

УДК 336.74

Москалев Максим Сергеевич

*магистрант,
кафедра финансов и финансовых институтов,
Байкальский государственный университет,
г. Иркутск, Российская Федерация,
e-mail: maksim-moskaljov@mail.ru*

Жигас Маргарита Герутисовна

*доктор экономических наук, профессор,
кафедра финансов и финансовых институтов,
Байкальский государственный университет,
г. Иркутск, Российская Федерация,
e-mail: gigasmg@bgu.ru*

ТРАНСФОРМАЦИЯ ТРАНСГРАНИЧНОЙ ПЛАТЕЖНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ДЛЯ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ И САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ

Аннотация. В статье рассматривается процесс трансформации трансграничной платежной инфраструктуры, используемой российскими предприятиями в ходе осуществления внешнеэкономической деятельности, в условиях геополитической нестабильности и санкционного давления. Исследуются основные изменения: развитие национальной системы передачи финансовой информации (СПФС), переход к расчетам в национальных валютах, введение и использование неттинга и клиринга, формирование новых решений на базе цифровых валют, а также блокчейна. На основе анализа актуальных научных публикаций и статистико-аналитических данных Банка России авторами выявлены основные тенденции, проблемы, а также обозначены перспективы создания устойчивой платежной системы и формулируются выводы, направления для дальнейших научно-практических исследований.

Ключевые слова: трансграничная платежная инфраструктура, международные расчеты, система передачи финансовых сообщений (СПФС), дедолларизация, неттинг, клиринг, цифровая валюта, цифровые финансовые активы (ЦФА), стейблкоины, блокчейн.

Maksim S. Moskalev

*Master's Degree Student,
Department of Finance and Financial Institutions,
Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation,
e-mail: maksim-moskaljov@mail.ru*

Margarita G. Zhigas
D.Sc. in Economics, Professor,
Department of Finance and Financial Institutions,
Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation,
e-mail: gigasmg@bgu.ru

TRANSFORMATION OF CROSS-BORDER PAYMENT INFRASTRUCTURE FOR RUSSIAN ENTERPRISES IN THE CONTEXT OF GEOPOLITICAL INSTABILITY AND SANCTION PRESSURE

Abstract. This article examines the transformation of the cross-border payment infrastructure used by Russian enterprises in their foreign economic activities in the context of geopolitical instability and sanctions pressure. Key changes are explored: the development of the national financial information transfer system (FITS), the transition to settlements in national currencies, the introduction and use of netting and clearing, and the development of new solutions based on digital currencies and blockchain. Based on an analysis of Bank of Russia statistical data and relevant scientific publications, the author identifies key trends, challenges, and prospects for creating a sustainable payment system, and formulates conclusions and directions for further research.

Keywords: cross-border payment infrastructure, international settlements, financial messaging system (FITS), de-dollarization, netting, clearing, digital currency, digital financial assets (DFA), stablecoins, blockchain.

События февраля 2022 года вызвали на экономику и финансовую систему России беспрецедентное санкционное давление, которое стало катализатором в процессе трансформации механизмов международных расчетов. Замораживание и блокировка золотовалютных российских резервов со стороны недружественных стран, ограничения на осуществление операций в долларах США и евро, а также отключение множества российских банков от международной межбанковской системы передачи финансовой информации и совершений платежей SWIFT поставили под угрозу непрерывность внешнеэкономической деятельности российских предприятий. Весной 2024 года проблема значительно усугубилась: международные платежи российских компаний практически остановились, поскольку банки в Китае, Индии, Турции и Объединенных Арабских Эмиратах столкнулись с угрозой вторичных санкций со стороны Соединенных Штатов Америки [1]. Появилась острая потребность в создании новой, устойчивой к санкциям, системы трансграничных платежей.

Рассматриваемая в статье *проблема* заключается в противоречии между потребностью российских предприятий в надежных и эффективных каналах трансграничных расчетов и необходимостью ускоренного развития национальных платежных систем и инструментов, которые смогли бы компенсировать

ограничение доступа к традиционной западной инфраструктуре или вовсе заменить ее полностью. А. В. Навой отмечает: «Фрагментация глобального финансово-экономического пространства и сложности в организации международных расчетов в условиях санкционного давления поставили задачу перестройки контура трансграничных платежей резидентов Российской Федерации с остальным миром» [2, с. 44].

Актуальность темы исследования обусловлена не только текущими потребностями российских предприятий, но и долгосрочными тенденциями трансформации международной валютной системы, которые активно исследуются в публикациях российских ученых.

