

Будущее цифровых валют: новые горизонты использования ЦВЦБ

Кондрашов Григорий Аркадьевич 

Аспирант,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

E-mail: grisha.kondrashovvf@gmail.com

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА.

ЦВЦБ, цифровые валюты, центральные банки, финансовая стабильность, денежно-кредитная политика, блокчейн

АННОТАЦИЯ.

На современном этапе развития мировой экономики, характеризующемся интенсификацией процессов глобализации и стремительным распространением цифровых технологий в финансовом секторе, предмет цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ) закономерно оказывается в центре научной и профессиональной дискуссии. Формирование объективной потребности в подобных инструментах со стороны международных финансовых организаций требует всестороннего и междисциплинарного анализа. Исходя из поставленной цели, данное исследование акцентирует внимание на систематическом выявлении ключевых факторов, обуславливающих востребованность ЦВЦБ, а также включает авторскую концептуализацию перспектив их внедрения с учетом разнообразия экономических сфер. Следует подчеркнуть, что методологической основой работы является сравнительный анализ экспертных точек зрения представителей таких признанных институтов, как Международный валютный фонд и Банк России, что существенно расширяет возможности для комплексной оценки влияния цифровых валют на параметры финансовой стабильности и общей эффективности системы. Научная новизна статьи заключается в анализе скорости интеграции ЦВЦБ в существующие финансовые системы и их влияние на монетарную политику. Полученные в ходе исследования выводы подтверждают, что внедрение ЦВЦБ представляет собой неотъемлемую часть процессов модернизации современных финансовых инфраструктур, способствуя, в частности, существенному повышению прозрачности, надежности и защищенности транзакций. В заключение целесообразно отметить, что перспективные направления дальнейших научных изысканий представляются весьма многообразными и могут включать глубокий анализ интеграционных эффектов ЦВЦБ на глобальные и региональные финансовые рынки, детальную оценку потенциальных рисков и сопутствующих возможностей, сопряженных с их широкомасштабной реализацией, а также исследование воздействия цифровых валют центрального банка на развитие малого и среднего предпринимательства в различных юрисдикциях и отраслях экономики.

JEL codes: E42, E58

DOI: <https://doi.org/10.52957/2221-3260-2025-10-166-178>

Для цитирования: Кондрашов, Г.А. Будущее цифровых валют: новые горизонты использования ЦВЦБ / Г.А. Кондрашов. – Текст : электронный // Теоретическая экономика. - 2025 - №10. - С.166-178. - URL: <http://www.theoreticaleconomy.ru> (Дата публикации: 30.10.2025)

Введение

В последние годы, в свете стремительно прогрессирующей цифровизации мировой экономики и кардинальных трансформаций в платежной сфере, концепция цифровых валют центральных банков (ЦВЦБ) закономерно приобретает особое значение в дискуссиях научного и профессионального финансового сообщества. По мере глобального распространения цифровых технологий инициирует значимый сдвиг в потребительских предпочтениях, а также стимулирует рост спроса на инновационные, безопасные и максимально удобные платежные механизмы, государственные институты объективно оказываются перед необходимостью радикального переосмысления традиционных парадигм денежного обращения. В этом контексте становится очевидным, что эволюция привычных форм денег сопряжена с многочисленными вызовами: появлением

децентрализованных криптовалют, быстро масштабируемыми платформами электронных платежей, а также миграцией денежной функции в цифровую среду, что закономерно требует адекватного теоретико-методологического и институционального ответа государств. Следует подчеркнуть, что в качестве такого ответа центральные банки ведущих экономических систем инициируют процессы комплексного анализа и апробации моделей собственных цифровых валют, способных сыграть роль как дополнения к наличным и безналичным средствам, так и принципиально нового монетарного инструмента. В то же время, неоспоримо научно оправданной остается установка на выявление и всесторонний анализ рисков, ассоциированных с подобной трансформацией: прежде всего речь идет о вероятном изменении структуры банковской системы, потенциальных угрозах ликвидности и сложности балансирования между усилением контроля и защитой приватности субъектов денежного оборота. Необходимо отметить, что дополнительные сложности связаны также с обеспечением кибербезопасности и развитием инновационной инфраструктуры, адекватной масштабам задачи. В эмпирическом плане интерес представляют примеры конкретных государств — например, Китая, Швеции, Багамских островов, — уже приступивших к реализации пилотных проектов, результаты которых могут быть критически востребованы для выработки универсальных принципов. В рамках настоящей работы ставится задача комплексного анализа институциональных, технологических и макроэкономических перспектив внедрения ЦВЦБ, выявления их потенциального воздействия на денежно-кредитную политику, устойчивость финансовой системы и динамику отношений между государством и экономическими агентами. Подобный подход позволяет не только расширить современные представления о трансформации финансовых систем под воздействием цифровых инноваций, но и выработать научно обоснованные предложения относительно поступательного внедрения цифровых валют центральных банков с учетом специфики рисков, вызовов и преимуществ, обусловленных их интеграцией в структуру современной экономики.

