

УДК: 336.3

**Кислицына Лариса Викторовна**  
кандидат экономических наук, доцент,  
кафедра финансов и финансовых институтов,  
Байкальский государственный университет,  
г. Иркутск, Российская Федерация,  
e-mail: visnip@mail.ru

**Панова Анастасия Алексеевна**  
студент,  
Международный факультет,  
Байкальский государственный университет,  
г. Иркутск, Российская Федерация,  
e-mail: pan0vski@yandex.ru

## **ОПЫТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ РОССИИ, КАЗАХСТАНА И КИТАЯ В ЧАСТИ ВНЕДРЕНИЯ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ**

**Аннотация.** Статья посвящена исследованию цифровых валют центральных банков (CBDC), рассматриваемых как перспективное направление развития современных платежных систем. Исследуются причины актуальности CBDC, их преимущества по отношению к другим цифровым валютам и процесс их внедрения в платежную систему государства. Особенное внимание уделяется опыту России и ее ближайших экономических партнеров, таких как Китай и Казахстан в этом направлении. Результаты исследования помогают сделать выводы о назначении цифровых валют центральных банков в экономике государства и масштабах их внедрения. Статья может быть полезна всем, кто интересуется темой инноваций в сфере экономики.

**Ключевые слова:** цифровая валюта, центральный банк, инновации, CBDC (Central Bank Digital Currency), платежные системы.

**Larisa V. Kislitsyna**  
PhD in Economics, Associate Professor,  
Department of Finance and Financial Institutions,  
Baikal State University,  
Irkutsk, Russian Federation,  
e-mail: visnip@mail.ru

**Anastasia A. Panova**  
Student,  
International Faculty,  
Baikal State University,  
Irkutsk, Russian Federation,  
e-mail: pan0vski@yandex.ru

## EXPERIENCE OF CENTRAL BANKS OF RUSSIA, KAZAKHSTAN AND CHINA IN INTRODUCING DIGITAL CURRENCIES

**Abstract.** The article is devoted to the study of digital currencies of central banks (CB DC), considered as a promising direction for the development of modern payment systems. The reasons for the relevance of CBCD, their advantages over other digital currencies and the process of their introduction into the payment system of the state are investigated. Special attention is paid to the experience of Russia and its closest economic partners, China and Kazakhstan, in this area. The results of the study help to draw conclusions about the purpose of digital currencies of central banks in the economy of the state and the scale of their implementation. The article may be useful to anyone who is interested in the topic of innovation in the field of economics.

**Keywords:** digital currency, central bank, innovation, CBD (Central Bank Digital Currency), payment systems.

Очевидным признаком развития мировой финансовой системы в настоящее время является цифровизация. Появление и активное использование новых форм платежей, динамика и структура рынка цифровых активов, создание новых продуктов и услуг на финансовом рынке являются ее самыми явными признаками. В числе современных технологий, которые ассоциируются с цифровизацией, выделяются особым образом блокчейн и цифровые валюты, нередко также называемые «криптовалютами».

Цифровые валюты получили свою первое масштабное распространение на рубеже 2008 и 2009 годов, когда была выпущена первая публичная цифровая валюта – Bitcoin. Чуть позже свет увидели Ethereum, Ripple, Litecoin и другие альткоины, а затем и стейблкоины [4]. Новшество можно было назвать настоящей революцией денег, имеющей массу преимуществ по отношению к другим способом оплаты: децентрализация, позволяющая обеспечивать бесперебойную работу сервера 7/24/365; прозрачность платежей; снижение затрат на транзакции и обеспечение работы ресурсных серверов; гарантия устойчивости от модификации и др. [6]. Но время выявило у криптовалют и несколько серьезных минусов, таких как: высокая волатильность [7], а также использование в качестве средства платежа при осуществлении незаконных сделок [8].

Столь ценный инструмент для расчетов не мог остаться вне поля зрения государственных властей, вызвав у них серьезное беспокойство. Основными проблемами являлись угроза вытеснения криптовалютами значительной части резервных и наличных денег, невыполнение целевых мандатов центральных банков.

Постепенно темой цифровых валют заинтересовались на официальном уровне. Так, на всемирном экономическом форуме в Давосе в январе 2020 года представители более 40 центральных банков, международных организаций, исследователей и финансовых учреждений заложили основу для оценки, проектировки и внедрения цифровых валют центральных банков «Инструментарий Центрального банка по цифровой валютной политике» [5].

К началу 2025 г. 130 стран исследовали и разрабатывали цифровые валюты центральных банков. В данной статье рассматривается процесс внедрения цифровых валют на примере Казахстана, Китая и России.

Примером государства, где активно развивается процесс внедрения цифровой валюты центрального банка, является Казахстан, представляющий особый интерес для сравнительного анализа в связи с экономической и культурной близостью с Россией.

