

УДК 338.001.36

***СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МИРОВОГО ОПЫТА ВНЕДРЕНИЯ
ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ (CBDC) И ЕГО
АДАПТАЦИЯ В СТРАТЕГИИ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ РФ***

Хютти И.А.

магистрант,

Петрозаводский государственный университет,

Петрозаводск, Россия

Аннотация.

Статья посвящена сравнительному анализу международного опыта разработки и внедрения цифровых валют центральных банков (CBDC). В работе детально рассматриваются практические кейсы таких стран, как Китай (e-CNY), Багамские Острова (Sand Dollar) и Нигерия (eNaira), которые являются лидерами в освоении данного финансового инструмента. Автор выявляет ключевые технологические и регуляторные модели, анализирует успехи и сложности, с которыми столкнулись иностранные регуляторы. Особое внимание уделяется вопросам адаптации накопленного мирового опыта к российским реалиям. В результате исследования предлагаются рекомендации по оптимизации стратегии внедрения Цифрового рубля, направленные на повышение эффективности национальной платежной системы и обеспечение финансовой стабильности РФ.

Ключевые слова: Цифровой рубль, CBDC, центральный банк, цифровые валюты, Китай, Багамы, Нигерия, денежно-кредитная политика, финансовые технологии.

***COMPARATIVE ANALYSIS OF GLOBAL EXPERIENCE IN
IMPLEMENTING CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCIES (CBDC) AND***

***ITS ADAPTATION TO THE DIGITAL RUBLE STRATEGY OF THE
RUSSIAN FEDERATION***

Khyutti I.A.

*Master's student,
Petrozavodsk State University,
Petrozavodsk, Russia*

Abstract.

The article is devoted to a comparative analysis of international experience in the development and implementation of central bank digital currencies (CBDC). The paper examines in detail practical cases from countries such as China (e-CNY), the Bahamas (Sand Dollar), and Nigeria (eNaira), which are leaders in adopting this financial instrument. The author identifies key technological and regulatory models and analyzes the successes and challenges encountered by foreign regulators. Special attention is paid to the adaptation of accumulated global experience to Russian realities. Based on the research findings, recommendations are proposed for optimizing the Digital Ruble implementation strategy, aimed at improving the efficiency of the national payment system and ensuring the financial stability of the Russian Federation.

Keywords: Digital Ruble, CBDC, central bank, digital currencies, China, Bahamas, Nigeria, monetary policy, financial technologies.

К началу 2026 года мировая финансовая архитектура претерпела фундаментальные изменения. Переход от стадии пилотных проектов к полномасштабному внедрению цифровых валют центральных банков (CBDC) стал свершившимся фактом для более чем 100 стран. Для Российской Федерации вопрос внедрения Цифрового рубля перешел из плоскости

технологического эксперимента в плоскость обеспечения национального финансового суверенитета.

Согласно статистике ЦБ РФ [1] на март 2026 года, объем транзакций в цифровых рублях внутри страны демонстрирует устойчивый рост, достигнув значимых показателей в сегменте B2B и социальных выплат. Однако успех внедрения напрямую зависит от того, насколько эффективно были учтены ошибки и достижения мировых первопроходцев. В условиях санкционного давления и необходимости поиска альтернатив системе SWIFT, изучение международного опыта становится не просто академической задачей, а прикладным инструментом государственной политики.

Исследовательский вопрос: Каким образом специфические барьеры и технологические решения, выявленные в ходе реализации проектов на Багамах, в Нигерии, Сингапуре и Китае, определили современную архитектуру Цифрового рубля в России?

Цель исследования: провести комплексный сравнительный анализ опыта внедрения цифровой валюты в выбранных странах и выявить его прямую логическую связь со стратегией и практическими механизмами внедрения Цифрового рубля в РФ.

Объект исследования – национальные модели внедрения цифровых валют центральных банков, реализованные или находившиеся в стадии активного развертывания к 2026 году.

Предмет исследования – взаимосвязь между конкретными барьерами, технологическими решениями, зафиксированными в международной практике, и архитектурными решениями, заложенными в платформу Цифрового рубля.

Розничные модели Багамских Островов и Нигерии

Багамские Острова (Sand Dollar). [2] Запущенный в октябре 2020 года «Песочный доллар» стал первой в мире полноценной розничной CBDC. Основной целью была финансовая инклюзия — предоставление доступа к Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

банкам жителям удаленных островов. Однако к 2026 году статистика показала парадоксальный результат: при 85% осведомленности населения о валюте, реальное использование остается крайне низким.