Методы

В представленном исследовании, посвященном анализу перспектив внедрения цифровых валют центральных банков, авторы последовательно используют широкий спектр научных методологических подходов, что позволяет комплексно рассмотреть данную актуальную проблему. В частности, наряду с теоретическим обоснованием исходных постулатов, существенное внимание уделяется анализу экспертных позиций, представленных ведущими специалистами таких организаций, как МВФ, БМР, ЕЦБ и Банка России. Именно эти экспертные мнения, будучи опорой для корректной интерпретации многообразных точек зрения, служат базисом для углубленного осмысления актуальных тенденций в сфере развития цифровых валют центральных банков, а также их потенциального воздействия на структуры мировой экономики.

Одновременно расширяется исследовательский инструментарий за счет привлечения методов тщательной аналитической обработки массивов документальных источников в сочетании с методиками сравнительного анализа, что обеспечивает возможность всестороннего сравнения и выявления общих и специфических признаков в подходах различных стран и финансовых институтов к реализации проектов ЦВЦБ. Этот мультиметодологический подход, подкреплённый эмпирическими наблюдениями и теоретическими выкладками, значительно углубляет дискурс, позволяя не только выявить специфические черты функционирования новых форм финансовых операций, но и оценить их долгосрочные социально-экономические эффекты.

Теория

В современной научной дискуссии цифровые валюты центральных банков ассоциируются с одним из наиболее инновационных направлений трансформации глобального финансового ландшафта. С акцентом на теоретико-методологическое осмысление данной проблематики, целесообразно выделить спектр ключевых научных векторов анализа, включающих вопросы денежно-кредитной политики, обеспечивающей финансовую стабильность, аспекты безопасности и

конфиденциальности, а также мультидисциплинарное влияние на структуру финансовых систем и эволюцию платёжных механизмов. Спозиций макроэкономических теорий, введение ЦВЦБ открывает перед центральными банками новые параметры воздействия на монетарную ликвидность, расширяя инструментарий управления посредством возможностей установления негативных процентных ставок, что ранее наталкивалось на технологические и структурные барьеры из-за эмиссии наличных денег. Данная специфика формирует предпосылки для формирования более адаптивной системы макроэкономической стабилизации, особенно в условиях сингулярных кризисных явлений, когда традиционные каналы стимулирующего воздействия оказываются ограниченно эффективными.

Важнейшим инновационно-организационным моментом представляется и непосредственное взаимодействие центральных банков с экономическими агентами, минуя коммерческие банки как посредников. Подобная финансовая дезинтермедиация способствует снижению транзакционных издержек, увеличению скорости обращения денежных средств, повышению прозрачности операций [11, 13, 16] — что, с концептуальной точки зрения, существенно для противодействия легализации преступных доходов и борьбы с финансированием терроризма. Более того, цифровой формат государственных валют открыт для включения ранее исключённых из финансовой системы субъектов, что напрямую поддерживает расширение финансовой инклюзии посредством предоставления новых инструментов доступа к базовым финансовым сервисам.

Тем не менее, наряду с очевидными перспективами, возникает целый спектр системных рисков, требующих оперативного теоретического осмысления и интеграции в практику надзора. В частности, перспективы вытеснения коммерческих банков из процессов привлечения депозитов и выдачи кредитов способны инициировать системные преобразования в распределении ликвидности, что чревато волатильностью в банковской системе, оттоком депозитной базы и нарушениями привычных каскадов финансового посредничества [9, 18]. Это детерминирует необходимость нового подхода к регулированию деятельности банковского сектора и поиска сбалансированной модели взаимодействия традиционных и новых форм обращения денежных средств.

Заслуживает отдельного внимания проблематика информационной безопасности и сохранения конфиденциальности. Масштабирование ЦВЦБ сопряжено с необходимостью создания устойчивых к киберугрозам технологий защиты и передачи данных, внедрения эффективных протоколов аутентификации и отслеживания операций [21]. Тем самым возникает сложная дилемма: необходимо обеспечить и приватность участников, и прозрачность для государственных надзорных органов, что приводит к поиску компромисса между защитой персональных данных и выполнением международных стандартов по борьбе с экономическими преступлениями.

Реформирование платёжных систем под влиянием ЦВЦБ может вызвать радикальные изменения в архитектуре финансовых потоков, нивелировав технологические барьеры, увеличив эффективность и скорость расчетов. Одновременно данная трансформация инициирует новую конкурентную среду, в рамках которой на рынок выходят не только кредитные организации, но и технологические компании с собственными разработками на базе цифровых валют. Возникают новые регуляторные вызовы, связанные с пересечением юрисдикций и неоднородностью стандартов контроля.

