банк Российской Федерации [1]. Эмиссия цифровой валюты и проведение транзакций обеспечиваются непосредственно Банком России посредством собственной технологической платформы.

Актуальность темы внедрения цифрового рубля во внешнеторговых расчетах обусловлена комплексом факторов, трансформирующих финансовую архитектуру.

С одной стороны, беспрецедентное санкционное давление и ограничение доступа российской финансовой системы к международным платежным инфраструктурам, таким как SWIFT, создали острую необходимость в поиске суверенных и устойчивых механизмов для проведения трансграничных расчетов. В этом контексте цифровой рубль представляет собой стратегический инструмент для преодоления внешних ограничений, дедолларизации внешней торговли и укрепления финансового суверенитета России.

С другой стороны, страны находятся на пороге «цифровой революции» в сфере денег. Более 130 государств, включая ключевых торговых партнеров России, активно разрабатывают собственные цифровые валюты центральных банков. Запуск цифрового юаня Китаем и успешные пилотные трансграничные переводы между странами демонстрируют, что формирование новой, более эффективной и многополярной системы международных расчетов уже началось. Отставание в этой гонке грозит утратой конкурентных позиций и усилением финансовой зависимости.

Таким образом, комплексное исследование потенциала, вызовов и рисков интеграции цифрового рубля в международные расчеты является не только научно значимым, но и практически востребованным для выработки стратегических решений в области денежно-кредитной и внешнеэкономической политики Российской Федерации.

Цель исследования

Исследование направлено на комплексный анализ потенциала и ограничений цифрового рубля как инструмента внешнеторговых расчетов, а также на выявление ключевых преимуществ, рисков и системных вызовов, связанных с его интеграцией в международную финансовую архитектуру. Цель включает оценку влияния цифрового рубля на снижение зависимости от глобальных платежных систем, дедолларизацию и повышение эффективности трансграничных операций.

Материал и методы исследования

Материалом исследования послужили официальные данные и аналитические отчеты Банка России, Национального рейтингового агентства, материалы международных финансовых организаций (Банк международных расчетов), а также публикации в специализированных и деловых СМИ, посвященные развитию цифровых валют центральных банков. Методологическую основу составили сравнительный анализ цифрового рубля с иными формами денег и криптовалют, системный анализ технологических и регуляторных рисков, а также прогнозно-аналитический метод для оценки долгосрочных экономических эффектов и сценариев внедрения в контексте внешнеторговой деятельности.

Результаты исследования

Функциональность цифрового рубля полностью соответствует функциональности традиционных форм денег. Он может быть использован для оплаты товаров и услуг, осуществления денежных переводов между физическими лицами и организациями. Операции с цифровым рублем аналогичны операциям с безналичными денежными средствами. Накопление цифровых рублей на счетах возможно, однако начисление процентов на остаток средств не предусмотрено. Доступ к цифровым счетам будет реализован через привычные банковские мобильные приложения, интегрированные с платформой Центрального банка, что обеспечит удобство использования для конечных пользователей.

Для физических лиц использование цифрового рубля будет бесплатным. Для юридических лиц будут установлены минимальные комиссионные сборы, более низкие по сравнению с тарифами, применяемыми при оплате банковскими картами или через Систему быстрых платежей. В настоящее время Центральный банк не планирует вводить ограничения на объемы операций с цифровым рублем [2].

При этом, важно понимать, чем цифровой рубль отличается от обычного рубля, от безналичного рубля и от криптовалюты. В таблице 1 приведена их сравнительная характеристика.

В целом, цифровой рубль отличается от наличных и безналичных денег, прежде всего, способом хранения, технологией и контролем [3], а от криптовалюты — степенью централизованного контроля, интеграцией с государственной политикой и отсутствием анонимности [4]. При этом все три формы российского рубля имеют равную ценность и взаимопреводимы.