В данном примере уроком для РФ послужит учет консервативного поведения потребителей и приверженность наличным деньгам (объем которых на Багамах в 2024 г. вырос на 20%) доказывают, что технологическая доступность не гарантирует автоматического спроса.

Кейс Нигерии [3] (октябрь 2021 г.) выявил институциональную проблему — конфликт интересов между ЦБ и коммерческими банками. Банки, не видя прямой выгоды, скрыто саботировали проект. Более того, eNaira проиграла конкуренцию частным стейблкоинам: в 2024 году объем операций в криптоактивах (\$22 млрд) в десятки раз превысил обороты государственной валюты.

Из опыта Нигерии Россия может учесть необходимость интеграции коммерческих банков в экосистему цифровой валюты как полноценных партнеров, а не конкурентов.

Выявленные провалы в Нигерии и на Багамах заставили мировое сообщество искать более жесткие, но финансово стимулируемые модели управления, ярким примером которых стал опыт КНР.

Технологическая экспансия: Опыт Китая и Сингапура

Второй блок исследования посвящен странам, которые добились успеха за счет иных стратегий — государственного принуждения и инфраструктурной оптимизации.

Китайская модель [4] характеризуется беспрецедентным масштабом. К 2026 году цифровой юань стал базовым инструментом экономики с оборотом более \$1,19 трлн. Успех был достигнут через агрессивное субсидирование: прямые выплаты гражданам (лотереи) и бизнесу (льготы до 5000 e-CNY за экологичный транспорт).

Исходя из китайского опыта, Российская Федерация может выявить, что полезной будет практика использования административного ресурса для формирования первичной критической массы пользователей.

В отличие от Китая, Сингапур сфокусировался на «оптовой» (межбанковской) модели. Пять этапов проекта «Ubin» доказали, что блокчейн радикально снижает издержки при трансграничных расчетах и операциях с ценными бумагами.

Полезной практикой для РФ, исходя из опыта Сингапура выделяется создание независимых платежных шлюзов для международной торговли.

Если опыт Багам и Нигерии научил РФ, «как делать не надо», то примеры Китая и Сингапура предоставили инструментарий для формирования устойчивой архитектуры, адаптированной под российские реалии.

Важным участником мирового финансового рынка является Европа, которая также разрабатывает свою цифровую валюту – цифровой евро. ЕС делает упор на конфиденциальность и полную анонимность. На момент 2026 года проект находится на стадии подготовки и внедрения, после двухлетнего этапа разработки. Отличительной чертой в процессе внедрения цифровой валюты ЕС является его попытка найти баланс между анонимностью, чтобы при этом не потерять контроль.

Таблица 1 - Синтез мирового опыта внедрения цифровых валют [5]

Параметр	Нигерия / Багамы	Китай (e-CNY)	Еврозона (Проект)	РФ (Цифровой рубль)
Основной драйвер	Финансовая инклюзия	Контроль и суверенитет	Защита платежного рынка	Эффективность госсектора и трансграничность
Технология	Мобильные кошельки	Двухуровневая DLT	Гибридная модель	Платформа ЦБ (DLT + централизация)
Доступ нерезидентов	Ограничен	Пилотируется в Гонконге	Планируется (в рамках ЕЭЗ)	Приоритет (для обхода санкций)

Заключительная часть исследования демонстрирует, как накопленный мировой опыт был интегрирован в российскую практику. Стратегия РФ в 2026 году носит характер «работы над ошибками».

Таблица 2 - Трансформация мирового опыта в механизмы Цифрового рубля [6]

Кейс-донор	Проблема/Решение	Реализация в стратегии РФ (2026 г.)
Багамы	Проблема отсутствия связи	Внедрение полноценного офлайн-кошелька, позволяющего совершать транзакции без интернета (уникальная фишка РФ).
Нигерия	Саботаж коммерческих банков	Двухуровневая модель: ЦБ ведет реестр, но банки сохраняют интерфейс общения с клиентом и получают выгоду от транзакций.
Китай	Низкий органический спрос	Программируемость («окрашивание»): бюджетные и социальные выплаты в цифровом рубле гарантируют целевое использование и отсутствие комиссий.
Россия	Сложность внешних расчетов	Проект БРИКС Bridge: использование цифрового рубля как моста для торговли с Китаем и Индией в обход SWIFT.