В глобальном измерении широкомасштабная интеграция ЦВЦБ потенциально способна переконфигурировать структуру международных валютных рынков, повлиять на баланс резервных валют и изменить ландшафт трансграничных расчетов. Масштабирование цифровых валют крупнейших экономик, таких как Соединённые Штаты Америки или Китай, неизбежно спровоцирует переосмысление универсальных стандартов международной торговли [24, 26], а также нормативов регулирования валютных операций на межгосударственном уровне. Проблематика нормативного обновления в данном сценарии становится вызовом, требующим скоординированных действий национальных и наднациональных институтов.

Современные тенденции в мировой финансовой системе ярко демонстрируют возрастающий

интерес к внедрению цифровых валют центральных банков, что, согласно многочисленным эмпирическим исследованиям, сопровождается как возникновением новых возможностей для повышения прозрачности и эффективности расчетных операций, так и формированием комплексных ограничений для традиционных финансовых посредников. В теоретико-прикладном аспекте наблюдается трансформация роли коммерческих банков: им приходится пересматривать свои бизнес-модели, так как часть функций по обслуживанию денежных потоков и управлению счетами населения и организаций постепенно переходит к цифровым инфраструктурам, находящимся под контролем государственных денежных органов [6, 12]. Это объективно приводит к перераспределению доходов внутри банковского сектора и потенциальному снижению маржинальности отдельных видов банковских услуг, что подтверждается сравнительным анализом зарубежных кейсов. В рамках обеспечения устойчивого функционирования розничных ЦВЦБ ключевую значимость приобретает научно обоснованная балансировка между доступностью таких инструментов для широкой аудитории и комплексом превентивных мер, направленных на минимизацию рисков финансовой нестабильности [8]. Так, на фоне возможного резкого перетока ликвидности из коммерческих банков в цифровые деньги центрального банка, особенно в периоды временного кризиса доверия, увеличиваются угрозы для платежеспособности и стабильности традиционных организаций, что требует внедрения инструментов ограничения остатков на счетах и использования регулируемых процентных ставок. Параллельно развитие международного сотрудничества приобретает особое значение — создание унифицированных стандартов идентификации, обмена данными и правового регулирования рассматривается в современной научной дискуссии как необходимое условие для эффективного, безопасного и быстрого осуществления трансграничных расчетов на новых технологических основах. Вместе с тем особое внимание уделяется вопросам реализации высоких стандартов кибербезопасности и создания распределенных систем защиты персональных и финансовых данных, что способствует противодействию финансированию терроризма, отмыванию денег и другим проявлениям финансовой преступности. В завершение следует подчеркнуть, что долгосрочный успех интеграции ЦВЦБ в национальные платежные экосистемы зависит в значительной степени от широко масштабных просветительских и образовательных программ, ориентированных на формирование финансовой грамотности и повышение пользовательской компетентности, а также на защиту прав потребителей в цифровой среде. Формирование доверия к новым видам денег требует нахождения оптимального баланса между инновационностью разрабатываемых инструментов и ответственным, гибким правовым регулированием всех процессов. Согласно экспертным оценкам, лишь с учетом вышеперечисленных предпосылок и рисков цифровые валюты способны стать катализатором устойчивого прогресса как национальных, так и глобальных финансовых систем.

Основные результаты исследований

В последние десятилетия на стыке экономики, информационных технологий и государственной политики в научном дискурсе все чаще поднимается вопрос о цифровых валютах центральных банков как существенной парадигме трансформации глобальной финансовой инфраструктуры. С точки зрения современных теорий экономической интеграции, появление ЦВЦБ объективно обусловлено необходимостью адаптации к стремительно изменяющемуся ландшафту денежного обращения, где развитие криптоактивов, таких как Bitcoin и Ethereum, наряду с увеличением роли частных цифровых средств платежа, создает риски для стабильности макроэкономических параметров и контроля над эмиссией денег. Согласно аналитическим выкладкам Всемирного банка, внедрение ЦВЦБ теоретически способно решить проблему тенизации экономики, радикально повысив прозрачность и подотчетность финансовых операций посредством встроенного мониторинга и отслеживания денежных потоков, что имеет ключевое значение для борьбы с финансовыми преступлениями [1, 5].

В контексте социально-экономических детерминант стоит подчеркнуть, что цифровые валюты способны существенно расширить инклюзивность доступа для неохваченных слоев населения, особенно в развивающихся экономиках. Такой подход, согласно положениям институциональной

экономики, снижает транзакционные барьеры, позволяя свободно совершать платежи без необходимости открытия традиционных банковских счетов, что в свою очередь сокращает структурные асимметрии и способствует финансовой демократизации.

Однако логично предположить, что наряду с оптимистичными сценариями, интеллектуальное сообщество фиксирует и значительный спектр потенциальных негативных эффектов внедрения ЦВЦБ для традиционного банковского сектора. Практика и теоретические изыскания указывают на возможность перераспределения депозитных ресурсов в пользу более надежных и контролируемых государством цифровых активов, что, особенно в фазах финансовых потрясений [14], может подорвать ликвидность банков и ограничить их кредитоспособность. Во избежание подобных дестабилизационных последствий центральные банки рассматривают параметры ограничения объемов депозитов в цифровой валюте или введения отрицательных процентных ставок, что соответствует мировым тенденциям макропруденциального регулирования.