В 2017 году в правительственных кругах возникла и начала обсуждаться концепция государственной цифровой валюты. В последующие годы прослеживалась тенденция ускорения разработки цифрового рубля, что спровоцировал ряд ключевых факторов, среди которых можно выделить следующие:

- в условиях сокращения числа российских кредитных организаций, имеющих доступ к системе SWIFT, являющейся общепринятой платформой для международных банковских тран-

закций (что обусловлено санкционным давлением и геополитическими вызовами), актуализируется вопрос о создании замещающих инструментов для осуществления трансграничных расчетов. В указанном контексте, цифровая валюта Центрального Банка (CBDC), в частности, цифровой рубль, может рассматриваться как перспективное решение, направленное на нивелирование негативных последствий, обусловленных введенными финансовыми ограничениями. Разработка и внедрение цифрового рубля способно обеспечить бесперебойность и безопасность международных платежей, несмотря на внешние факторы, влияющие на традиционные каналы;

- усиливающаяся борьба за лидерство в области цифровых валют центральных банков (CBDC), в которой активно участвуют Китай, Европейский Союз и ряд других государств;
- потребность в обновлении финансовой системы страны для достижения сокращения операционных расходов и повышения эффективности национальной экономики в целом.

Таблица 1

Сравнительная характеристика обычного и безналичного рубля, криптовалюты и цифрового рубля

Характеристика	Обычный рубль (наличный)	Безналичный рубль	Цифровой рубль	Криптовалюта
Форма	Физические купюры и монеты	Запись на счетах коммерческих банков	Цифровой код, хранящийся на платформе Центробанка	Цифровая валюта, выпускаемая децентрализованно
Место хранения	В кошельках и банкоматах, у владельца	На счетах в коммерческих банках	На цифровом кошельке на платформе ЦБ РФ	В распределенном реестре (блокчейн), не централизован
Количество счетов	Физические деньги, не требуют счетов	Можно иметь несколько счетов в разных банках	Один цифровой кошелек на ЦБ на человека	Зависит от кошелька, но нет ограничений
Возможность получения процентов	Нет	Да, на остаток по счету	Нет	Нет (зависит от криптовалюты и условий)
Возможность бонусов / кэшбэка	Нет	Да, возможны банками	Нет	Нет
Централизованность	Централизованы государством	Централизованы, но хранятся у коммерческих банков	Централизован, эмиссия и контроль ЦБ РФ	Децентрализованы, эмиссия не контролируется ЦБ
Анонимность	Нет	Нет	Нет	Часто анонимны или псевдоанонимны
Связь с денежно-кредитной политикой	Прямая	Прямая	Прямая	Отсутствует
Скорость и стоимость переводов	Зависит от физической передачи	Могут быть задержки и комиссии	Практически мгновенные и низкостатные операции	Зависит от криптовалюты и сети
Безопасность	Физическая уязвимость (кража, подделка)	Риски банкротства банка, отзыв лицензии	Хранится в надёжной инфраструктуре ЦБ, защищён технологически	Зависит от блокчейна и криптографических методов
Технология блокчейн	Нет	Нет	Да, для записи цепочки сделок	Да, основа технологии

На рисунке 1 представлена хронология развития цифрового рубля по годам. Согласно прогнозам аналитиков финансового сектора, после полного ввода в эксплуатацию цифровой рубль может привлечь от 15 до 20 миллионов пользователей в течение первых лет. Ожидается, что внедрение цифровой валюты окажет существенное влияние на экономику страны. По оценкам Центрального Банка Российской Федерации, потенциальное снижение издержек, связанных с обращением денежных средств, в долгосрочной перспективе может составить от 1,5% до 2% валового внутреннего продукта. На рисунке 2 представлен ожидаемый экономический эффект внедрения цифрового рубля.

Наиболее важным экономическим последствием внедрения можно считать сокращение теневой экономики на 7%, потому что цифровой рубль обеспечивает полную отслеживаемость операций и автоматический контроль через смарт-контракты. Это резко сужает возможности для уклонения от налогов и нелегальных расчетов, повышая фискальную эффективность государства и создавая основу для устойчивого роста легального бизнеса. Сокращение затрат на денежное

обращение высвобождает огромные ресурсы (до 2% ВВП), которые ранее уходили на печать банкнот, инкассацию и обслуживание наличных. Эти средства можно направить на инвестиции в экономику, поддержку бизнеса и социальные программы, что даст мультипликативный эффект для роста всей экономики.