Впервые о возможности запуска цифрового тенге заявил Национальный Банк Республики Казахстан еще в ноябре 2020 года. Решение о его введении было обусловлено несколькими причинами: 1) повышение доступности финансовых услуг в регионах; 2) повышение безопасности платежей; 3) создание дополнительного инструментария для участников финансового рынка.

Так 2021 был отмечен в истории Казахстана запуском пилотного проекта цифрового тенге, в рамках которого были реализованы все основные этапы жизненного цикла валюты, а именно: эмиссия, распространение, покупка и переводы. Следующий год ознаменован дальнейшими исследованиями, направленными на расширение функционала платформы. Примечательно, что ответственным за подготовку платформы цифрового тенге была назначена дочерняя компания Национального Банка Казахстана «Центр развития платежных и финансовых технологий».

Для объединения заинтересованных во внедрении цифрового тенге лиц была создана корпоративная площадка Digital Tenge Hub, которая отвечала всем необходимым требованиям в части созданы условий для общения, обмена опытом и изучения нюансов внедрения цифровой валюты.

Параллельно шли исследования возможных рисков для национальной экономики в ходе внедрения цифрового тенге. Рисков обнаружено не было, более того, в ходе опроса было установлено, что 60 % опрошенных поддерживают внедрение цифровой валюты и готовы пользоваться ей в будущем. Результатами проведенного исследования стало тестирование платформы цифрового тенге реальными потребителями.

Основной целью в работе развития платформы в 2023 г. стал ввод цифровой валюты в опытно-промышленную эксплуатацию вместе с банками второго уровня и международными платежными системами. 15 ноября был сделан первый шаг в направлении внедрения цифрового тенге в проекте «цифровых ваучеров» для бесплатного питания в школах в городе Алматы. В это же время осуществлен выпуск первых банковских карт, привязанных к цифровому счету [10].

В 2024 г. работа осуществлялась одновременно по нескольким направлениям. Одно из них – переговоры с центральными банками других государств для осуществления прямых двусторонних транзакций в национальных цифровых валютах в рамках пилотных проектов. Другим направлением работ стала реализация двух сценариев использования цифровой валюты: маркировка и холдирование средств [11].

Не меньший интерес представляет опыт Китая, в котором цифровая валюта также получила развитие. Опыт этого государства интересен, прежде всего, по причине важной роли в международной жизни России. Путь цифрового юаня (е-

CNY) начался в 2014 г., когда Центральный Банк Китая объявил о старте исследований системы цифровых валют. Появлению интереса у правительства Китая интереса к цифровым валютам способствовало сразу несколько факторов:

- 1) стимулирование конкуренции на рынке с частными платежными системами (Alipay и WeChatPay);
- 2) повышение доступности финансовых услуг для населения;
- 3) повышение государственного контроля за транзакциями граждан и компаний;
- 4) геополитические факторы, связанные с ростом влияния Китая на мировой арене и напряженными отношениями с США.

В разработке китайской цифровой валюты выделяют три ключевых этапа. Первый, с 2014 г. по 2016 г., являлся научно-исследовательским. Второй, реализуемый в период 2016–2019 гг., был заложен на выбор эмиссионно-расчетной модели цифрового юаня и проектирования его технологической платформы. В свою очередь, третий этап (2019–2022 гг.) предполагал широкомасштабное тестирование и дальнейшее постепенное внедрение цифрового юаня в обращение [13].

В 2019 г. были запущены пилотные проекты e-CNY в четырех городах: Шэньчжэне, Сучжоу, Сюаньане и Чэнду, в 2020 к ним присоединились Шанхай, Хайнань, Чанша, Сиань, Циндао и Далянь. К 2022 эксперименты проходили уже в 23 городах Китая [12].

Характеризуя внедрение цифровых валют в России, важно отметить, что этот вопрос может быть интересен не только россиянам и ближайшим экономическим партнерам, но и широкой общественности. Дело в том, что Россия играет важную роль в сфере инноваций по развитию платежной системы (НСПК, СПСФ, СБП и др.) с учетом наработанного опыта [2].

Доклад Банка России в октябре 2020 г. стал одним из первых серьезных шагов на пути к внедрению цифрового рубля в нашей стране [1]. Уже в апреле 2021 г. была утверждена модель системы функционирования цифрового рубля, а в июле были отобраны 12 банков для начального тестирования.

В декабре 2020 г. представлен прототип платформы обслуживания обращения цифрового рубля. Сама платформа проходила стадию тестирования в 2022 г. А 24 июля 2023 г. Госдума Российской Федерации приняла Федеральный закон № 339-ФЗ «О внесении изменений в статьи 128 и 140 части первой, часть вторую и статьи 1128 и 1774 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации», где цифровой рубль признан официальным средством платежа<sup>1</sup>.