В то же время, в рамках межгосударственного взаимодействия крайне актуальным становится формирование стандартизированных механизмов транскордонной идентификации и аутентификации участников операций с ЦВЦБ. Международные организации, такие как Глобальный форум по финансам, акцентируют, что только координация и гармонизация национальных и наднациональных правил способны обеспечить профилактику мошенничества и отмывания средств, создать базис для надлежащей правовой регламентации нового финансового инструментария и гарантировать его устойчивое развитие.

Значимый вектор научно-практического обсуждения — вопросы кибербезопасности в условиях экспоненциального роста цифровых операций. Существует необходимость проектирования и реализации высокоресурсных протоколов шифрования и многоуровневых систем защиты данных, так как любая уязвимость может повлечь массовую утрату доверия и затормозить дальнейшее развитие цифровой инфраструктуры платежей.

Имея в виду эмпирические данные, полученные, например, в результате пилотирования цифрового юаня Центральным банком Китая [22], можно предполагать, что успешное внедрение ЦВЦБ увеличивает эффективность национальных платежных систем и стимулирует аналогичные проекты в других странах, которые наблюдают за прогрессом и трансфером лучших практик. С учетом всего вышеизложенного, очевидно, что цифровые валюты центральных банков представляют собой системную инновацию, сочетая экономический и технологический прогресс, а их перспективы связаны с необходимостью обеспечения комплексного регулирования, высокого уровня информационной безопасности и системной образовательной работы с населением. Только интегрированный подход будет способствовать становлению ЦВЦБ как инструмента устойчивого развития и повышения доверия к новым моделям денежных отношений на глобальном уровне.

Необходимо подчеркнуть, что цифровые валюты центральных банков обладают значительным потенциалом институционального преобразования целого спектра отраслей экономики — от сегмента экстравертной торговли до высокотехнологичных цифровых экосистем, включая финансовые услуги, электронную коммерцию, сектор IoT и механизмы государственных выплат (таблица 1). Так, согласно базовым экономическим теориям и эмпирическим исследованиям, одним из важнейших аспектов применения ЦВЦБ считается интернациональная торговля. В условиях продолжающихся интеграционных процессов, детерминированных тенденциями к глобализации и постоянным увеличением трансграничных товарообменных потоков, цифровые валюты способны радикально упростить платежные механизмы между субъектами из разных стран. Применительно к традиционным схемам трансферта валютной стоимости, свойственными нынешней банковской инфраструктуре, наблюдаются множество ограничений — от значительных комиссионных издержек до продолжительных сроков проведения расчетов, что служит объективным сдерживающим фактором для наращивания международного товарооборота. Внедрение ЦВЦБ позволяет преодолеть эти транзакционные барьеры, обеспечивая мгновенные и малозатратные расчеты, что особенно

актуализировано для экономик с высоким уровнем инфляционного давления, подверженных волатильности национальных денежных единиц. Интеграция цифровой валюты в цепи поставок нивелирует валютные риски и минимизирует временные лаги в расчетах, потенциально иницируя синергетический рост объемов торговли и повышение её эффективности. В свою очередь, система Интернет вещей как эволюционный виток индустриальной автоматизации открывает перед ЦВЦБ новые векторы развития. С экспоненциальным увеличением количества смарт-устройств и усложнением межмашинных коммуникаций, все более востребованными становятся децентрализованные, максимально автоматизированные формы взаимодействия в платежных системах. В данном контексте ЦВЦБ функционируют как универсальный медиатор: например, интеллектуальные домашние приборы, совершая покупки или оплачивая сервисные услуги, могут самостоятельно иницировать и проводить операции с использованием национальных цифровых валют. Такой подход не только повышает прозрачность и безопасность операций, но и повышает оборотный капитал малых и средних предприятий, оптимизируя издержки и повышая скорость бизнес-процессов. Актуальные исследования в области банковской цифровизации подтверждают, что сектор финансовых услуг также испытывает глубокое влияние от интеграции ЦВЦБ [25]. Разработка и апробация цифровых валют государственными регулирующими институтами способствует расширению финансовой инклюзии, предлагая новые форматы доступа к кредитованию и социальным программам для населения периферийных регионов, где классическая банковская инфраструктура практически отсутствует. Параллельно заметно укрепляется антикриминальное направление — прослеживаемость цифровых операций снижает возможности для финансовых злоупотреблений и оптимизирует налоговое и регулирующее администрирование. В государственном секторе внедрение ЦВЦБ становится драйвером повышения эффективности выплаты социальных пособий и грантов. За счет цифровизации этих процессов достигается не только высокая степень прозрачности, но и минимизация коррупционных рисков, поскольку государственные средства становятся целевыми и доступны лишь законным получателям. Однако, с точки зрения кибербезопасности и комплаенса, критическим остается вопрос корректного проектирования инфраструктуры защиты персональных данных и гарантий информационной конфиденциальности. С позиции современных трендов цифровой торговли, электронная коммерция также получает импульс для роста при интеграции ЦВЦБ, что подтверждается эмпирическими данными по увеличению доли онлайн-расчетов и расширению спектра финансовых сервисов. Благодаря ускорению расчетных операций и снижению транзакционных издержек для покупателей и продавцов открываются новые перспективы внедрения инновационных моделей бизнеса: автоматизированные платформы учета запасов, гибкие программы лояльности и адаптивные платежные решения становятся неотъемлемым элементом конкурентоспособного электронного рынка. Итак, в свете вышесказанного, внедрение ЦВЦБ в различные сегменты экономической системы способно стать катализатором глубокой трансформации деловой среды и государственного управления. Тем не менее, системный подход к рассмотрению таких феноменов подразумевает необходимость тщательного анализа сопряженных рисков — от технологических уязвимостей до недостаточности правовой регуляции. Только посредством последовательного планирования, нормативной адаптации и развития комплексных техник информационной безопасности возможно обеспечить максимально позитивный экономический и социальный эффект от этого новаторского финансового инструмента.