Объектом данного исследования является трансграничная платежная инфраструктура как совокупность институтов, инструментов, платформ и механизмов, обеспечивающих проведение международных расчетов российскими предприятиями.

Предмет исследования – процесс структурной и технологической трансформации трансграничной платежной инфраструктуры в условиях санкционного давления и влияния других геополитических факторов, а также создающиеся альтернативные каналы и инструменты расчетов.

Методологическую основу работы составляют научные статьи российских авторов. Методы исследования включают в себя общенаучные методы познания: анализ и синтез, сравнительный анализ, системный подход, также используются и методы эмпирического исследования, а именно, анализ статистических данных и нормативно правовых-документов.

Трансформация трансграничной платежной инфраструктуры для российских предприятий ведется по нескольким основным направлениям, которые подробно исследуются в работах отечественных авторов. Рассмотрим их и дадим авторские комментарии.

Первое, и довольно очевидное с точки зрения автора, направление – это создание и формирование национальных альтернатив заблокированным системам и инструментам. В своем исследовании Т. В. Бубновская и Ф. Е. Бутич говорят о том, что санкции стали ключевым фактором ускоренного перехода к платежному суверенитету и формирования независимой финансовой инфраструктуры [3, с. 109]. Авторы подробно рассматривают процесс внедрения и развития Системы передачи финансовых сообщений (СПФС), российской национальной платежной системы «Мир» и Системы быстрых платежей (СБП), отмечая их роль в обеспечении стабильности внутренних и внешних расчетов. Так, по данным ЦБ РФ, «на 1 декабря 2024 года пользователями СПФС являлось более 580 организаций, более четверти из которых составляли нерезиденты» [4]. При этом, согласно основным направлениям развития национальной платежной системы на 2025–2027 года, трафик должен стабильно продолжить свой рост.

Вторым направлением является переход к расчетам в национальных валютах с основными торговыми партнерами. А. А. Чепков в своем исследовании, посвященном анализу платежно-расчетных отношений Российской Федерации

и Китая отмечает: «Основное внимание уделено анализу ключевых вызовов: волатильности курсов национальных валют, низкой ликвидности китайского юаня, технологической уязвимости из-за использования западных платежных систем» [5, с. 204]. Автор акцентирует внимание на том, что процессы дедолларизации и стремление к снижению зависимости от доллара США формируют основу для перехода к полицентричной финансовой системе, в которой национальные валюты играют ключевую роль. В качестве примера можно привести факт того, что Россия и Китай по состоянию на конец 2025 года практически полностью перешли на расчет в своих национальных валютах в двусторонней торговле – доля юаня и рубля составила 99,1 % [6].

Третье направление, получившее особое развитие в 2024–2025 годах – это внедрение механизмов неттинга и клиринга в международных расчетах. Глава Росфинмониторинга Ю. А. Чиханчин в докладе Президенту России Владимиру Владимировичу Путину в июле 2025 года официально подтвердил использование российскими предприятиями неттинговых и клиринговых операций для совершения трансграничных платежей [7]. Суть работы данных механизмов заключается в том, что банки управляют импортными и экспортными платежами через верифицированных агентов, централизованно балансируя транзакции и совершая взаимозачет, чтобы обеспечить получение средств контрагентами без физического перемещения денежных средств через границу.

Согласно же публикации Reuters, крупные российские банки создали систему осуществления неттинговых платежей для операций с Китаем под название «Китайский трек» (The China Track), которая позволяет проводить транзакции без использования SWIFT, балансируя платежи и совершая взаимозачет через сеть агентов в дружественных юрисдикциях [8]. Данная система позволила компаниям значительно снизить издержки при совершении трансграничных платежей: если в 2024 году комиссии могли достигать 12 % от суммы инвойса, то уже к апрелю 2025 года комиссии снизились до 1 % для импорта и 0,5 % для экспорта. При этом участники системы отмечают, что 100 % денежных средств переводятся без сбоев в течение двух дней.

Четвертое, и наиболее перспективное, по мнению автора, направление трансформации платежной инфраструктуры касается использования цифровых финансовых активов (ЦФА), цифровых валют и криптовалют. Довольно долгое время позиция ЦБ РФ оставалась довольно жестко ограничительной, однако из-за беспрецедентного санкционного давления подход регулятора изменился. В декабре 2025 года Банк России представил обновленную концепцию, фактически впервые официально допускающую использование криптовалют в качестве инвестиций, а также для проведения трансграничных платежей при сохранении запрета на их обращение внутри страны [9].

