

Баженов Дмитрий Евгеньевич, магистрант,
Забайкальский государственный университет

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ КАК ОТВЕТ НА СТРУКТУРНЫЕ ВЫЗОВЫ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ

Аннотация. В статье рассматриваются внешние факторы, обусловившие необходимость разработки и внедрения цифрового рубля в Российской Федерации. На основе анализа данных платёжного баланса Банка России за период 2014-2024 гг. выявлены ключевые структурные сдвиги, возникшие под воздействием санкционного давления: парадокс «замороженной ликвидности» (рекордный профицит счета текущих операций при сокращении резервных активов), углубление дефицита по услугам и масштабная репатриация капитала. Автор доказывает, что цифровой рубль проектируется не как спекулятивная технология, а как прагматичный инфраструктурный проект, призванный стать операционным ответом на эти вызовы. Его ключевые характеристики – прямые расчёты, программируемость и интеграция с национальными системами – напрямую направлены на снижение зависимости от недружественных финансовых систем, повышение устойчивости платёжных каналов и укрепление финансового суверенитета страны.

Ключевые слова: Цифровой рубль, цифровая валюта центрального банка (ЦВЦБ), платёжный баланс, финансовые санкции, экономический суверенитет, дедолларизация.

Геополитическая конфронтация и беспрецедентные санкционные ограничения последнего десятилетия кардинально изменили приоритеты экономической политики России. Ограничение доступа к глобальным финансовым системам (SWIFT) и уязвимость традиционных инструментов, основанных на резервных валютах, актуализировали поиск альтернативных механизмов расчётов. Цифровая трансформация финансового сектора стала ключевым инструментом адаптации. В этом контексте цифровой рубль позиционируется как стратегический элемент укрепления финансового суверенитета, позволяющий осуществлять расчёты без зарубежных посредников. Цель данной статьи – на основе эмпирических данных платёжного баланса выявить конкретные операционные вызовы, обусловившие необходимость внедрения цифрового рубля, и проанализировать его потенциальную роль в их преодолении.

Методология и данные. Исследование основано на анализе данных платёжного баланса Российской Федерации, опубликованных Банком России, за ключевой период санкционного противостояния (2014-2024 гг.). Применялись методы сравнительного и структурного анализа для выявления динамики и трансформации ключевых агрегатов: счета текущих операций, торгового баланса, баланса услуг и финансового счёта. Особое внимание уделено периоду 2021-2023 гг. как времени наиболее интенсивных санкционных шоков и адаптации.

Структурные сдвиги в платёжном балансе как драйверы создания цифрового рубля. Анализ статистики выявил три взаимосвязанных тренда, сформировавших принципиальную нишу для цифрового рубля.

Парадокс «замороженной ликвидности». Несмотря на рекордный профицит счета текущих операций (до \$237,7 млрд в 2022 г.), чистое изменение резервных активов стало отрицательным (-\$7,3 млрд). Это свидетельствует о возникновении «санкционного парадокса»: валютная выручка генерируется, но её свободное использование, конвертация и размещение на международных рынках блокируются. Традиционные каналы движения капитала оказались уязвимы, создав проблему «запертой» ликвидности.



Кризис расчётов по услугам. Наблюдается устойчивое углубление дефицита по статье «Услуги» (до -\$36,1 млрд в 2023 г.), что отражает особую уязвимость «невидимой» торговли (логистика, страхование, IT). Данные операции, сильнее зависящие от западных систем и контрагентов, столкнулись с разрывом платёжных цепочек. Традиционные банковские переводы в этих сферах стали ненадёжными и дорогостоящими.

Вызов репатриированного капитала. Финансовый счёт зафиксировал взрывной рост чистого притока по статье «Прочие инвестиции» (+\$189,9 млрд в 2022 г.), что является индикатором масштабной репатриации активов в ответ на блокировки. Перед национальной финансовой системой встала беспрецедентная задача по эффективному абсорбированию и целевому распределению этих средств внутри страны.

Цифровой рубль как инфраструктурный ответ на выявленные вызовы. Проект цифрового рубля представляет собой не технологический эксперимент, а целенаправленное решение операционных проблем.

1. Против «замороженной ликвидности»: Цифровой рубль, позволяющий осуществлять прямые расчёты с контрагентами из дружественных стран в обход контролируемых недружественными юрисдикциями систем, предлагает механизм для «разморозки» валютной выручки и её направления в полезные экономические обороты.

2. Против «разорванных цепочек»: Программируемость цифрового рубля создаёт основу для смарт-контрактов, способных автоматизировать и гарантировать расчёты по сложным составным операциям (логистика, услуги), снижая риски и издержки в условиях недоверия.

3. Для управления репатриированным капиталом: Интеграция цифрового рубля в платформы быстрых платежей и системы торгового финансирования может повысить скорость, прозрачность и целевую направленность движения капитала внутри страны, трансформируя репатриацию из защитной меры в источник инвестиций.