В свете стремительного развития цифровых технологий и растущей глобализации финансовых рынков, трансформация экономической инфра-структуры посредством цифровых валют центральных банков становится предметом пристального академического и практического внимания. Потенциальная парадигма внедрения ЦВЦБ, определенно, обуславливает действенный пересмотр традиционных банковских моделей и требует переосмысления концепций регулирования и надзорной деятельности. Очевидно, что инкорпорация цифровых валют в систему международной торговли может повлиять на динамику валютных курсов и векторы трансграничных финансовых

потоков, ставя на повестку дня вопрос согласования нормативных и методологических стандартов между юрисдикциями.

Таблица 1 – Перспективы использования ЦВЦБ в различных направлениях

Канал использования	Потенциал влияния	Преимущества	Вызовы	Скорость внедрения
Внешняя торговля	Упрощение международных расчетов	Снижение издержек, быстрая обработка платежей	Разнообразие валют, риски колебаний курса	Средняя
Интернет вещей (IoT)	Автоматизация платежей	Консолидация транзакций, эффективность	Безопасность данных, стандартизация	Высокая
Финансовые услуги	Доступ к новым клиентам	Упрощение доступа к продуктам	Регуляторные риски	Низкая
Государственные выплаты	Увеличение прозрачности	Быстрые переводы, снижение мошенничества	Политические риски	Средняя
E-commerce	Повышение удобства платежей	Ускорение расчетов, снижение удержаний	Конкуренция с другими методами оплаты	Высокая

Источник: составлено автором

В научно-практическом измерении нельзя недооценивать значимость подготовки и непрерывного повышения профессиональных компетенций всех участников финансового рынка — от государственных регуляторов и коммерческих структур до конечных пользователей финансовых услуг. Глубокое аналитическое понимание механизмов функционирования цифровых валют и их влияния на макроэкономические индикаторы — такие, как показатели ликвидности, кредитования, платежеспособности — становится необходимым условием поддержания устойчивости и предсказуемости финансовой системы. Корректировка стратегий и процедур в отношении процедур защиты данных и соответствия стандартам противодействия легализации преступных доходов — это неотъемлемая часть адаптационного процесса.

С точки зрения социально-экономических аспектов, внедрение ЦВЦБ наделяет финансовые институты инструментами, способствующими повышению финансовой инклюзивности и устранению барьеров доступа к финансовым услугам для широких слоёв общества. Благодаря расширению цифровой инфраструктуры и использованию мобильных платформ появляется возможность существенно повысить финансовую грамотность и активизировать гражданское участие в экономической жизни, что, как показывают эмпирические исследования, способствует росту совокупного благосостояния.

Однако необходимо констатировать, что параллельно увеличению трансформационного потенциала возрастает и уровень сопряжённых рисков, прежде всего в области кибербезопасности. Применение многоуровневых систем мониторинга и комплексных мер по защите информации становится обязательным элементом инновационной экосистемы. Эти вызовы, как представляется научному сообществу, определяют значимость интеграции этических, правовых и социальных критериев в процессы разработки и эксплуатации новых технологических решений.

Таким образом, успешная интеграция ЦВЦБ в сложившуюся архитектуру финансовых

институтов возможна исключительно при условии баланса между внедрением инноваций и управлением рисками. Сформулированный консенсус между государственными органами, частными компаниями и широкими слоями общества относительно приоритетов цифрового развития создаёт предпосылки для формирования устойчивой, инклюзивной и надёжной финансовой среды, открывающей новые горизонты в национальном и глобальном экономическом пространстве.

Ключевым аспектом, который следует учитывать при дальнейшем движении в направлении цифровизации финансового сектора, является необходимость обеспечения прозрачности процессов и их доступности для потребителей. Это подразумевает не только информирование клиентов о новых продуктах и услугах, но и активное вовлечение их в процесс управления своими финансами. Важным аспектом является развитие финансовой грамотности среди населения, что позволит гражданам лучше ориентироваться в новых цифровых решениях, а также защитить свои интересы в условиях быстрого изменения финансовой среды.

