

УДК 33

**ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ В ОБЛАСТИ ЦИФРОВЫХ
ВАЛЮТ И ИХ ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА ГЛОБАЛЬНУЮ
ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ**

Яндиева М.С.,

*к.э.н, доцент кафедры «Финансы и кредит»,
Ингушский государственный университет
Россия, г. Магас*

Баркинхоев В.А.,

*магистрант 2 курса факультета Экономики и управления,
Ингушский государственный университет
Россия, г. Магас*

Аннотация

Внимание в статье сосредоточено на новых разработках в области цифровых валют и вероятном влиянии на международную финансовую систему. В ней рассматривается эволюция криптовалют, стейблкоинов и цифровых валют центральных банков (CBDC). Показано, что криптовалюты являются катализатором новых финансовых технологий и децентрализованных решений, а также обладают значительной волатильностью и регуляторным риском. Стейблкоины описываются как промежуточный слой между децентрализованными цифровыми активами и традиционными фиатными валютами. С другой стороны, проекты CBDC являются тактическим ответом государств на цифровизацию финансов. В статье обсуждаются плюсы и минусы внедрения цифровых валют, касающиеся финансовой стабильности и угроз транзакциям через границу, конфиденциальности и геополитической конкуренции. Главный вывод заключается, в значительной степени, в том, что инновации в этой области, скорее всего, изменят новый мир международной монетарной и финансовой системы а также роль банков, государств и международных организаций в будущем.

Ключевые слова: цифровые валюты, криптовалюты, стейблкоины, CBDC, финансовая стабильность, глобальная финансовая система, трансграничные расчёты, инновации в финансах, цифровая трансформация экономики, денежно-кредитная политика

***INNOVATIONS IN DIGITAL CURRENCY AND THEIR POTENTIAL
IMPACT ON THE GLOBAL FINANCIAL SYSTEM***

Yandieva M.S.,

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance
and Credit,*

Ingush State University

Russia, Magas

Barkinkhiev V.A.,

2st year Master's student of the Faculty of Economics and Management,

Ingush State University

Russia, Magas

Abstract

The article focuses on new developments in the field of digital currencies and their likely impact on the international financial system. It examines the evolution of cryptocurrencies, stablecoins, and central bank digital currencies (CBDCs). It shows that cryptocurrencies are a catalyst for new financial technologies and decentralized solutions, and also have significant volatility and regulatory risk. Stablecoins are described as an intermediate layer between decentralized digital assets and traditional fiat currencies. On the other hand, CBDC projects are a tactical response of states to the digitalization of finance. The article discusses the pros and cons of the implementation of digital currencies regarding financial stability and threats to cross-border transactions, privacy, and geopolitical competition. The main conclusion is, to

a large extent, that innovations in this area are likely to change the new world of the international monetary and financial system and the role of banks, states, and international organizations in the future.

Keywords: digital currencies, cryptocurrencies, stablecoins, CBDC, financial stability, global financial system, cross-border payments, innovations in finance, digital transformation of the economy, monetary policy

Последние десятилетия сильно изменили мировую систему финансов. События, которые еще в начале XXI века казались больше сюжетом из футуристического романа, становятся реальностью. Появление биткоина в 2009 году ознаменовало новый виток и новую эру денежных валют, начиная с децентрализации криптоактивов и до решения ряда центральных банков о выпуске своих цифровых денег (CBDC). Сегодня инновации в этом направлении выходят из разряда любопытного эксперимента на формирование новых столпов мировой финансовой системы, несмотря на спорность влияния новых технологий. Угроза, однако, реальна: цифровые валюты постепенно становятся элементом, на который идут крупные финансовые институты.

Первая волна инноваций связана именно с криптовалютами. Их основная особенность - децентрализация: отсутствие центрального эмитента и возможность совершать переводы напрямую, без посредников. Это, своего рода, вызов старой системе, где банки и государство выполняют роль гарантов.

Да, криптовалюты имеют слабые места: волатильность, проблемы с масштабируемостью, опасения по поводу отмывания денег. Но именно они впервые заставили задуматься о том, что деньги могут существовать вне привычной инфраструктуры. Более того, криптовалюты породили целый пласт сопутствующих инноваций — смарт-контракты, DeFi-приложения, стейблкоины (табл.1). Последние, кстати, сыграли ключевую роль в том, чтобы приблизить крипторынок к реальной экономике: стабильность курса (привязка

к доллару или евро) сделала их удобным инструментом для международных переводов.