Для коммерческих организаций разработан поэтапный план внедрения цифрового рубля. Компании, чей годовой оборот превышает 30 миллионов рублей, начнут использование цифрового рубля с июля 2025 года. Предприятия с годовой выручкой от 20 миллионов рублей приступят к работе с новой формой валюты с июля 2026 года. Для всех остальных организаций переход запланирован на июль 2027 года. Подобный подход к внедрению направлен на минимизацию возможных рыночных колебаний и обеспечение плавного перехода к использованию цифрового рубля в экономической деятельности. На рисунке 3 изображен прогноз внедрения цифрового рубля с 2025 по 2030 год.

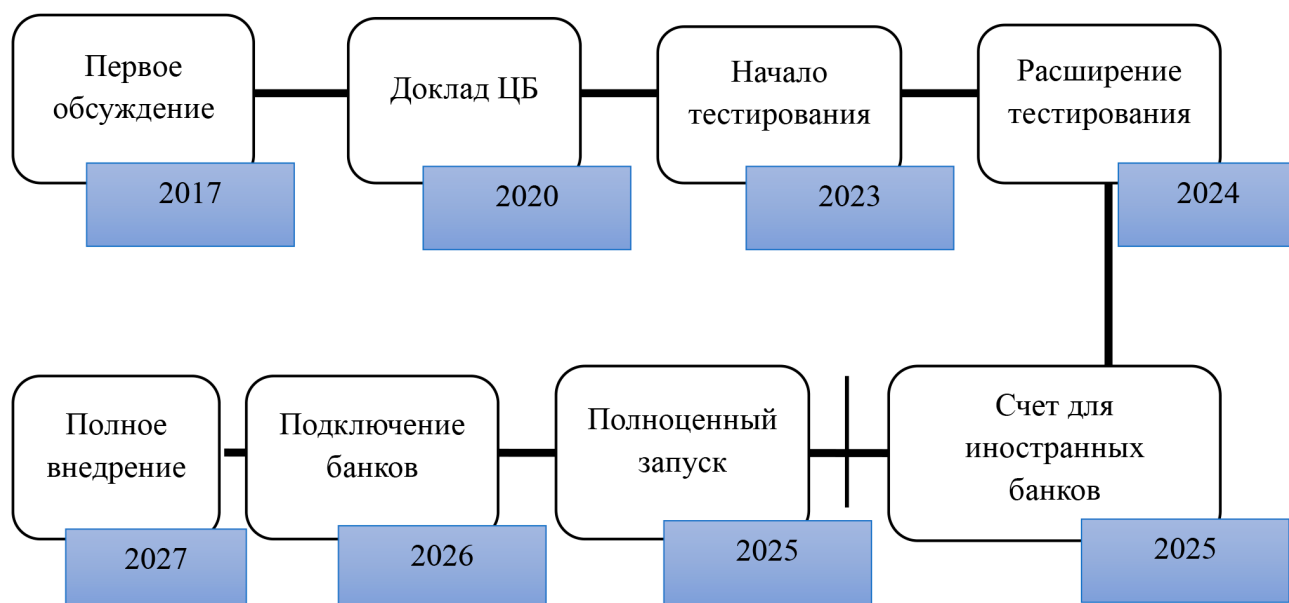


Рис. 1. Хронология развития цифрового рубля по годам

Экономический эффект внедрения цифрового рубля



Рис. 2. Экономический эффект внедрения цифрового рубля

В рамках Международного таможенного форума, проводимого в 2023 году, на сессии «Цифровой рубль как инструмент внешней торговли в ЕАЭС» было отмечено, что в контексте перспек-

тив развития международной торговли цифровой рубль, представляется значимым инструментом. Его внедрение способно существенно изменить ведение внешнеэкономической деятельности за счет уменьшения транзакционных издержек для всех вовлеченных сторон. Кроме того, использование цифрового рубля значительно снижает вероятность финансовых рисков, связанных с недобросовестностью контрагентов. Совокупность этих преимуществ позволяет прогнозировать существенное увеличение доли цифрового рубля в международных торговых операциях.

