

210. ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ И ЕГО ПРИМЕНЕНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Дыдо А.В., Кириленко О.В.

*Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Республика Беларусь*

Шкода В.И. – старший преподаватель

В работе исследуется внедрение цифрового белорусского рубля (ЦБР) в кредитную систему Республики Беларусь на базе двухуровневой розничной модели. Рассматривается концепция «программируемых денег», где использование смарт-контрактов и технологии маркирования («окрашивания») обеспечивает прозрачность целевого расходования средств и автоматизацию кредитного цикла. Предложена поэтапная стратегия интеграции ЦБР до 2027 года, направленная на минимизацию рисков и повышение эффективности денежно-кредитной политики

В условиях цифровой трансформации финансового сектора Республики Беларусь актуальным становится внедрение цифрового белорусского рубля (ЦБР) — третьей формы национальной валюты. ЦБР представляет собой законное платежное средство в виде цифрового токена, эмитируемого Национальным банком на базе технологии распределенного реестра. Являясь прямым обязательством регулятора, ЦБР сочетает в себе свойства наличных денег (абсолютная ликвидность) и безналичных средств (возможность дистанционных расчетов), обеспечивая при этом высокую прозрачность транзакций.[1]

Банковская система Республики Беларусь представляет собой принятую в международной практике двухуровневую систему, состоящую из Национального банка и коммерческих банков второго уровня. В данной архитектуре Национальный банк осуществляет эмиссию наличных денег и будет осуществлять эмиссию ЦБР и управление платформой, в то время как коммерческие банки выполняют функции финансовых посредников: открывают кошельки клиентам, проводят процедуры KYC/AML и обеспечивают расчетно-кассовое обслуживание.[2]

Интеграция ЦБР в систему кредитования предполагает переход к концепции «программируемых денег». Ключевым инструментом здесь выступают смарт-контракты — самоисполняемые алгоритмы, позволяющие автоматизировать весь кредитный цикл. Использование смарт-контрактов обеспечивает автоматический мониторинг выполнения условий кредитного договора, динамическое управление процентными ставками в зависимости от показателей заемщика и гарантированное списание платежей при поступлении средств на кошелек. Это минимизирует операционные риски и снижает издержки на администрирование ссудной задолженности.

Особое значение для целевого кредитования имеет технология маркирования («окрашивания») цифровых рублей. Данный механизм позволяет эмитенту или кредитору задавать жесткие параметры использования предоставленных средств (например, оплата конкретных инвойсов, закупка сырья у определенных поставщиков или выплата заработной платы). Маркирование делает процесс использования кредитных ресурсов абсолютно прозрачным, исключая возможность их нецелевого расходования или вывода в теневой сектор. Такой инструментарий критически важен для реализации программ государственной поддержки и льготного кредитования стратегических отраслей.[3]

Стратегия поэтапного внедрения ЦБР предусматривает развитие корпоративного кредитования и B2B-платежей в 2025–2026 гг., с последующим масштабированием на розничный сектор и внедрением офлайн-режимов к 2027 году. Реализация предложенной модели позволит повысить эффективность трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики, сократить кредитные риски банков и создать базу для появления инновационных финансовых продуктов на основе блокчейн-технологий.

Список использованных источников:

1. Концепция цифрового белорусского рубля / Национальный банк Республики Беларусь. – Минск : Нац. банк Респ. Беларусь, 2024. – 30 с.
2. Сравнительный анализ концепций цифровых валют Народного банка Китая и Банка России, оценка их применимости в Республике Беларусь / Г. Головенчик, В. Гречко // Банкаўскі веснік, 2023. – № 2. – С. 52–63.
3. Основные тенденции в экономике и денежно-кредитной сфере Республики Беларусь : аналитическое обозрение за январь – февраль 2026 г. / Национальный банк Республики Беларусь. – Минск : Нац. банк Респ. Беларусь, 2026. – 31 с.