

УДК 33

***РОЛЬ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ В НОВОМ УСТРОЙСТВЕ  
КОРПОРАТИВНОГО СЕКТОРА ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ***

***Фоминых С.А.<sup>1</sup>***

*Студент Факультета экономики и бизнеса*

*Финансовый Университет при Правительстве РФ*

*Москва, Россия*

***Иванов М.С.***

*Студент Факультета экономики и бизнеса*

*Финансовый Университет при Правительстве РФ*

*Москва, Россия*

**Аннотация:** В данной статье рассмотрен цифровой рубль, описана его суть работы на территории Российской Федерации, а также внешнеэкономическая функция наряду со стейблкоинами других стран-участниц экономического союза БРИКС. Кроме цифрового рубля рассмотрены такие криптовалюты как цифровой юань, цифровая валюта ЮАР «CBDCs» и их функция в экономическом мире. В статье указано, почему все больше стран отказывается от доллара в международной торговле и на примере торгово-экономических отношений Российской Федерации с Индией. Далее рассмотрены ключевые проекты дедолларизации, которые подрывают доминирование доллара. Цифровые валюты, включая цифровой рубль, созданы для поддержания стабильного курса национальной валюты и укрепления ее позиций при обмене на одну из будущих новых региональных валют, главной из которых может стать валюта БРИКС.

---

<sup>1</sup> *Научный руководитель - Шальнева Мария Сергеевна, к.э.н., доцент Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса Финансового университета при Правительстве РФ, Москва, Россия*

Валюта БРИКС будет использоваться для конвертации национальных валют стран-членов между собой.

**Ключевые слова:** цифровой рубль, цифровой юань, CBDCs, БРИКС, дедолларизация, стейблкоин, цифровая валюта, Россия, Китай, ЮАР, Индия, Бразилия.

***THE ROLE OF THE DIGITAL RUBLE IN THE NEW DEVICE OF THE  
CORPORATE SECTOR OF THE FINANCIAL SYSTEM***

***Fominykh S.A.***

*Student, Faculty of Economics and Business*

*Financial University under the Government of the Russian Federation*

*Moscow, Russia*

***Ivanov M.S.***

*Student, Faculty of Economics and Business*

*Financial University under the Government of the Russian Federation*

*Moscow, Russia*

**Abstract:** This article considers the digital ruble, describes its essence of operation in the Russian Federation, as well as its foreign economic function along with the stablecoins of other member countries of the BRICS economic union. In addition to the digital ruble, such cryptocurrencies as the digital yuan, South Africa's digital currency "CBDCs" and their function in the economic world are considered. The article indicates why more and more countries are abandoning the dollar in international trade and the example of trade and economic relations of the Russian Federation with India. It then looks at key de-dollarization projects that are undermining the dollar's dominance. Digital currencies, including the digital ruble, are created to maintain a stable exchange rate of the national currency and strengthen its position when exchanged for one of the future new regional currencies, the main one of which may

become the BRICS currency. The BRICS currency will be used to convert the national currencies of member countries among themselves.

**Keywords:** digital ruble, digital yuan, CBDCs, BRICS, dedollarization, stablecoin, digital currency, Russia, China, South Africa, India, Brazil.

Цифровые валюты — это тренд второго десятилетия двадцать первого века. Большое количество стран начали проекты своих цифровых валют, в том числе и Россия. Данный проект начал разрабатываться с конца 2020 года силами Центрального Банка Российской Федерации. В 2023 году ЦБ уже говорит о близости запуска этой цифровой валюты. Однако, давайте посмотрим на все недостатки и преимущества, которые призван дать цифровой рубль, а также на дальнейшие перспективы этого проекта.