На практике уже можно увидеть активное использование стейблкоинов (USDT, USDC) российскими компаниями. А. Харисов, управляющий партнер RSI GARANT, отмечает: «Санкционные ограничения, валютный контроль и бюрократические барьеры заставили компании искать новые пути для международных расчетов. Сегодня для ВЭД активно применяются криптодоллары, а также

локальные цифровые валюты, включая рублевые стейблкоины» [10]. Операции вместо дней занимают минуты, комиссии минимальны, а фиксированный курс защищает от волатильности. Эксперты подчеркивают, что легализация криптоактивов необходима, поскольку крипто существует и уже активно используется людьми и компаниями, поэтому «разумнее» привести этот рынок в правовое поле.

Техническая же сторона вопроса требует обеспечения интероперабельности – способности российских блокчейн-платформ взаимодействовать с глобальными открытыми сетями. Только тогда, как считает заместитель министра финансов, И. А. Чебесков, возможно будет сделать ЦФА международными инструментами [11]. В текущее время министерство финансов тестирует использование цифровых финансовых активов в трансграничных платежах.

Что касается роли цифровых валют, то среди российских ученых разворачивается полемика. Я. И. Бизюк указывает, что «цифровая форма денег позволит ускорить переход к расчетам в национальных валютах» [12, с. 38]. А. В. Навой видит в них решение, способное «кардинально изменить ландшафт международных расчетов, снижая стоимость транзакций и обеспечивая их защищенность» [13, с. 43]. А. И. Гали, В. А. Лопатин и С. В. Криворучко же призывают к осторожности, указывая на технологические барьеры и риски кибератак.

Динамика валютной структуры поступлений за экспорт товаров и услуг по внешнеторговым контрактам за 2019–2025 годы (в % к итогу)*

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Поступления за экспорт товаров и услуг по внешнеторговым контрактам в валюте, (всего)	100	100	100	100	100	100	100
– в российских рублях	15,0	14,8	14,3	27,8	39,0	41,5	53,7
– в валютах недружественных государств**	83,9	83,8	84,6	63,6	31,6	18,5	14,4
– в прочих валютах	1,1	1,3	1,0	8,6	29,4	39,9	31,9

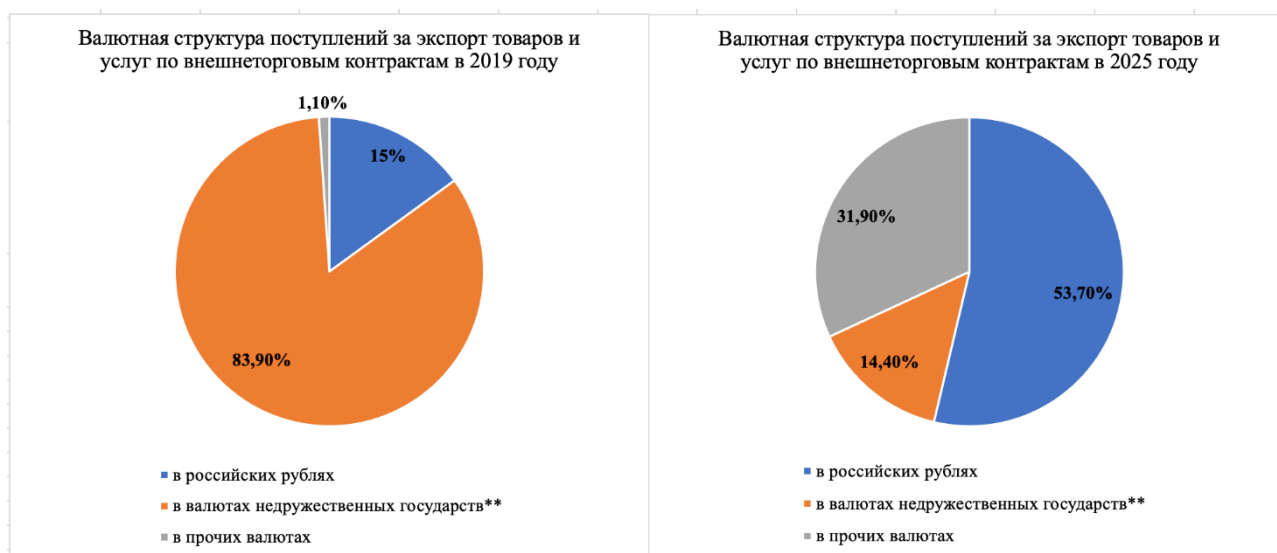
*Источник: составлено автором по данным Банка России [14].

