

ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСЫ: ПРОБЛЕМЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ И ИНТЕГРАЦИИ В ЭКОНОМИКУ

В. Н. Ханецкая¹⁾, В. А. Синкевич²⁾

¹⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь,
viktoria.khanetskaya@gmail.com

²⁾ студент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Беларусь,
viktoriasinkevic19@gmail.com

Научный руководитель **И. А. Карачун**

*кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск,
Беларусь, karachun@bsu.by*

Статья рассматривает особенности развития и регулирования цифровых финансов, включая виртуальные валюты, интернет-деньги и криптовалюты. Особое внимание уделено внедрению цифровых валют центральных банков (CBDC) на примере России и Беларуси. Анализируются цели, перспективы и риски цифровизации национальных денежных единиц, а также влияние цифровых валют на трансформацию финансовой системы и экономическую политику государств.

Ключевые слова: цифровые финансы; виртуальная валюта; интернет-деньги; криптовалюта; цифровые валюты центральных банков (CBDC); цифровой рубль; цифровизация экономики.

DIGITAL FINANCE: PROBLEMS OF REGULATION AND INTEGRATION INTO THE ECONOMY

V. N. Khanetskaya¹⁾, V. A. Sinkevich²⁾

¹⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, *viktoria.khanetskaya@gmail.com*

²⁾ student, Belarusian State University, Minsk, Belarus, *viktoriasinkevic19@gmail.com*

Supervisor **I. A. Karachun**

PhD in economics, associate professor, Belarusian State University, Minsk, Belarus, karachun@bsu.by

The article examines the development and regulation of digital finance, including virtual currencies, internet money, and cryptocurrencies. Special attention is given to the introduction of central bank digital currencies (CBDCs) using the examples of Russia and Belarus. The goals, prospects, and risks of digitizing national monetary units are analyzed, as well as the impact of digital currencies on the transformation of the financial system and the economic policy of states.

Keywords: digital finance; virtual currency; internet money; cryptocurrency; central bank digital currencies (CBDC); digital ruble; digitalization of the economy.

В XXI веке значительную роль в мировой экономике стали играть цифровые финансы. В современном мире важное место занимает идея, создания общей валюты, без привязи к банкам или государствам, которая будет обеспечивать безопасность. К цифровым платежным средствам относятся: виртуальные валюты, интернет-деньги и криптовалюты.

Виртуальная валюта – это эквивалент денежных единиц, используемых в каком-либо виртуальном сообществе, за пределами которого их нельзя ни приобрести, ни потратить [1]. Один из ярких примеров – деньги в компьютерных играх (внутриигровая валюта, такая как золото в World of Warcraft или кристаллы в Clash of Clans), денежные единицы в социальных сетях (в Telegram существуют виртуальные деньги: внутренняя валюта «Звезды»).

Интернет-деньги – это сфера электронных платежных систем, таких как WebMoney или PayPal, мобильные приложения банков [1].

Криптовалюта представляет собой разновидность цифровой валюты, основанной на криптографических методах защиты и децентрализованной технологии блокчейн. В отличие от традиционных форм электронных денег, криптовалюта не выпускается государственными или банковскими структурами, не имеет физического выражения и функционирует исключительно в цифровом пространстве.

Развитие криптовалютных технологий оказало значительное влияние на функционирование традиционных рынков – как в глобальном, так и в локальном измерениях. Эти трансформации затронули инвестиционные практики, формы привлечения капитала, цифровизацию активов, а также характер финансового регулирования и роль государства в управлении денежными потоками.

Цифровые валюты центральных банков (*Central Bank Digital Currencies, CBDC*) – это цифровая форма национальной валюты, выпускаемая центральным банком. В отличие от криптовалют, CBDC являются централизованными и контролируются государственными органами.

На данный момент ряд стран находится на разных стадиях разработки и тестирования CBDC:

- 1) Китай (цифровой юань) активно тестирует валюту в рамках пилотных проектов;
- 2) ЕС рассматривает возможность выпуска цифрового евро;
- 3) Россия внедряет цифровой рубль, запущенный в тестовом режиме в 2023 году [2];
- 4) Беларусь находится на этапе изучения концепции цифрового белорусского рубля [3].

В рамках мирового тренда по внедрению CBDC рассмотрим опыт России и Беларуси, нацеленных на цифровизацию национальных денежных единиц – российского и белорусского рубля.

Цифровой рубль в России. Разработка цифрового рубля была инициирована Банком России в 2020 году. Ключевыми задачами являются ускорение расчетов, снижение транзакционных издержек, развитие конкуренции в сфере финансовых технологий и повышение прозрачности финансовых операций. В 2023 году стартовал пилотный этап с участием 13 российских банков, в ходе которого тестируется инфраструктура на базе технологии распределённого реестра (блокчейна) [2].

Цифровой рубль предполагает использование смарт-контрактов, проведение оффлайн-платежей, а также интеграцию с мобильными приложениями коммерческих банков. Пользователи смогут открывать цифровые кошельки и осуществлять расчёты напрямую, без посредников.

Среди потенциальных рисков выделяются чрезмерная централизация управления, снижение уровня финансовой конфиденциальности, а также возможное вытеснение части функций коммерческих банков.

Цифровой рубль в Беларуси. Национальный банк Республики Беларусь с 2022 года проводит анализ возможности создания цифрового белорусского рубля. В отличие от российской модели, на текущий момент проект находится на стадии теоретического и сравнительного изучения. Активных пилотных запусков не осуществлялось. Основное внимание уделяется изучению зарубежного опыта, в частности китайского и российского [3].

Среди предполагаемых целей внедрения – усиление валютного контроля, стимулирование развития цифровой экономики, повышение прозрачности финансовых операций и улучшение доступности платёжных услуг. В качестве технологической платформы рассматриваются как централизованные решения, так и технологии распределённого реестра.

Ожидается, что CBDC повысят эффективность платёжных систем, снизят издержки в финансовом секторе и обеспечат государственный контроль за денежным обращением. Однако внедрение сопровождается вызовами: вопросы приватности, кибербезопасности и устойчивости к сбоям инфраструктуры.

Активное продвижение CBDC отражает стремление государств сохранить контроль над финансовой системой, интегрируя элементы блокчейн-технологий в централизованные модели. Российская и белорусская инициативы в сфере CBDC иллюстрируют различные подходы к цифровизации национальных валют: от экспериментальной фазы с внедрением смарт-контрактов до этапа теоретического анализа и подготовки инфраструктуры.

В условиях стремительной цифровизации мировой экономики цифровые валюты становятся неотъемлемым элементом трансформации финансовых систем, изменяя традиционные подходы к денежному обращению, инвестиционной активности и государственной политике.

Библиографические ссылки

1. *Черняева Е. Н.* Криптовалюты. Знания, которые не займут много места. М. : Эксмо, 2023. 122 с.
2. Центральный банк Российской Федерации. О проекте цифрового рубля. URL: <https://cbr.ru> (дата обращения: 09.09.2025).
3. Национальный банк Республики Беларусь. О концепции цифрового белорусского рубля. URL: <https://www.nbrb.by/> (дата обращения: 09.09.2025).