Начнём с того, что цифровой рубль из себя представляет. Эта валюта будет задействована в качестве платёжного средства среди граждан. Один цифровой рубль будет равняться одному обычному рублю. Смысл заключается в огромном количестве плюсов, которые даёт цифровая валюта. Самый главный плюс — это безопасность платежей. Сейчас самым простым и безопасным методом сохранения денег является банк, но банк может обанкротиться и по системе страхования вкладов клиент сможет «спасти» максимум 1,4 миллиона рублей, и тогда, по сути, вы никогда больше не увидите большую часть своих денег. Благодаря цифровому рублю клиент банка не будет беспокоиться о своих сбережениях, ведь хотя они и будут на счету банка, но банк не сможет пустить их в оборот через формулу мультипликатора. Это одновременно и большой минус, так как банки лишатся своего главного способа заработка. ЦБ говорит, что будет оказывать поддержку банкам, но вряд ли это возместит убытки банков хотя бы на 50%. Хотя, нельзя отрицать, что главным бенефициаром запуска проекта ЦР (цифрового рубля) является Правительство. Одной из главных задач ЦР в государственной системе является увеличение контроля за финансами. Министерство финансов сможет помечать рубли, как выделенные на

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

определённое действие. Пример: Правительство выделяет деньги на строительство дороги и чиновник, которому поручили курировать этот проект, сможет потратить выделенные деньги только на строительные материалы. [1]

Рассмотрим принцип действия цифрового рубля.

Коммерческие банки привлекают и взаимодействуют с клиентами, открывают и пополняют кошельки клиентам на платформе цифрового рубля, осуществляют процедуры, предусмотренные законодательством в сфере ПОД/ФТ/ФРОМУ, валютным законодательством, а также исполнение поручений на перевод цифровых рублей, поступивших от клиента. Федеральное казначейство осуществляет операции с кошелька Федерального казначейства в счет обеспечения деятельности бюджетных организаций. Далее коммерческие банки и Федеральное казначейство производят расчеты в цифровых рублях по кошелькам на платформе цифрового рубля. В свою очередь, платформа цифрового рубля осуществляет эмиссию цифрового рубля, открытие кошельков банкам и Федеральному казначейству, открытие банками кошельков клиентам и проведение расчетов в цифровых рублях на платформе цифрового рубля.

На этом заканчивается проект цифрового рубля и открывается следующая ступень цифровизации валюты - валюта БРИКС.

Как было сказано ранее, цифровые валюты тренд 21-го века. Концепты и пилоты цифровых валют уже запущены в ведущих мировых экономиках таких как: Япония, Россия, Бразилия, Китай, ЮАР, Австралия, Турция, Канада и т.д. Можно заметить, что значительная часть этих стран являются членами БРИКС. Однако, одним из двух членом БРИКС запустившим полноценный пилот своей цифровой валюты остаётся Китай. Цифровой юань, также известный как электронный юань или DCEP (Digital Currency Electronic Payment), — это цифровая валюта, разработанная Китаем. Ее основная цель - обеспечить альтернативу существующей национальной валюте и улучшить эффективность платежной системы Китая. Запуск цифрового юаня начался в 2020 году в

нескольких городах Китая в рамках пилотного проекта. Изначально юань был доступен для некоторых граждан и предприятий, а позднее охватил все большую часть населения. В настоящее время идет расширение пилотных проектов по всей стране. Основными целями запуска цифрового юаня являются повышение безопасности и прозрачности платежей, сокращение затрат на обработку наличных денег и улучшение контроля над денежными транзакциями. Цифровой юань также позволяет проводить мгновенные платежи и осуществлять транзакции в офлайн-режиме, что делает его удобным для использования в повседневной жизни. Чтобы использовать цифровой юань, пользователь должен скачать специальное приложение, зарегистрироваться и подключить свой банковский счет. После этого можно осуществлять платежи через QR-код или с помощью технологии бесконтактной оплаты NFC.