**В соответствии с Распоряжением Правительства РФ от 05.03.2022 № 430-р «Об утверждении перечня иностранных государств и территорий, совершающих недружественные действия в отношении Российской Федерации, российских юридических и физических лиц».

Таким образом, анализ публикаций и высказываний ученых-экономистов позволяет выделить основные проблемы: техническая и правовая совместимость национальных систем, равноправное участие стран в многосторонних платформах, кибербезопасность, возможность взаимодействия с глобальными открытыми сетями и стабильная нормативно-правовая база.

Эмпирические данные официальной статистики Банка России показывают, что структура внешнеторговых расчетов за последние годы кардинально изменилась. Данные за 2019–2025 годы представлены в таблице (учитываются все географические зоны, значения указаны в процентах к общему объему).

Представленные в таблице данные важны для данного исследования. Благодаря этой информации можно проанализировать успешность политики дедолларизации и перехода к расчетам в национальных валютах. Доля рубля в экспортных поступлениях выросла с 14,3–15,0 % в докризисный период до 53,7 % в 2025 году, что показывает увеличение в 3,7 раза. Доля валют недружественных государств (доллар США, евро, фунт стерлингов и др.) за тот же период сократилась с подавляющих 83,9 % до 14,4 % (см. рисунок).



Сравнение валютной структуры поступлений за экспорт товаров и услуг по внешнеторговым контрактам за 2019 и 2025 годы (в % к итогу)*

* Источник: составлено авторами по данным Банка России [14].

Также по выше представленной таблице мы можем увидеть, что доля «прочих валют» (в основном валют дружественных стран – китайский юань, индийская рупия, турецкая лира и др.) также сильно возросла – с 1 % до почти трети всех поступлений (31,9 % в 2025 году).

Такие изменения стали возможны благодаря развитию альтернативных каналов трансграничных расчетов. Ключевыми факторами выступили: расширение корреспондентских сетей банков в дружественных странах, подключение новых участников к СПФС, внедрение неттинговых механизмов, запуск экспериментов с цифровыми активами, а также активный переход на расчеты в национальных

валютах в рамках двусторонних соглашений с ключевыми торговыми партнерами (Китай, Индия, Турция, страны ЕАЭС). Без этой новой инфраструктуры такое стремительное изменение структуры расчетов было бы невозможным. Представленная статистика Банка России служит подтверждением того, что трансформация платежной инфраструктуры работает в полной мере, обслуживая внешнеторговые потоки в новых геополитических условиях.

Проведенное исследование позволяет сделать ряд обобщающих *выводов* о трансформации трансграничной платежной инфраструктуры для российских предприятий в условиях геополитической нестабильности и санкционного давления. Доказано, что данный процесс носит объективный и необратимый характер: отключение российских банков от SWIFT и блокировка активов в западных юрисдикциях стали катализатором ускоренного формирования альтернативной финансовой архитектуры. Помимо этого, в ходе анализа выявлена устойчивая тенденция к увеличению доли рубля во внешнеторговых расчетах и, соответственно, тенденция к снижению использования валют недружественных государств (тенденция к дедолларизации расчетов). Это подтверждается официальной статистикой Банка России: доля рубля в экспортных поступлениях выросла до 53,7 % в 2025 году, доля валют недружественных государств сократилась до 14,4 %, а доля валют дружественных стран достигла 31,9 %. Эти изменения стали возможны благодаря развитию национальных платежных институтов, таких как СПФС, внедрению механизмов неттинга и клиринга, позволивших снизить транзакционные издержки бизнеса с 12 % до 0,5–1 %, а также началу использования криптовалют и ЦФА в трансграничных платежах.

Особое значение в перспективе приобретает интеграция цифровых валют и блокчейн-решений в систему трансграничных расчетов. Узаконивание использования криптовалют для внешнеэкономической деятельности, формирование нормативной базы для цифровых финансовых активов создают основу для легального, но жестко регламентированного канала международных платежей. Ключевым вызовом остается обеспечение интероперабельности российских блокчейн-платформ с глобальными открытыми сетями, без чего полноценное использование ЦФА в трансграничных расчетах невозможно. Дальнейшие исследования должны быть направлены на разработку конкретных моделей интеграции цифрового рубля в международные расчеты, анализ оптимальных валютных зон и механизмов валютной координации в рамках БРИКС и ЕАЭС, а также совершенствование нормативно-правовой базы для использования ЦФА и криптовалюты. Только комплексный подход, сочетающий технологические инновации, тщательно продуманное регулирование и учет интересов российских предприятий, позволит создать устойчивую и эффективную трансграничную платежную инфраструктуру, способную обеспечить экономический суверенитет России в долгосрочной перспективе.