Однако настоящим стратегическим поворотом стала реакция центральных банков. Проекты CBDC (Central Bank Digital Currency) сегодня обсуждаются более чем в сотне стран, и многие уже перешли к экспериментам и пилотным запускам [4, с. 13].

Цифровая валюта центрального банка это не просто электронная версия национальных денег. Её смысл заключается в предложении населению и бизнесу безопасный, гарантированный государством цифровой инструмент, который может конкурировать с частными криптовалютами и даже заменить часть традиционной банковской инфраструктуры.

Примеры: e-CNY в Китае, пилоты e-krona в Швеции, обсуждения цифрового евро в ЕС (табл. 2). Для развивающихся стран CBDC рассматривается ещё и как инструмент расширения финансовой инклюзии: миллионы людей без доступа к банковским услугам могут получить прямой доступ к цифровым деньгам через смартфон [3, с. 2].

Но здесь есть и подводные камни. Если у населения появится возможность держать деньги прямо в цифровом «кошельке» у центрального банка, то часть депозитов может уйти из коммерческих банков. Это подрывает привычную модель их работы и создаёт риски для финансовой стабильности. Именно поэтому многие проекты CBDC разрабатываются с так называемыми «ограничителями» — лимитами на объёмы и функционал.

Таблица 1. Сравнение криптовалют, стейблкоинов и CBDC

Характеристика	Криптовалюты	Стейблкоины	CBDC
Эмитент	Отсутствует (добываются участниками сети)	Частные эмитенты (компании, фонды)	Центральный банк государства
Уровень децентрализации	Высокий	Средний	Низкий (централизованный контроль)
Стабильность курса	Низкая, сильная волатильность	Высокая (привязка к доллару, евро и т.д.)	Максимальная, как у национальной валюты

Применение в международных расчетах	Возможна, но ограничена из-за волатильности	Широко используются в криптоэкономике и трансграничных переводах	Может радикально упростить и удешевить международные расчёты
Регуляторные риски	Высокие, часто вне правового поля	Средние, зависят от юрисдикции	Зависит от дизайна и политики центрального банка
Влияние на банковскую систему	Ограниченное, конкуренция с традиционными деньгами	Потенциальное вытеснение традиционных платёжных инструментов	Сильное: возможен отток депозитов из коммерческих банков

Одним из самых ярких аспектов цифровых валют является их влияние на трансграничные расчёты. Сегодня международные переводы считаются медленным, дорогим и неэффективным способом. CBDC и стейблкоины обещают решить эту проблему, сокращая время переводов с дней до секунд и уменьшая издержки.

Для глобальной финансовой системы это может стать настоящим сдвигом. Представьте себе, что корпорация в Африке сможет напрямую платить азиатским партнёрам в цифровых валютах, минуя доллар и SWIFT. Это способно изменить баланс валютного влияния в мире [2, с. 18]. Не случайно крупнейшие державы так активно работают над собственными проектами, ведь за цифровыми валютами скрывается и геополитическая конкуренция.

Особенно остро это ощущается в контексте «долларовой гегемонии». Если CBDC и стейблкоины действительно смогут конкурировать с долларом в международных расчетах, то роль США как центра глобальной финансовой системы может постепенно трансформироваться.

Таблица 2. География пилотных проектов CBDC

Страна / Регион	Название проекта	Статус	Ключевая цель
Китай	e-CNY	Активное пилотирование и масштабирование	Ускорение цифровизации платежей, контроль за денежными потоками
Швеция	e-krona	Тестирование в ограниченном режиме	Снижение зависимости от наличных

ЕС	Digital Euro	Подготовка и общественные консультации	Создание безопасного инструмента в дополнение к наличным и банковским счетам
Нигерия	eNaira	Внедрена, используется населением	Финансовая инклюзия и снижение транзакционных издержек
Багамы	Sand Dollar	Официально запущена, действует на всей территории	Упрощение внутренних расчётов и доступность денег на островах

Инновации в области цифровых валют открывают массу перспектив, но вместе с тем таят в себе серьёзные риски. Среди ключевых:

1. Чем больше операций уходит в цифровое пространство, тем выше вероятность атак.
2. CBDC потенциально позволяют государству отслеживать каждую транзакцию. Для некоторых стран это может стать инструментом контроля.
3. Массовый переход населения в цифровые валюты центральных банков может обескровить коммерческие банки.
4. Разные страны двигаются разными темпами. Если цифровые валюты будут внедряться не согласованно, это создаст новые разрывы и «цифровое неравенство» в глобальной экономике.