Запуск цифрового юаня вызывает интерес и обсуждения в международном сообществе. Многие обсуждают его потенциальные последствия для международных финансовых систем и возможные вопросы конфиденциальности и контроля со стороны китайского правительства. Однако, на данный момент цифровой юань все еще находится на стадии пилотного запуска, и его будущее остаётся туманным. В любом случае он является важным шагом в развитии платежных технологий и финансовой инновации в Китае. Можно увидеть, что цифровой юань очень похож по своей концепции на ЦР. Также, цифровой юань был сделан изначально для государственных структур, а уже потом "ушёл в народ". Китайская валюта столкнулась со значительными проблемами в последнее время. Юань обновил минимум к доллару за 16 лет. Китай заинтересован в долгосрочном укреплении курса. В этом году курс юаня обновил минимум с 2007 года. Это произошло из-за выхода негативной статистики и снижения торговой активности с США.

В долгосрочной перспективе Китай заинтересован в укреплении юаня. Стратегически Китай мог бы стать для азиатского континента тем, чем сейчас

для всего мира являются США: потребителем, местом хранения финансовых активов, гарантом безопасности и провайдером технологий. Для реализации этого плана Китаю нужно переориентировать экономику с инвестиций и экспорта на потребление. Ответ Народного Банка Китая на падение юаня подтверждает желание Китая двигаться в сторону крепкого курса. Раньше Китай был заинтересован в слабом курсе, так как это делало китайские товары более конкурентоспособными. Теперь же Народный Банк Китая заявляет, что власти планируют поддерживать курс юаня и предостерег спекулянтов, которые играют против курса. Ресурсов для этого у Китая более чем достаточно — валютные резервы Банка Китая составляют более \$3 трлн, что делает Китай мировым лидером по объёму валютных резервов. Эта информация важна, так как ЦЮ привязан к обычному юаню.[5]

Вторым членом БРИКС, запустившим полноценный пилот своей цифровой валюты является ЮАР и тут будет видно различие с цифровой юанем, так как цифровая валюта ЮАР изначально идёт из банковской сферы. Один из интересных примеров цифровой валюты — это пример ЮАР, где была запущена местная цифровая валюта под названием "CBDCs". Запуск CBDCs был проведен в 2016 году в одном из городов Южной Африки - Кейптауне.

Процесс запуска CBDCs начался с регистрации пользователей. Люди могли зарегистрироваться онлайн, предоставив свои личные данные и получив электронные кошельки для хранения и использования валюты. После регистрации пользователи могли вносить деньги на свои электронные кошельки через банковский перевод или с использованием контактных точек, которые предоставляют услуги обмена наличной валюты на цифровую. После внесения денег на электронные кошельки пользователи могли использовать CBDCs для совершения покупок в розничных магазинах, оплаты счетов, передачи денег другим пользователям и других цифровых транзакций. Один из ключевых аспектов цифровой валюты CBDCs — это возможность проводить транзакции

без необходимости иметь банковский счет или доступ к традиционным финансовым услугам. Для многих людей в ЮАР это была альтернатива более дорогим и сложным банковским услугам. Однако, стоит отметить, что запуск цифровой валюты в ЮАР стал не без проблем. Некоторые пользователи испытывали сложности с использованием технологии или совершением онлайн-транзакций. Были также проблемы с безопасностью и мошенничеством. Поэтому в дальнейшем проводилась работа над улучшением и совершенствованием системы CBDCs. Таким образом, запуск цифровой валюты CBDCs в ЮАР позволил удобно и доступно использовать электронные средства платежа в регионе, но также выявил некоторые сложности и проблемы, требующие дальнейшего совершенствования и защиты пользователей.[4]

Главной проблемой создания глобальной валюты остаётся Индия.