Следует отметить, что функциональность цифрового рубля имеет свои особенности. На остаток средств не начисляются проценты, отсутствует возможность кредитования или заимствования. Однако, важным преимуществом является повышенная безопасность и защита средств от утери или кражи. Ключевым аспектом для успешной интеграции и широкого распространения цифрового рубля является обеспечение его функционирования в автономном режиме, то есть в условиях отсутствия интернет-соединения [5].

Согласно оценкам Национального рейтингового агентства (НРА), запуск цифрового рубля, запланированный на сентябрь 2026 года, к 2031 году способен приносить российской экономике до 260 млрд рублей ежегодно, а банковской системе — порядка 50 млрд рублей. На начальном этапе (2026–2028 гг.) выгода для бизнеса составит от 30 до 50 млрд рублей в год, для банков — 5–8 млрд рублей, однако в дальнейшем банки смогут компенсировать возможные потери дополнительными доходами в диапазоне 17–61 млрд рублей через новые продукты, основанные на смарт-контрактах, таргетированном маркетинге и оптимизации межбанковских операций.

Управляющий директор НРА отмечает, что интеграция цифрового рубля может в перспективе заменить систему SWIFT для международных расчетов, с переходом на цифровые технологии уже к 2028 году. Традиционные международные переводы связаны с высокими комиссиями и могут задерживаться на несколько дней или недель, тогда как цифровой рубль обеспечивает практически мгновенные транзакции благодаря автоматизированной обработке и отсутствию необходимости ручной проверки.

В условиях санкций и ограниченного доступа российских банков к системе SWIFT, цифровой рубль рассматривается как решение для трансграничных платежей, особенно с дружественными странами, где функционируют свои цифровые валюты. Благодаря цифровому рублю и развитию альтернативных систем (СПФС, CIPS) возможна дедолларизация внешней торговли и снижение рисков ограничений в платежных системах. Аналитические данные, полученные в Национальном исследовательском университете «Высшая школа экономики», свидетельствуют о возможности снижения долларовой зависимости в мировом товарообороте до 30% для государств, активно использующих цифровые валюты центральных банков (CBDC), что особенно актуально для расчетов между РФ, странами ЕАЭС, СНГ и БРИКС. При этом, скорость развёртывания CBDC становится важным фактором геоэкономического влияния в современном мире.