Очевидно, что успешная реализация ЦВЦБ требует от государственных организаций и финансовых учреждений коллаборации и готовности к адаптации. Регуляторы должны работать над созданием гибкой нормативно-правовой базы, которая бы обеспечивала защиту прав потребителей, при этом поощряя инновации. Необходимо наладить диалог между всеми участниками рынка, включая стартапы, крупные финансовые учреждения и государственные органы, чтобы совместно находить решения, способствующие эффективной реализации цифровых валют.

Всё это должно происходить на фоне растущего доверия общества к новым технологиям и предотвращения потенциальных негативных последствий их использования. Обучение общественности основам работы с цифровыми валютами и выявление прав и обязанностей пользователей становится важной задачей для всех участников этой экосистемы.

Кроме того, следует учитывать важность защиты личных данных и соблюдения стандартов конфиденциальности. Практики сбора и обработки данных должны быть прозрачными и этичными, что будет способствовать повышению доверия со стороны пользователей. Применение технологий блокчейн может стать одним из решений для повышения уровня безопасности и доступности информации, тем самым укрепляя доверие потребителей к финансовым услугам.

По мере развития технологий цифровые валюты могут существенно повлиять не только на сферу финансов, но и на экономику в целом. Их внедрение может привести к более эффективным и быстрым транзакциям, снижению транзакционных издержек и улучшению качества услуг. Однако для достижения этих целей необходимо комплексное и взвешенное взаимодействие всех заинтересованных сторон, продвижение инклюзивных подходов и постоянное совершенствование механик управления рисками.

Таким образом, будущее цифровых валют зависит не только от технологии, но и от социальных, экономических и этических аспектов, которые будут определять их интеграцию в реальную экономику. Успешное сотрудничество всех участников и активное вовлечение общества станут основными факторами на пути к созданию устойчивой финансовой системы, способной адаптироваться к изменениям и эффективно справляться с вызовами времени.

С позиции современных научных дискуссий и в свете постоянно усиливающихся процессов цифровизации финансового сектора особую значимость приобретает задача обеспечения прозрачности и, что не менее важно, доступности развивающихся цифровых процессов для широкой аудитории потребителей. Под данной парадигмой подразумевается не только стратегическое информирование граждан о появляющихся инновационных продуктах и услугах, но и систематическое стимулирование их к осознанному и активному участию в управлении собственными финансовыми ресурсами. Следует акцентировать внимание на том, что развитие комплексной финансовой грамотности среди населения сегодня становится ключевым условием для успешной интеграции новых цифровых инструментов и защиты интересов граждан в условиях динамической трансформации финансовой среды. В свете вышеизложенного, успешное внедрение

цифровых валют центральных банков, по мнению большинства исследователей, предполагает не только тесную коллаборацию государственных структур и финансовых учреждений, но и их универсальную адаптационную готовность к органическим изменениям экосистемы. Регуляторные органы сталкиваются с необходимостью разработки гибкой, адаптивной и научно обоснованной нормативно-правовой базы, которая, с одной стороны, обеспечит должную защиту прав и имущественных интересов пользователей, а с другой — предоставит стимулы для финансирования и распространения финансовых инноваций на благо устойчивого развития экономики. В данном контексте совершенно очевидна потребность во всеобъемлющем диалоге между ключевыми участниками финансового рынка, включая быстроразвивающиеся стартапы, институциональных игроков и, разумеется, государственные органы регулирования, чтобы совместно выработать интегративные решения, способствующие эффективной и безопасной реализации цифровых валют.

При этом чрезвычайно важно, чтобы данные процессы сопровождались формированием и поддержанием высоких уровней доверия общества к новым технологическим форматам, а также своевременным предотвращением тех потенциальных рисков и негативных последствий, которые могут возникнуть при их неосторожном внедрении. Экспертное сообщество особое значение придает просвещению пользователей по вопросам фундаментальных принципов функционирования цифровых валют, а также четкому определению их юридических прав и обязанностей в создаваемой экосистеме. Кроме того, невозможна переоценка значения обеспечения максимального уровня защиты персональных данных и неукоснительного соблюдения стандартов кибербезопасности и конфиденциальности: процессы обработки информации должны оставаться максимально прозрачными и этичными, что, в свою очередь, позитивно сказывается на доверии со стороны пользователей. Технологическая база блокчейн, по мнению специалистов, обладает значительным потенциалом для повышения прозрачности, безопасности и доступности финансовых сервисов, а её интеграция способна стать катализатором укрепления доверия граждан к новым продуктам и решениям. По мере совершенствования цифровых технологий ожидается глубокое влияние цифровых валют не только на традиционный финансовый сектор, но и на экономику в целом; речь идёт о более рациональных, быстрых и доступных транзакциях, а также снижении операционных издержек и расширении спектра предоставляемых услуг. Тем не менее достижение этих амбициозных целей требует от всех заинтересованных сторон комплексного научно-обоснованного взаимодействия, развития инклюзивных практик и непрерывного совершенствования методик риск-менеджмента, что должно сопровождаться критическим осмыслением как экономических, так и этических последствий инновационных процессов. В итоге можно заключить, что перспективы и будущее цифровых валют определяются не столько сугубо технологическими характеристиками, сколько сложным переплетением социальных, экономических и ценностных факторов; именно эффективная коллаборация всех участников, наряду с высоким уровнем вовлеченности и доверия общества, будут выступать определяющими условиями построения новой, адаптивной и устойчивой финансовой системы, способной гибко реагировать на вызовы времени.

