УДК 336.012.23

ВЛИЯНИЕ АРХИТЕКТУРЫ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ НА ФИНАНСОВУЮ СИСТЕМУ ПРЕДПРИЯТИЯ

Позднякова Е.Ю., студентка,
Сосновская И.Л., старший преподаватель
Мелитопольский государственный университет, г. Мелитополь, Россия

Аннотация. Развитие цифровых валют центральных банков (CBDC) приобретает стратегическое значение не только в контексте государственной финансовой политики, но и с точки зрения трансформации управления предприятием. Современные цифровые формы денег влияют на внутренние бизнес-процессы, систему расчётов, структуру финансовых потоков и организацию контроля, что делает необходимым исследование их роли в управлении корпоративной деятельностью.

Ключевые слова: цифровая валюта, CBDC, управление предприятием, финансовые подсистемы, цифровая трансформация.

Постановка проблемы. В условиях ускоряющейся цифровизации экономики и перехода к безналичным формам расчётов предприятия сталкиваются с необходимостью адаптации к новым форматам финансового взаимодействия. Одним из наиболее значимых нововведений последних лет является разработка и внедрение цифровых валют центральных банков (CBDC), которые призваны изменить традиционные механизмы денежного обращения. Однако в научной и прикладной литературе до сих пор недостаточно исследовано, каким образом архитектура и модели реализации CBDC

влияют на систему управления предприятием, включая его финансовые, логистические и аналитические подсистемы. Отсутствие системного подхода к интеграции цифровых валют в корпоративное управление создаёт риски технологического отставания и организационной неэффективности, что делает данную проблему особенно актуальной для современных предприятий и исследовательского сообщества.

Основные материалы исследования. Аббревиатура CBDC (Central Bank Digital Currency) обозначает форму цифровой валюты, выпускаемую и полностью контролируемую центральным банком государства. CBDC являются прямым обязательством центрального банка перед пользователем, в отличие от средств, размещённых на счетах коммерческих банков. CBDC можно рассматривать как цифровой аналог наличных денег или безналичных счетов, существующий в электронном формате. Они обладают теми же функциями, что и традиционные деньги: средством обмена, мерой стоимости, средством накопления и платёжным средством, но обеспечивают более высокую скорость операций и прозрачность учёта [1].

В зависимости от сферы применения различают два типа CBDC:

- Розничная (Retail) CBDC – предназначена для использования населением и предприятиями в ежедневных расчётах.

- Оптовая (Wholesale) CBDC – ориентирована на операции между финансовыми институтами, обслуживающими крупные платёжные потоки [2].

Эмиссия CBDC позволяет государству повысить эффективность платёжных систем, уменьшить стоимость операций, усилить контроль над денежным обращением, а также улучшить доступ граждан к финансовым услугам, особенно в регионах с низким уровнем банковской инфраструктуры. Технологически CBDC могут быть

реализованы как на основе распределённых реестров (блокчейн), так и в виде централизованных баз данных, в зависимости от предпочтений национальных регуляторов и уровня технологической зрелости страны.

На практике применение CBDC позволяет предприятиям:

- Ускорить расчёты с контрагентами, особенно в рамках поставок по контрактной системе, за счёт автоматизации финансовых транзакций;

- Упростить расчёты по налоговым и социальным отчислениям, интегрируя CBDC в систему государственных электронных платформ (например, «Госуслуги», ЕИС);

- Оптимизировать структуру внутреннего контроля, благодаря высокой прозрачности и курирования операций в реальном времени;

- Повысить доверие со стороны партнёров и инвесторов, благодаря гарантии цифровой ликвидности от центрального банка.

Автоматизация финансовых потоков на базе CBDC может привести к пересмотру бизнес-моделей управления запасами, логистики и договорных обязательств. Возможность использования смарт-контрактов в архитектуре CBDC придаёт операционным процессам предсказуемость и юридическую чёткость.

CBDC, криптовалюты и электронные деньги имеют цифровую форму, но принципиально различаются. CBDC выпускаются только центральным банком и обеспечены государством, что гарантирует их стабильность, аналогичную наличным деньгам. В отличие от них, криптовалюты создаются частными лицами без господдержки, отличаются высокой волатильностью и децентрализованным управлением. Электронные деньги представляют собой обязательства коммерческих банков, а не государства. Хотя и CBDC, и криптовалюты могут использовать блокчейн, CBDC работают в закрытых системах с госконтролем, обеспечивая безопасность и регулируемость. CBDC сочетают преимущества цифровых технологий с надежностью

традиционных валют.

CBDC предоставляют пользователю возможность прямого взаимодействия с центральным банком без необходимости использования коммерческих банков в качестве посредников. Электронные деньги, в свою очередь, требуют обязательного наличия банковского счёта или эмитента электронных средств платежа [3].

В зависимости от распределения функций между центральным банком и частными участниками финансового рынка выделяют три модели реализации CBDC:

- Одноуровневая модель предполагает прямое обслуживание всех пользователей центральным банком, что обеспечивает полный контроль, но увеличивает административную нагрузку на регулятор.

- Двухуровневая модель делегирует функции обслуживания клиентов коммерческим банкам и платёжным операторам при сохранении контроля над инфраструктурой за центральным банком. Это снижает конкуренцию между государством и частным сектором и обеспечивает устойчивость финансовой системы.

- Гибридная модель сочетает элементы двух предыдущих: центральный банк осуществляет надзор и резервное обслуживание, тогда как первичное взаимодействие с пользователями остаётся за частными структурами [4].

Выбор модели зависит от целей внедрения CBDC и специфики национальной финансовой системы. Ключевыми рекомендациями являются: внедрение двухуровневой или гибридной модели для снижения давления на финансовую систему; развитие кибербезопасности и защиты данных; минимизация рисков вытеснения депозитов из коммерческих банков. CBDC представляют собой не просто новый платёжный инструмент, а потенциальную основу для трансформации глобальной финансовой системы в условиях цифровизации и справедливости финансового порядка XXI в.

В условиях цифровой экономики CBDC может стать не только средством расчёта, но и инструментом стратегического управления предприятием, обеспечивая устойчивость, гибкость и прозрачность финансовых процессов. Теоретически CBDC меняют парадигму корпоративного финансового управления, практически – ускоряют бизнес-процессы и создают новые точки роста эффективности, перспективно – интегрируются в цифровую инфраструктуру страны, усиливая взаимосвязь между государством и бизнесом. Внедрение CBDC – это не только финансовая реформа, но и управленческая трансформация, требующая стратегического подхода и цифровой зрелости предприятия.

Список использованных источников

1. Что такое цифровая валюта CBDC? // IXBT. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.ixbt.com/live/crypto/chto-takoe-cifrovaya-valyuta-cbdc.html (дата обращения: 25.04.2025).

2. Долгов, Я. В. Цифровая валюта на основе технологии распределенных реестров: возможные риски для денежно-кредитной политики и банковского сектора / Я. В. Долгов // Вестник ФКУ НИИИТ ФСИН России. Федеральное казенное учреждение "Научно-исследовательский институт информационных технологий Федеральной службы исполнения наказаний", 2019. – С. 169-177.

3. Криптовалюта vs CBDC / // Moscow Digital School. [Электронный ресурс]. – URL: https://media.mosdigitals.ru/media/kriptovalyuta-vs-cbdc (дата обращения: 25.04.2025).

4. Что такое цифровая валюта центробанков (CBDC)? [Электронный ресурс]. – URL: https://forklog.com/cryptorium/chto-takoe-tsifrovaya-valyuta-tsentrobankov-cbdc (дата обращения: 25.04.2025).