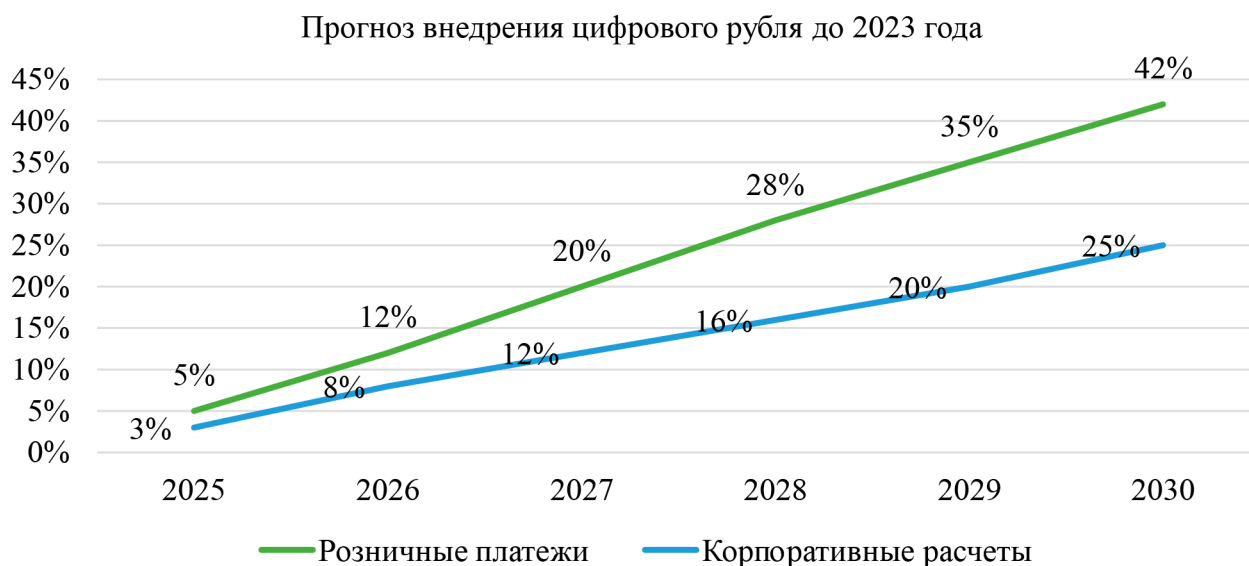


Рис. 3. Прогноз внедрения цифрового рубля с 2025 по 2030 год

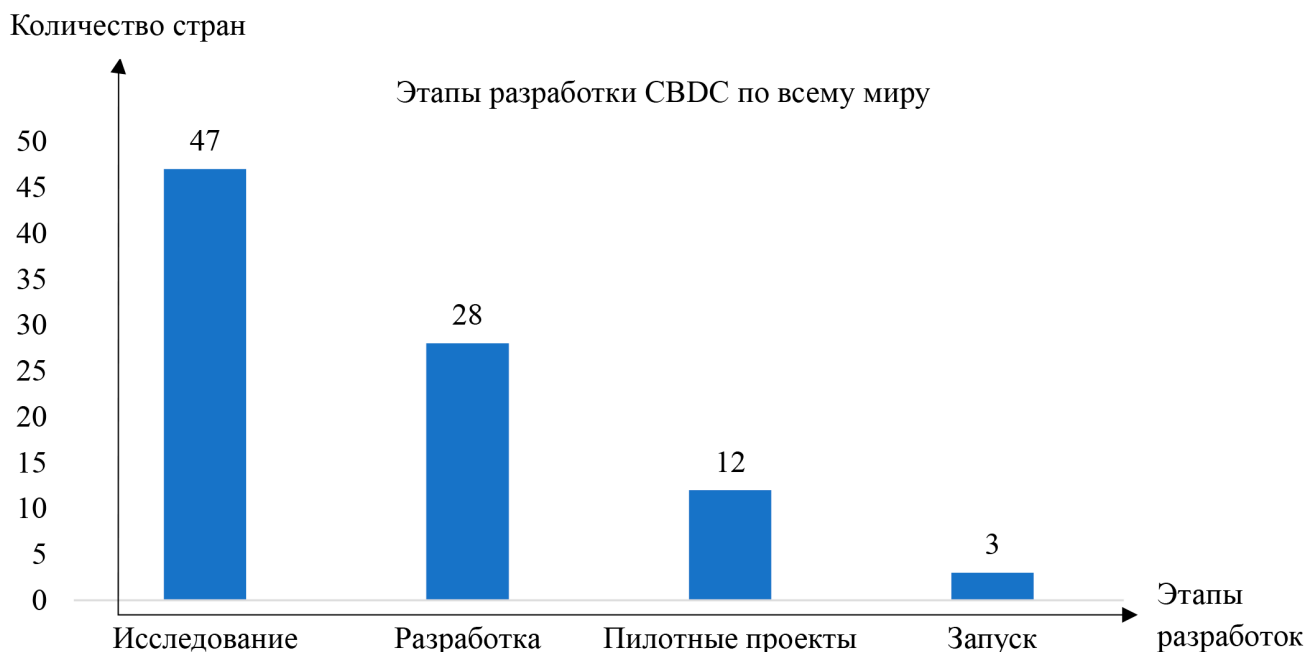


Рис. 4. Этапы разработки CBDC по всему миру

Ключевой инновацией цифрового рубля станут смарт-контракты — алгоритмы, фиксирующие сделки и обеспечивающие выполнение обязательств автоматически по заданным условиям, что позволит реализовать автоматические выплаты (например, после подтверждения качества товара или при наступлении страхового случая).

Таким образом, цифровой рубль приносит экономике значительную долгосрочную выгоду, ускоряет и упрощает платежи, снижает издержки международных переводов и способствует финансовой независимости России в условиях международных вызовов, при этом обеспечивая высокий уровень защиты и юридическую поддержку Центрального банка [6].