С 15 августа 2023 г. проходит тестирование операций с цифровым рублем в ранее отобранных банках: АО «АЛЬФА-БАНК», АО «Банк ДОМ.РФ», АО Ингосстрах Банк, Банк ВТБ (ПАО), Банк ГПБ (АО), ПАО «АК БАРС» БАНК, ПАО «МТС-Банк», ПАО «Промсвязьбанк», ПАО «Совкомбанк», АО Банк Синара, ТКБ БАНК ПАО, АО «Россельхозбанк», АО «ТБанк», ПАО Сбербанк,

<sup>1</sup> О внесении изменений в статьи 128 и 140 части первой, часть вторую и статьи 1128 и 1174 части третьей Гражданского кодекса Российской Федерации : федер.закон от 24 июля 2023 г. № 339-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2023. – № 30. – Ст. 5891.

ООО «Банк Точка», и еще 25 банков готовятся присоединиться к пилоту. К настоящему моменту времени, по утверждению Банка России, технической базы цифрового рубля достаточно для ее внедрения [14].

Внедрение цифрового рубля влечет за собой множество преимуществ для экономики государства, в числе которых: стимулирование инновационной деятельности в различных сферах, включая финансовую при одновременном повышении эффективности использования капитала и обеспечение стабильности экономики государства, в том числе за счет расширения возможностей международных расчетов в обход системы SWIFT, используемой как рычаг политического давления [3].

Важно при этом обратить внимание и на риски, такие как: усложнение финансовой системы или полного вытеснения наличных денег из оборота.

В целом, рассмотренный опыт различных государств в части внедрения цифровых валют проиллюстрировал отсутствие единой формулы этого внедрения. Ее выпуск в обязательном порядке должен быть осуществлен с учетом значимого числа факторов, отражающих особенности развития национальных финансовых систем. Кроме того, успешность внедрения и массового использования цифровых денег возможно исключительно при наличии очевидных конкурентных преимуществ в сравнении с другими формами денег.

### **Список использованной литературы**

1. Банк России. Цифровой рубль : доклад для общественных консультаций / Банк России ; редкол.: А. А. Логинов и др. – Москва : Центральный банк Российской Федерации, 2020. – 54 с.
2. Банк России. Цифровизация платежей и внедрение инноваций на платежном рынке : аналитический доклад / Банк России. – Москва : Центральный банк Российской Федерации, 2024. – 46 с.
3. Гарипов Р. И. Значение цифрового рубля для экономики страны / Р. И. Гарипов, Н. Н. Максимова // Управление в современных системах. – 2021. – № 4. – С. 3–15.
4. Андрюшин С. А. Цифровая валюта центрального банка как третья форма денег государства / С. А. Андрюшин // Russian Journal of Economics and Law. – 2021. – № 1. – С. 54–76.
5. Сахаров Д. М. Цифровые валюты центральных банков: ключевые характеристики и влияние на финансовую систему / Д. М. Сахаров // Finance: Theory and Practice. – 2021. – Т. 25, № 5. – С. 133–149.
6. Treleaven P. Blockchain Technology in Finance / P. Treleaven, R. G. Brown, D. Yang // Computer. – 2017. – Vol. 50, № 9. – P. 14–17.
7. Викторов Е. В. Волатильность криптовалют: подход теории информационной эффективности рынка / Е. В. Викторов, О. В. Захарова // Финансовые рынки и банки. – 2022. – № 12. – С. 29–33.
8. Преступления, связанные с использованием криптовалюты / С. В. Иванцов, Э. Л. Сидоренко, Б. А. Спасенников, Ю. М. Березкин, Я. А. Судоходов // Всероссийский криминологический журнал. – 2019. – Т. 13, № 1. – С. 85–93.



9. Ассоциация банков России. Цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ): Россия в контексте мировой практики : доклад / Ассоциация банков России. – Москва : Ассоциация банков России, 2021. – 48 с.

10. Национальный Банк Республики Казахстан. Официальный сайт : Электронный ресурс. – URL: <https://www.nationalbank.kz/ru/page/Digital-Tenge> (дата обращения: 08.04.2025).

11. Национальный Банк Республики Казахстан. Применение цифровых валют центральных банков в трансграничных расчетах : экономическое исследование № 2024-10 / Департамент платежных систем Национального Банка Республики Казахстан. – Астана : Национальный Банк Республики Казахстан, 2024. – 32 с.

12. Мамаева Ю. А. Цифровой юань e-CNY: перспективы развития государственной цифровой валюты Китая / Ю. А. Мамаева // Современная Азия: политика, экономика, общество. – 2024. – № 1. – С. 57–64.

13. Кочергин Д. А. Цифровые валюты центральных банков: опыт внедрения цифрового юаня и развитие концепции цифрового рубля / Д. А. Кочергин // Russian Journal of Economics and Law. – 2022. – Т. 16, № 1. – С. 51–78.

14. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт : Электронный ресурс. – URL: <https://cbr.ru/fintech/dr> (дата обращения: 10.04.2025).