Глава МИД РФ Лавров рассказал, что у России «накопилось очень много миллиардов рупий, которые пока не находят своего применения, и наши индийские друзья заверили, что предложат перспективные области, куда их можно инвестировать». Нет сомнений, что потратить (проинвестировать) эти средства можно, но возникает целый ряд вопросов. Почему вообще возникла такая ситуация, что Россия, продавая товары в Индию (в основном нефть и нефтепродукты), столкнулась с такой проблемой? В среднем в день только на сырьевом экспорте РФ зарабатывает на продажах в Индию по 140 млн долларов в рупиях, а это значит, что к концу года «зависшими» на счетах в банках Индии будут не менее 51 млрд долларов. Это огромные средства, и есть обоснованные подозрения, что если бы накопленная уже сейчас сумма (40 млрд долларов в рупиях), была бы в долларах США и оказалась бы в России, то мы бы не увидели столь стремительного обесценения рубля, которое наблюдали в последние месяцы. А это значит, что не было бы повода у ЦБ РФ закручивать гайки, поднимая резко ключевую ставку и создавая кредитный голод. Вполне возможно, что кто-то опять поленился изучить вопрос и, увлекшись процессом

дедолларизации, подумал, что все валюты хороши, кроме токсичного доллара и евро. Но это не так, и пример для России практически неликвидной индийской рупии очевиден. Почему почти неликвидной? Ну, если говорить прямо: когда у вас есть деньги за проданный товар, а покупатель даёт на выбор какие-то опции, куда можно потратить перечисленные им средства, то какие бы ни выглядели эти опции, всё это выглядит очень дурно. Конечно, есть крупные инфраструктурные проекты как МТК «Север-Юг», где у России есть интерес, но есть и только что запущенный в ходе саммита G20 коридор Индия — Саудовская Аравия — ОАЭ — Европа, где под вопросом, нужно ли нам в нём участвовать и выходить на европейский рынок (с чем — это также интересный нюанс), если уже есть МТК «Север-Юг». Есть также много IT-компаний, предприятий в сфере сельского хозяйства и фармацевтики в Индии, которые будут рады принять российские инвестиции, но было бы здорово, если бы это не было на такой уж де-факто безальтернативной основе. Кроме того, нужно учитывать и валютные курсы. Накопленные у России рупии дешевеют к доллару — на 2% с начала года, так что несколько сотен млн долларов Россия уже потеряли на ожидании, когда нам дадут хоть как-то воспользоваться этой валютой Индии. [3]

Рупия уверенно дешевеет к доллару США на протяжении многих лет, как, собственно говоря, и рубль. Но так получается, что рубль теряет ценность быстрее, причём к валюте Индии: если 10 июня 1 рупия была равной 1 рублю, то сейчас за 1 рупию нужно выложить уже 1,18 рупии, то есть всего за три месяца рупия укрепилась к рублю на 18%. Здесь можно вспомнить прошлый год, когда рубль уверенно вырос к доллару США и к рупии, и вот тогда история с инвестициями в индийскую экономику была бы более интересной. Сейчас же в долларовом эквиваленте наши потенциальные инвестиции уменьшаются на глазах, при этом роль торговли с РФ для Индии не стоит переоценивать: для Нью-Дели главный торговый партнёр — это США, далее следуют КНР, ОАЭ, Саудовская Аравия, а Россия — пятая. С США и КНР оплата импорта идёт в

основном в долларах, а вот с ОАЭ и Саудовской Аравией Нью-Дели стремится продвинуть индийские рупии, но это пока что касается лишь отдельных сделок. В целом, только с РФ у Индии такой большой объём импорта, оплаченный местной валютой. То, что это Нью-Дели выгодно — безусловно, но в чём здесь выгода Москвы? Инвестировать в заграничные предприятия — в целом, неплохо, только чтобы это не стало, на самом деле, выводом российскими экспортерами средств по договоренности с партнёрами в Индии. Но если вкладывать в индийский бизнес и зарабатывать на нём чистую прибыль, то как её использовать, если она будет в рупиях? Получается, замкнутый круг. Чтобы из него выйти необходима валюта БРИКС, через которую Россия сможет конвертировать рупии в цифровые юани.[2]