В настоящий момент уже имеется успешная практика использования ЦВЦБ для трансграничных переводов, например, в 2024 году был осуществлен перевод 50 млн дирхамов ОАЭ в Китай, и, на сегодняшний день, уже около 130 стран изучают возможность использования подобной системы. В первую очередь речь идет о Китае и Индии, которые активно обсуждают возможность осуществления международных транзакций в цифровой валюте с участием центральных банков различных стран.

Сотрудничество в сфере торговли с Китаем, одним из ключевых партнёров России на сегодняшний день, может послужить стимулом для более быстрого применения цифрового рубля в международных операциях, что обусловлено активным вовлечением Китая в процесс создания платформы для проведения международных расчётов с использованием цифровых валют центральных банков [7].

Важно заметить, что, в целом, воплощение подобного замысла сопряжено с необходимостью значительных затрат и глобального содействия, что определяет его как задачу, рассчитанную на продолжительный период. Эксперты в области финансов предсказывают, что формирование новой платформы для международных транзакций, основанной на цифровых валютах центральных банков, потребует вложений в размере 0,5-0,7% валового внутреннего продукта вовлеченных государств на протяжении первых трех лет.

На рисунке 4 представлены данные по количеству стран в мире, которые находятся на различных этапах разработки цифровых валют.

В современном мире развернулась активная борьба за первенство в области цифровых валют центральных банков, и разработка цифрового рубля является частью этого процесса. Согласно информации, предоставленной Банком международных расчетов (BIS), подавляющее большинство центральных банков мира, а именно более 90%, анализируют перспективы создания собственных цифровых валют. Россия занимает одну из лидирующих позиций в этой сфере, наряду с Китаем, где цифровой юань проходит тестирование в ряде крупных городов,

и Багамскими Островами, где уже функционирует полноценная CBDC под названием «Sand Dollar». При этом российская стратегия отличается повышенным вниманием к независимости платежной системы и способности функционировать в условиях ограниченного взаимодействия с другими странами. В отличие от большинства других проектов CBDC, при создании цифрового рубля изначально учитываются потенциальные санкционные риски и ограничения [8].

Внедрение цифрового рубля во внешнеторговых расчетах сопровождается рядом рисков и вызовов, которые важно учитывать при разработке и реализации новых финансовых решений. Так, использование цифрового рубля связано с детальным отслеживанием денежных операций, что вызывает опасения по поводу сохранения конфиденциальности личных расходов пользователей. Для участников международных расчетов прозрачность операций может быть как преимуществом, так и угрозой, особенно при возрастании рисков раскрытия коммерческих секретов и данных о валютных потоках.

Важно также упомянуть технологические риски и инфраструктурные риски. Эффективная работа цифрового рубля требует стабильной, надежной электронной финансовой инфраструктуры. Системные сбои или атаки могут привести к временной недоступности средств, что особенно критично при расчетах с иностранными партнерами, а всеобщая цифровая доступность требует поддержки не только отечественных, но и зарубежных банковских систем — здесь очевидны риски возникновения технических несовместимостей и ограничений. Внешние угрозы, такие как кибератаки, фишинг и компрометация данных, также становятся актуальными для цифровой валюты [9].

Помимо этого, значимым вызовом является необходимость международной гармонизации стандартов. Для полноценного использования в трансграничных расчетах необходимы не только технологические интерфейсы, но и единые юридические рамки, регулирующие смарт-контракты, определение момента исполнения обязательств и разрешение споров между контрагентами из разных юрисдикций. Отсутствие таких соглашений может стать серьезным барьером.

Наконец, существует валютный риск для иностранных контрагентов. Компании из стран-партнеров могут быть не готовы накапливать и хранить цифровые рубли в значительных объемах из-за опасений в отношении волатильности курса и потенциальной конвертируемости. Для решения этой задачи потребуется развитие ликвидных рынков и инструментов хеджирования, а также выстраивание доверия к российской валюте.

Заключение

Таким образом, внедрение цифрового рубля во внешнеторговых расчетах становится одним из ключевых этапов в цифровой трансформации отечественной финансовой системы. Планируется, что уже с 2025 года цифровой рубль начнет полноценно функционировать в российской экономике, а его интеграция во все сектора завершится к 2027 году.