Список использованной литературы

1. Russian firms use netting, gold and crypto in transborder payments, watchdog chief tells Putin // Reuters. 08.07.2025. URL: <https://www.reuters.com/business/finance/russian-firms-use-netting-gold-crypto-transborder-payments-watchdog-chief-tells-2025-07-08/> (дата обращения: 21.02.2026)
2. Навой А. В. Перспективы трансформации системы международных расчетов Российской Федерации на основе цифровых валют центральных банков / А. В. Навой // Финансовый журнал. – 2024. – Т. 16, № 2. – С. 43–58. – DOI: 10.31107/2075-1990-2024-2-43-58
3. Бутич Ф. Е. Национальные платежные системы как инструмент адаптации банковского сектора России к санкционным ограничениям: трансформация клиентского сервиса в новых условиях / Ф. Е. Бутич, Т. В. Бубновская // Бизнес. Образование. Право. – 2025. – № 3(72). – С. 108–113. – DOI: 10.25683/VOLBI.2025.72.1404.
4. Свифт призвал Россию к переговорам для урегулирования на Украине. – Текст : электронный // РИА Новости : [сайт]. – 2024. – 26 дек. – URL: <https://ria.ru/20241226/svift-1991432028.html> (дата обращения: 21.02.2026).
5. Чепков А. А. Анализ платежно-расчетных отношений Российской Федерации и Китая в рамках БРИКС и внедрение новой резервной валюты / А. А. Чепков // Вестник университета. – 2025. – № 11. – С. 204–219. – DOI 10.26425/1816-4277-2025-11-204-219.
6. Фейнберг А. Трансграничные расчеты в криптовалюте – реалии и перспективы / А. Фейнберг. – Текст : электронный // ФедералПресс : [сайт]. – 2025. – 4 февр. – URL: <https://fedpress.ru/expert-opinion/3410890> (дата обращения: 20.02.2026).
7. Встреча с главой Росфинмониторинга Юрием Чиханчиным. – Текст : электронный // Президент России : [сайт]. – 2024. – 26 апр. – URL: <http://www.kremlin.ru/events/president/news/77410> (дата обращения: 20.02.2026).
8. Exclusive: China to track bank netting system that shields Russia-China trade from Western eyes. – Text : electronic // Reuters : [website]. – 2025. – 22 Apr. – URL: <https://www.reuters.com/business/finance/china-track-bank-netting-system-shields-russia-china-trade-western-eyes-2025-04-22/> (date of access: 16.02.2026).
9. О развитии платежной инфраструктуры Банка России. – Текст : электронный // Центральный банк Российской Федерации : [сайт]. – 2025. – 3 апр. – URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=28213> (дата обращения: 16.02.2026).
10. Харисов А. Россия впереди Visa: как компании работают со стейблкоинами / А. Харисов. – Текст : электронный // РБК Компании : [сайт]. – 2025. – 14 окт. – URL: <https://companies.rbc.ru/news/s0VJ8svmDN/rossiya-vpered-visa-kak-kompanii-rabotayut-so-steyblkoynami/> (дата обращения: 18.02.2026).
11. Минфин РФ считает совместимость систем ключевой задачей для международных расчетов в ЦФА. – Текст : электронный // Fomag.ru : [сайт]. – 2025. – 25 нояб. – URL: <https://fomag.ru/news-stream/minfin-rf-schitaet-sovmestimost-sistem-klyuchevoy-zadachey-dlya-mezhdunarodnykh-raschetov-v-tsfa/> (дата обращения: 20.02.2026).

12. Бизюк Я. И. Цифровые национальные валюты как инструмент международных расчетов и способ нивелирования санкционных ограничений / Я. И. Бизюк. – Текст : электронный // КиберЛенинка : [сайт]. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-natsionalnye-valyuty-kak-instrument-mezhdunarodnyh-raschetov-i-sposob-nivelirovaniya-sanktsionnyh-ogranicheniy> (дата обращения: 21.02.2026).

13. Навой А. В. Перспективы трансформации системы международных расчетов в Российской Федерации на базе цифровых валют центральных банков / А. В. Навой // Финансовый журнал. – 2024. – Т. 16, № 2. – С. 43–58. – DOI 10.31107/2075-1990-2024-2-43-58.

14. Статистика внешнего сектора. Внешняя торговля товарами. – Текст : электронный // Центральный банк Российской Федерации : [сайт]. – 2026. – 16 февраля. – URL: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/external_sector/etg/#highlight=валютная|структура|расчетов (дата обращения: 21.02.2026).