Как мы можем заметить, все усилия стран БРИКС, кроме Индии, направлены на создание своих цифровых валют и их стабилизацию для дальнейшей независимости своей торговли от долларов и евро. "Есть пять ключевых проектов дедолларизации, которые лишат доллар доминирования в мировой экономике <...> На протяжении десятилетий доллар безраздельно господствовал в мировой экономике, но теперь гегемония доллара заканчивается", — констатирует немецкий Business Insider. Страны от Китая и России до Индии и Бразилии настаивают на увеличении объёмов торговли в других валютах — планы варьируются от использования национальных валют до обеспеченного золотом стейблкоина и новой резервной валюты БРИКС.

Сложилось 5 ключевых проекта дедолларизации, которые подрывают доминирование доллара:

- Россия и Китай предлагают создать новую резервную валюту БРИКС: в прошлом году РФ и КНР начали переговоры о создании новой резервной валюты совместно с другими странами БРИКС, чтобы прекратить гегемонию доллара.

- Китай стремится к тому, чтобы заменить доллар юанем в торговле нефтью: это направленно на отказ от нефtedолларового режима, действующего с 1970-х годов, при котором мировые нефтяные сделки в основном осуществляются в американской валюте.
- Россия и Иран начали обсуждать создание привязанного к золоту совместного стейблкоина: обе страны, пострадавшие от западных санкций, хотят выпустить некий «токен Персидского региона» для использования во внешнеторговых расчетах, планируя запустить его в особой экономической зоне в Астрахани на юге России, которая будет обрабатывать иранские грузы.
- ОАЭ и Индия рассматривают возможность использования рупий в ненефтяной торговле: этот шаг будет основан на соглашении о свободной торговле, подписанном в прошлом году, целью которого является увеличение торговли без учета нефти между двумя странами до \$100 млрд к 2027 году
- Бразилия и Аргентина хотят создать общую валюту: страны недавно объявили, что готовятся к запуску новой совместной валюты, названной «сур» (юг), которая может стать проектом, подобным евро, принятым в Южной Америке.

Цифровые валюты в том числе и цифровой рубль призваны обеспечить стабильный курс национальной валюты и усилить её позиции при обмене на одну из будущих новых региональных валют, главной из которых может стать валюта БРИКС, которая позволит конвертировать национальные валют стран-членов между собой, используя валюту БРИКС. Таким образом цифровой рубль — это один из кирпичей, которые лягут в фундамент новых мировых товарно-денежных отношений.

### Библиографический список

1. Цифровой рубль / [Электронный ресурс] // ЦБ РФ : [сайт]. — URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения: 10.09.2023).

2. Follow The Yellow BRIC Road (To A New Digital Reserve Currency?) / [Электронный ресурс] // Forbes : [сайт]. — URL: <https://www.forbes.com/sites/davidbirch/2022/08/16/follow-the-yellow-bric-road-to-a-new-digital-reserve-currency/?sh=7ffdff34f949> (дата обращения: 19.09.2023).
3. Iran and Russia move toward linking their banking systems, helping both withstand Western sanctions. / [Электронный ресурс] // The New York Times: [сайт]. — URL: <https://www.nytimes.com/2023/01/31/world/europe/iran-russia-banks.html> (дата обращения: 21.09.2023).
4. Sidestepping the U.S. Dollar, a Russian Exchange Will Swap Rubles and Renminbi/ [Электронный ресурс] // The New York Times : [сайт]. — URL: <https://www.nytimes.com/2010/12/15/business/global/15iht-ruble15.html> (дата обращения: 20.09.2023).
5. The anti-dollar drive spearheaded by Asia has spread to Europe / [Электронный ресурс] // Markets Insider : [сайт]. — URL: <https://markets.businessinsider.com/news/currencies/dollar-dominance-russia-china-india-brazil-oil-trade-reserve-currency-2023-1> (дата обращения: 20.09.2023).

*Оригинальность 75%*