Новое платежное средство обещает повысить прозрачность финансовых потоков, упростить взаиморасчеты и значительно сократить издержки на комиссионные, обеспечив высокую скорость операций, особенно в международной торговле. Для государства это инструмент усиления контроля над денежным обращением и повышения экономической безопасности. Для предприятий цифровой рубль создает условия для снижения расходов и ускорения бизнес-процессов.

Вместе с тем успешное внедрение цифрового рубля напрямую зависит от решения серьезных задач: прежде всего — обеспечения отказоустойчивости и надежности технической платформы, сохранения баланса между прозрачностью расчетов и приватностью пользователей. Важно также поддерживать доверие общества и финансовых институтов к новой форме денег.

При этом необходимо учитывать потенциальные негативные последствия внедрения цифрового рубля для отдельных участников экономики. Наибольшему риску подвергается сектор коммерческих банков, который может столкнуться с оттоком средств с традиционных депозитов в цифровые кошельки ЦБ, что способно подорвать их кредитный потенциал и устойчивость бизнес-модели. Малый бизнес, особенно работающий с наличными расчетами, может столкнуться с дополнительными административными барьерами и снижением операционной гибкости. Для населения основной угрозой становится потенциальное снижение финансовой конфиденциальности и риски цифрового мониторинга всех транзакций.

Кроме того, существует опасность усиления социального неравенства — цифровизация платежей может ограничить финансовые возможности социально уязвимых слоев населения, осо-

бенно пожилых людей и жителей удаленных регионов с нестабильным интернет-соединением. Эти вызовы требуют разработки компенсационных механизмов и поэтапного внедрения, позволяющего участникам финансовой системы адаптироваться к новым условиям.

Ожидается, что к 2030 году около 25% корпоративных расчетов будут проходить через цифровые кошельки. Итоговый успех проекта предопределяется технологической зрелостью инфраструктуры и уровнем доверия всех участников рынка.

Литература

1. Цифровой рубль // Банк России. 2023. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения: 21.11.2025).
2. Цифровой рубль в России – в чём суть и что это простыми словами // Металловестбанк. 2024. [Электронный ресурс]. URL: <https://metallinvestbank.ru/articles/tsifrovoy-rubl-v-rossii-v-chyem-sut-i-chto-eto-prostyimi-slovami/> (дата обращения: 21.11.2025).
3. Цифровой рубль: что важно знать о новой форме денег // Газпромбанк. 2024. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.gazprombank.ru/pro-finance/innovation/cifrovoy-rubl/> (дата обращения: 21.11.2025).
4. Марков Е.А., Мигунова М.И., Яковлева Е.Р., Соколова А.А. Рынок криптовалюты России: современное состояние и перспективы развития // Финансовый менеджмент. 2024. № 4. С. 199–210. EDN: QTTPYY.
5. А. Моисеев: роль цифрового рубля в международной торговле будет возрастать // Минфин России. 2023. [Электронный ресурс]. URL: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=38731-aleksei_moiseev_rol_tsifrovogo_rublya_v_ (дата обращения: 21.11.2025).
6. Как цифровой рубль отразится на международных расчетах // Альта-Софт внешнеэкономические новости. [Электронный ресурс]. URL: https://www.alt.ru/external_news/121106/ (дата обращения: 22.11.2025).
7. Эксперты оценили выгоду от международных расчетов в цифровых рублях // РБК. 2024. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rbc.ru/finances/14/02/2024/65ca2d8f> (дата обращения: 22.11.2025).
8. Будущее денег: перейдет ли Россия на цифровой рубль в ближайшие годы? // Росконгресс. 2025. [Электронный ресурс]. URL: https://roscongress.org/materials/budushchee-deneg-pereydet-li-rossiya-na-tsifrovoy-rubl-v-blizhayshie-gody/?utm_referrer=https%3A%2F%2F (дата обращения: 22.11.2025).
9. Яковлева Е.Р., Мигунова М.И., Марков Е.А. Цифровой рубль как государственная цифровая валюта Российской Федерации // Финансовый менеджмент. 2023. № 6-2. С. 256–262. DOI: 10.25806/fm6-22023256-264 EDN: ZIJNRY.