Заключение

С позиции современных научных исследований и тенденций цифровизации, внедрение цифровых валют центральных банков можно рассматривать как эпохальный этап в эволюции глобальных финансовых инфраструктур. С точки зрения повышения эффективности операций, ЦВЦБ обладают потенциалом радикального трансформирования традиционных подходов к обработке платежей, способствуя снижению транзакционных издержек, ускорению расчетов и обеспечению более высокого уровня безопасности в результате использования передовых криптографических механизмов. Помимо прочего, анализируя вопрос в контексте расширения финансовой инклюзии, стоит подчеркнуть, что ЦВЦБ, в теоретическом и практическом планах, способны устранить существующие барьеры доступа к финансовым услугам для социальных и географически уязвимых групп, которые ранее вынуждены были полагаться на неформальные или

дорогостоящие сервисы. Тем не менее, с практической точки зрения, реализация подобных инноваций сопряжена со значительными вызовами, включая необходимость комплексного анализа возможных рисков для финансовой стабильности, пересмотра инструментов денежно-кредитной политики и совершенствования механизмов защиты персональных данных. В научном сообществе отмечается, что только при условии эффективного институционального взаимодействия между центральными банками, государственными органами, частным сектором и потребительскими организациями возможна успешная интеграция ЦВЦБ в существующую финансовую экосистему с соблюдением принципов конфиденциальности, технологической устойчивости и этических стандартов. Как демонстрирует комплексный анализ текущих динамик, устойчивое будущее цифровых валют центральных банков зависит от баланса между прогрессивными технологическими решениями и гибкостью в реагировании на трансформирующиеся экономические, нормативные и социальные вызовы, что, в конечном итоге, предопределяет формирование более инклюзивной, адаптивной и прозрачной финансовой среды.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банк России. Концепция цифрового рубля. Банк России. - URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf (дата обращения: 15.06.2025)
2. Банк России. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций, Банк России. URL: - https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/ (дата обращения: 15.06.2025)
3. Банк международных расчетов. Цифровые валюты, Комитет по платежам и рыночной инфраструктуре. - URL: <https://www.bis.org/cpmi/publ/d137.pdf> (дата обращения: 15.06.2025)
4. Банк международных расчетов. Цифровые валюты центрального банка. URL: - <https://www.bis.org/publ/othp33.htm> (дата обращения: 15.06.2025)
5. Банк Японии. Проект Stella: ЕЦБ и Банк Японии публикуют совместный отчет о технологии распределенных реестров. - URL: <https://www.boj.or.jp/en/paym/fintech/rel200212a.htm> (дата обращения: 15.06.2025)
6. Гринберг, Р. Биткоин: инновационная альтернативная цифровая валюта / Р. Гринберг // *Hastings Science & Technology Law Journal*. – 2011. № 4. - С. 159-207.
7. Европейский центральный банк. Схемы использования виртуальной валюты. - URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemes201210en.pdf> (дата обращения: 15.06.2025)
8. Европейский центральный банк. (2015). Схемы обмена виртуальных валют — дальнейший анализ. URL: - <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/virtualcurrencyschemesen.pdf> (дата обращения: 15.06.2025)
9. Европейский центральный банк. Глоссарий цифрового евро. - URL: - https://www.ecb.europa.eu/paym/digital_euro/investigation/profuse/shared/files/dedocs/ecb.dedocs220420.ru.pdf#%5B%7B%22number%22%3A3%2C%22gen%22%3A0%7D%2C%7B%22name%22%3A%22XYZ%22%7D%2C74%2C627%2C0%5D (дата обращения: 15.06.2025)
10. Концептуальная записка о резервной валюте Центрального банка - Резервного банка Индии. - URL: <https://www.rbi.org.in/Scripts/PublicationReportDetails.aspx?UrlPage=&ID=1218> (дата обращения: 15.06.2025)
11. Кочергин, Д. (2022). Криптоактивы: экономическая природа, классификация и регулирование оборота / Д. Кочергин // *Журнал исследований международных организаций*. - 2022. - № 3. - С. 75-113.
12. Кулаков, М.В., Маклакова, Ю.А. Криптовалюта: трудный путь от де-факто к де-юре / М.В. Кулаков, Ю.А. Маклакова // *Вестник Московского университета. Экономика*. – 2021. – № 3. – С. 271-286.
13. Ли, Д.К., Ян, Л., Ванг, Ю. Глобальный взгляд на цифровую валюту центрального банка / Д.К. Ли, Л. Ян, Ванг Ю. // *Китайский экономический журнал*. – 2021. - № 1. - С. 52-66.
14. Лев М.Ю., Медведева М.Б., Лещенко Ю.Г. Оценка экономической безопасности торговых отношений США со странами ЕАЭС в условиях санкций // *Экономика, предпринимательство и право*. – 2023. – № 10. – С. 4523-4546.
15. Лев М.Ю., Медведева М.Б., Лещенко Ю.Г. Оценка устойчивости коммерческого банка в аспекте экономической и финансовой безопасности // *Экономическая безопасность*. – 2023. – № 1. – С. 173-200.
16. Маслов, А.В., Швандер, К. В., Маклакова, Ю.А. Цифровые валюты центральных банков и место цифрового рубля / А.В. Маслов, К.В. Швандер, Ю.А. Маклакова // *Финансы и кредит*. – 2021. - № 5. С. 1058-1073.
17. Масленников, В.В., Федотова М.А., Сорокин А.Н. Новые финансовые технологии меняют наш мир / В.В. Масленников, М.А. Федотова, А.Н. Сорокин // *Финансы: теория и практика*. – 2017. - № 2. – С. 6-11.
18. Нестеров, И.О. Цифровые валюты центральных банков: инновационный инструмент для более эффективных внутренних и международных расчетов / И.О. Нестеров // *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*. – 2023. - № 1. С. 33-54.