Если попытаться заглянуть вперёд на 10–20 лет, можно очертить несколько сценариев:

1. CBDC будут внедряться постепенно, занимая нишу наряду с наличными и банковскими счетами. Криптовалюты останутся скорее альтернативным классом активов.
2. Цифровые валюты займут центральное место в финансовых потоках, постепенно вытесняя наличные и меняя роль банков.
3. Мир разделится на блоки: одни страны будут активно внедрять CBDC, другие останутся в рамках старой системы. В результате — новые линии глобального экономического разделения.

Инновации в области цифровых валют — это не мимолётный тренд, а структурное изменение, которое уже влияет на глобальную финансовую

систему. С одной стороны, они обещают сделать деньги более доступными, переводы более быстрыми и дешёвыми, а систему более прозрачной. С другой стороны, они несут риски, которые могут радикально перестроить баланс сил между государством, банками и обществом.

Сегодня цифровые валюты находятся на границе между экспериментом и реальностью. Но совершенно ясно одно: финансовая система мира уже никогда не будет прежней [1, с. 103].

Чтобы понять масштабность изменений, происходящих сегодня, важно вспомнить, что денежная система всегда была динамичной. В разные эпохи человечество несколько раз меняло «носители» ценности. В XIX веке основу мировой экономики составлял золотой стандарт, обеспечивавший доверие к валютам через их привязку к драгоценным металлам. В XX веке мир пережил переход к фиатным деньгам, когда ценность валют определялась уже не золотым обеспечением, а экономической мощью государства и доверием к нему.

Следующим шагом стало распространение электронных денег и банковских карт в конце XX – начале XXI века. Этот процесс сделал расчёты быстрыми и удобными, но зависимыми от инфраструктуры банков и международных платёжных систем. И именно здесь криптовалюты и CBDC предлагают новый этап, то есть деньги, существующие полностью в цифровом виде, но с разным уровнем контроля и прозрачности.

В России активно обсуждается проект цифрового рубля. Центральный банк РФ заявляет, что его введение позволит:

- повысить доступность финансовых услуг для населения;
- снизить транзакционные издержки для бизнеса;
- упростить контроль за целевым использованием бюджетных средств;
- усилить доверие к национальной валюте в условиях международных ограничений.

В странах СНГ (Казахстан, Беларусь, Узбекистан) также рассматриваются проекты национальных цифровых валют. Следовательно, регионы стремятся не отставать от мировых трендов и одновременно искать собственные решения для локальных задач.

Цифровые валюты становятся важным инструментом перестройки мировой финансовой инфраструктуры. Они меняют привычное распределение ролей: государство получает больше инструментов контроля, банки рискуют потерять часть своих функций, а граждане — новые возможности, но и новые угрозы [5, с. 11].

В ближайшие десятилетия мы, вероятно, станем свидетелями постепенного сосуществования криптовалют, стейблкоинов и цифровых валют центральных банков. Вопрос лишь в том, какое место займёт каждая из этих форм, и как будет выстроен баланс между инновациями, стабильностью и безопасностью.

Цифровая эпоха делает деньги инструментом глобальной конкуренции, где на кону не только экономика, но и геополитическое влияние.

Библиографический список

1. Ауэр Р., Корнелли Г., Фрост Дж. Цифровые валюты центральных банков: мотивы, экономические последствия и исследовательские перспективы // Рабочие документы Банка международных расчётов. — № 976. — Базель: Банк международных расчётов, 2021.
2. Банк международных расчётов. Ежегодный экономический доклад 2025: денежно-финансовая система нового поколения. — Базель: БМР, 2025
3. Дионисопулос А. Цифровые валюты центральных банков: критический обзор // Журнал банковского дела и финансов. — Elsevier, 2024.

4. Инфанте С., Ли С. Дж., Сарин Н. Розничные цифровые валюты центральных банков: последствия для банковского сектора // Серия обсуждений по финансам и экономике. – № 2023-051. – Вашингтон: Совет управляющих Федеральной резервной системы, 2023.

4. Международный валютный фонд. Новая эра цифровых денег // Финансы и развитие. – Сентябрь 2021. – Вашингтон: МВФ, 2021.

6. Яндиева М.С., Гогиева А.Р. Экономическая безопасность в условиях цифровизации экономики: актуальность, проблемы и перспективы // Вектор экономики. 2023.

7. Яндиева М.С., Гогиева А.Р. Перспективы развития цифрового рубля // Вектор экономики. 2024. - №1.

8. Яндиева М.С., Далакова М.С. Особенности развития системы электронного бизнеса: проблемы и перспективы // Рефлексия. 2023.

Оригинальность 75%