Несмотря на успешную адаптацию опыта, перед Россией стоят специфические вызовы:

1. Ликвидность банков: Массовый отток средств из депозитов в кошельки ЦБ требует от банков пересмотра своих бизнес-моделей.

2. Кибербезопасность: Создание единой платформы повышает риски централизованных атак, что требует от РФ лидерства в области квантового шифрования.

3. Приватность: Необходим баланс между прозрачностью для ФНС и сохранением доверия бизнеса к анонимности мелких операций.

Анализ внедрения CBDC в Китае, Нигерии, на Багамских Островах и Сингапуре позволяет сделать вывод, о том что в России стратегия развития цифрового рубля не является копированием одной модели, она представляет из себя «работу над ошибками» первопроходцев и адаптацию наиболее технологически совершенных практик под национальные задачи.

1. Учет ошибок и недочетов (Нигерия и Багамы)

Опыт Нигерии (eNaira) послужил для Банка России важным уроком в области маркетинга и доверия. Низкий уровень принятия eNaira (менее 1% населения) был вызван слабой вовлеченностью коммерческих банков и конкуренцией с ними.

В отличие от Нигерии, Россия выбрала двухуровневую модель, где банки являются полноценными участниками процесса. Чтобы избежать «провала вовлеченности», РФ внедряет обязательное использование цифрового рубля для бюджетных выплат с 2026 года, обеспечивая платформе гарантированный объем ликвидности и пользователей.

Опыт Багамов показал критическую важность офлайн-режима. Россия вдохновилась этой необходимостью, разрабатывая способы для проведения платежей без доступа к интернету, что жизненно важно для обеспечения финансовой связности на огромной территории страны.

Китайский цифровой юань стал главным идеологическим прототипом в вопросах контроля. Цифровой рубль, как и e-CNY, позволяет государству видеть целевое использование средств, при этом, сохраняя анонимность транзакций для рядовых пользователей перед третьими лицами, но не перед регулятором.

Опыт Сингапурского проекта можно оценивать, как фундамент для технологической части цифрового рубля.

Россия активно внедряет смарт-контракты на базе CBDC. Если в Сингапуре это инструмент коммерческих инноваций, то в РФ это способ «окрашивания» денег. Это позволяет гарантировать, что государственная субсидия будет

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

потрачена строго по назначению, исключая нецелевое использование средств на этапе транзакции.

Библиографический список:

1. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации : Федеральный закон № 340-ФЗ : [принят Государственной Думой 11 июля 2023 года : одобрен Советом Федерации 19 июля 2023 года]. — Текст : непосредственный // Собрание законодательства Российской Федерации. — 2023. — № 31. — Ст. 5765.
2. Концепция цифрового рубля / Центральный банк Российской Федерации. — Москва : ЦБ РФ, 2021. — 30 с. — URL: cbr.ru (дата обращения: 25.03.2026). — Текст : электронный.
3. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов / Центральный банк Российской Федерации. — Москва : ЦБ РФ, 2023. — 182 с. — Текст : электронный.
4. BIS Management Board. Making headroom for CBDC: a review of the global experience / Bank for International Settlements. — Basel : BIS, 2023. — 45 p. — URL: bis.org (дата обращения: 20.03.2026). — Текст : электронный.
5. Central Bank Digital Currency Development Index 2023 / PwC. — URL: pwc.com (дата обращения: 20.03.2026). — Текст : электронный.
6. Андрюшин, С. А. Цифровая валюта центрального банка: особенности, риски и перспективы / С. А. Андрюшин. — Текст : непосредственный // Актуальные проблемы экономики и права. — 2021. — Т. 15, № 2. — С. 245–262.
7. Кочергин, Д. А. Современные модели цифровых валют центральных банков / Д. А. Кочергин. — Текст : электронный // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. — 2021. — Т. 37. — Вып. 2. — С. 205–240. — DOI: 10.21638/spbu05.2021.202.

8. Синельникова-Мурылева, Е. В. Цифровой рубль: риски и выгоды / Е. В. Синельникова-Мурылева. — Текст : непосредственный // Экономическое развитие России. — 2022. — Т. 29, № 4. — С. 15–20