19. Никитина, Н.В., Макаров, А.В. Сущность цифровых валют центральных банков и их влияние на денежно-кредитные отношения / Н.В. Никитина, А.В. Макаров // *Фундаментальные исследования*. - 2024. - № 7. - С. 39-44.
20. Положение Банка России от 03.08.2023 № 820-П «О платформе цифрового рубля». - URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/407413623> (дата обращения: 15.06.2025)
21. Резервный банк Австралии - Цифровые валюты. Обучение, пояснения. Резервный банк Австралии. - URL: <https://www.rba.gov.au/education/resources/explainers/pdf/cryptocurrencies.pdf> (дата обращения: 15.06.2025)
22. Рабочая группа по исследованиям и разработке электронных денег Народного банка Китая. - URL: <http://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/4157443/4293696/2021071614584691871.pdf> (дата обращения: 15.06.2025)
23. Рейхерт, Н.В. Внедрение цифровой валюты в экономику России // *Экономика и предпринимательство*. - 2022. - № 7. - С. 261-265.
24. Стэнли, А. Подъем ЦВЦБ. Международный валютный фонд / А. Стэнли // *Журнал «Финансы и развитие»*. - 2022. - № 9. - С. 48-49.
25. Савинский, С.П. Цифровая валюта Китая и интеграция цифровых валют стран БРИКС / С.П. Савинский // *Банковское дело*. - 2022. - № 11. - С. 31-37.
26. Сафарли А. Х., Мамедов М. А., Болонин А. И. К вопросу о текущем состоянии и перспективах дальнейшего развития мирового рынка криптовалют // *Финансы и управление*. - 2022. - № 3. - С. 48-60.

The future of digital currencies: new horizons for the usage of CBDC

Kondrashov Grigorii Arkadyevich

Postgraduate Student

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation

E-mail: grisha.kondrashofvf@gmail.com

KEYWORDS

CBDC, digital currencies, central banks, financial stability, monetary policy, blockchain

ABSTRACT

At the current stage of development of the global economy, characterized by the intensification of globalization processes and the rapid spread of digital technologies in the financial sector, the subject of central banks digital currencies (CBDC) naturally finds itself in the center of scientific and professional discussion. The formation of an objective need for such tools on the part of international financial organizations requires a comprehensive and interdisciplinary analysis. Based on this goal, this study focuses on the systematic identification of key factors contributing to the demand for CBDCs, and also includes the author's conceptualization of the prospects for their implementation, taking into account the diversity of economic spheres. It should be emphasized that the methodological basis of the work is a comparative analysis of the expert points of view of representatives of such recognized institutions as the International Monetary Fund and the Bank of Russia, which significantly expands the possibilities for a comprehensive assessment of the impact of digital currencies on the parameters of financial stability and the overall effectiveness of the system. The scientific novelty of the article is the analysis of the speed of integration of central securities into existing financial systems and their impact on monetary policy. The conclusions obtained during the study confirm that the introduction of central securities is an integral part of the modernization of modern financial infrastructures, contributing, in particular, to a significant increase in transparency, reliability and security of transactions. In conclusion, it is advisable to note that the promising areas of further scientific research are very diverse and may include an in-depth analysis of the integration effects of central securities on global and regional financial markets, a detailed assessment of potential risks and related opportunities associated with their large-scale implementation, as well as a study of the impact of central bank digital currencies on the development of small and medium-sized businesses in various jurisdictions. and economic sectors.