Таблица 1

Ключевые показатели платёжного баланса России в период санкционных шоков.

Показатель	2021 г. (докризисный)	2022 г. (пик санкций)	2023 г. (адаптация)	Интерпретация изменения
Счет текущих операций, млрд \$	+125.0	+237.7	+49.4	Рост в 1.9 раза. Указывает на резкое улучшение торгового баланса из-за цен на сырьё и импортозамещения, но усложнение использования выручки.
Товарный экспорт, млрд \$	494.2	592.1	424.7	Рост на 19.8%. Подтверждает сохранение спроса и способности поставлять товары, несмотря на логистические и финансовые барьеры.
Товарный импорт, млрд \$	301.0	276.5	303.1	Снижение на 8.1%. Отражает эффект импортозамещения, ухода брендов и сложностей с оплатой в традиционных валютах и цепочках.



Сальдо по услугам, млрд \$	-20.3	-22.1	-36.1	Углубление дефицита. Показывает уязвимость «невидимой» торговли (транспорт, IT, travel), сильнее зависящей от западных систем и контрагентов.
Инвестиционные доходы (к выплате), млрд \$	121.1	80.5	53.7	Снижение на 33.5%. Свидетельствует о затруднениях в выплатах нерезидентам и/или о выводе иностранного капитала, что создавало потребность в новых инструментах расчётов по долгам и дивидендам.
Резервные активы (изменение), млрд \$	+63.5	-7.3	-10.0	Резкий переход от накопления к снижению. Наглядное свидетельство использования резервов для стабилизации финансовой системы и возможных сложностей с размещением валютной выручки в традиционных активах.
Прочие инвестиции (чистый приток), млрд \$	+3.7	+189.9	+24.0	Взрывной рост (в 51 раз). Ключевой индикатор масштабной репатриации капитала российскими резидентами в ответ на блокировку активов за рубежом.

Международный контекст и стратегические перспективы. Развитие цифрового рубля соответствует глобальному тренду создания ЦВЦБ. Игнорирование этого тренда грозит России технологическим отставанием и утратой конкурентных позиций. Ключевые стратегические задачи цифрового рубля:

1. Дедолларизация: Снижение зависимости от доллара США в международных расчётах, особенно в торговле энергоносителями и со странами БРИКС и ЕАЭС.
2. Технологическая интеграция: Формирование совместимых с системами дружественных стран платформ для прямых трансграничных расчётов, что сократит время, стоимость и политические риски операций.
3. Защита денежного суверенитета: Предложение населению и бизнесу безопасной, контролируемой центральным банком альтернативы частным криптовалютам с встроенными механизмами compliance (в соответствии с требованиями FATF).

Проведённый анализ позволяет утверждать, что появление цифрового рубля в России детерминировано объективными внешними факторами, количественно подтверждёнными структурными сдвигами в платёжном балансе. Санкционное давление, вызвавшее парадокс «замороженной ликвидности», кризис расчётов по услугам и волну репатриации капитала,



сформировало конкретные операционные вызовы, на которые и призван ответить данный проект. Цифровой рубль задуман как ключевой элемент новой финансовой инфраструктуры, направленный на обеспечение устойчивости, суверенитета и конкурентоспособности российской экономики в условиях формирования многополярной мировой валютной системы. Его успешная реализация будет зависеть не только от технологической составляющей, но и от способности обеспечить широкое международное признание и интеграцию с аналогичными системами стран-партнёров.

Список литературы:

1. Гасанов И.Г. Влияние цифровых валют центральных банков (CBDC) на традиционную банковскую систему и финансовую стабильность // Вестник евразийской науки. – 2025. – №3. – С. 1–14.
2. Гольцов В.Б., Голованов Н.М. Цифровой рубль и проблемы его правовой регламентации // Журнал правовых и экономических исследований. – 2024. – №3. – С. 7–13.
3. Карпенко Д.Д. Цифровые валюты центральных банков как современная тенденция развития платежной индустрии // Вестник алтайской академии экономики и права. – 2023. – №8. – С. 54–58.
4. Кириякова Н.И. Соотношение наличных и безналичных в современной экономике: вытеснение или сохранение? // Вестник алтайской академии экономики и права. – 2020. – №12. – С. 534–538.
5. Коновалов Е.Л., Коновалова Д.А. Цифровой рубль как инструмент противодействия теневой экономике в Российской Федерации // Экономика и предпринимательство. – 2023. – №3. – С. 164–167.
6. Отчёт о платёжном балансе Российской Федерации. Банк России. 2021–2024 гг.
7. Пашковская И.В. Перспективы развития национального денежного обращения в условиях цифровой экономики // Вестник Евразийской науки. – 2018. – №2. – С. 1–13.

