

Стейблкоины в международной торговле России: контроль, правовые риски и перспективы применения

Научный руководитель – Боканов Александр Авангардович

Гидаятов Габиб Минаятович

Студент (магистр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа государственного аудита, Москва, Россия

E-mail: gidayatov_gabib@mail.ru

Работа посвящена анализу возможностей применения стейблкоинов в трансграничных расчётах российских участников внешнеэкономической деятельности (ВЭД) в условиях фрагментации платежной инфраструктуры и роста регуляторных требований к контролю операций. Стейблкоины, как правило, представляют собой цифровые токены, цена которых привязана к фиатной валюте или иному активу, что снижает волатильность по сравнению с «классическими» криптоактивами и делает их потенциально пригодными для торговых расчётов.

Механизм проведения платежей в стейблкоинах отличается от традиционных банковских переводов, в которых перевод средств предполагает списание денег с одного счёта и зачисление на другой, что сопровождается урегулированием межбанковских обязательств через центральный банк. Этот процесс требует обширной банковской инфраструктуры, включающей коммерческие и центральные банки.

В случае со стейблкоинами процесс урегулирования гораздо проще и менее централизован. Платежи осуществляются путем передачи обязательств эмитента от одного держателя другому. Это означает, что при переводе эмитент не погашает долг перед отправителем, а переносит его на получателя. Таким образом, обязательства эмитента остаются неизменными, но их держатель меняется.

Цель исследования - определить, в каких сценариях стейблкоины могут быть востребованы в международной торговле России, какие правовые и комплаенс-риски при этом возникают, и какие направления регулирования и контроля целесообразны для снижения этих рисков.

Методология включает анализ действующей нормативной базы о цифровой валюте и цифровых финансовых активах, а также сопоставление подходов к контролю трансграничных платежей и рисков легализации преступных доходов (AML/CFT). При оценке перспектив учитывались регуляторные планы и публичные материалы Банка России, а также актуальные сообщения о технологической готовности финансового сектора и экспериментальных режимах.

1. Потенциал для ВЭД. Для импортёров и экспортёров ключевыми преимуществами могут быть: (а) ускорение расчётов и снижение числа посредников, (б) более предсказуемая стоимость транзакции при стабильной привязке, (в) возможность программируемых платежей (условные перечисления, поэтапная оплата поставки). Эти эффекты особенно заметны в цепочках поставок с большим количеством контрагентов, где задержки банковских переводов увеличивают стоимость оборотного капитала.

2. Контроль и комплаенс. Использование стейблкоинов усиливает значение процедур идентификации (KYC), мониторинга адресов и контрагентов и анализа происхождения средств.

На практике риски концентрируются в трёх блоках:

- АМЛ/CFT и санкционный комплаенс: высока вероятность взаимодействия с неподконтрольными или санкционными адресами, а также использование миксеров и «серых» обменных сервисов, что требует усиленных проверок и правил «know your client».

- Валютное регулирование и репатриация выручки: стейблкоин-платёж должен быть сопоставим с требованиями по подтверждению поставки, учёту и отчётности по контракту, без прозрачного правового режима возрастает риск квалификации операций как нарушающих порядок расчетов.

- Правовая квалификация и защита прав: при отсутствии статуса «денег» у стейблкоина возникают вопросы окончательности платежа, возврата средств, ответственности посредников.

3. Правовые риски в российском контуре. Действующее законодательство о цифровой валюте задаёт рамки обращения и ограничений, однако оставляет открытыми вопросы массового применения в расчетах и роли инфраструктурных посредников. Кроме того, регулирование цифровых финансовых активов формирует отдельный режим для токенизированных прав, но не снимает коллизий, если стейблкоин выпускается за рубежом и используется в сделках ВЭД.

В связи с этим предлагается дополнительно в рамках действующего закона о цифровых финансовых активах (ЦФА) ввести понятие «цифровой децентрализованный финансовый актив» (ЦДФА). Это понятие могло бы юридически описать природу криптовалют и окончательно решить вопрос их признания со стороны государства.

4. Перспективы и предложения. Наиболее реалистичным представляется поэтапный подход: (а) пилотные проекты для ВЭД в форме экспериментальных правовых режимов с участием уполномоченных площадок и банков-посредников, (б) требования к эмитентам/операторам: доказуемые резервы, регулярный аудит, раскрытие модели обеспечения и механизмов погашения, (в) интеграция комплаенс-контуров: «travel rule», адресный риск-скоринг, единые требования к отчётности, (г) технологическая готовность банковской инфраструктуры как условие масштабирования. Параллельно целесообразно развивать совместимость с иными формами цифровых денег, включая цифровой рубль, чтобы обеспечить суверенный контроль и минимизировать внешние технологические зависимости.

В связи с этим предлагается дополнительно в рамках действующего закона о цифровых финансовых активах (ЦФА) ввести понятие «цифровой децентрализованный финансовый актив» (ЦДФА). Это понятие могло бы юридически описать природу криптовалют и окончательно решить вопрос их признания со стороны государства.

Таким образом, стейблкоины могут стать вспомогательным инструментом трансграничных расчетов ВЭД России, но их применение требует усиленного контроля и юридической определенности: без формализованных требований к участникам, резервам и комплаенс-процедурам выгоды скорости и стоимости будут нивелированы регуляторными и санкционными рисками.

Источники и литература

- 1) Доклад Банка России «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2025 год и период 2026 и 2027 годов» [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/ondkp/on_2025_2027 (дата обращения: 01.03.2026).
- 2) IT-инфраструктура трети российских банков не готова к приему цифрового рубля [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2025/03/14/1097950-it-infrastruktura-treti-rossiiskih-bankov-ne-gotova-k-priemu-tsifrovogo-rublya> (дата обращения: 01.03.2026).

- 3) Федеральный закон от 08.08.2024 №259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.03.2026).
- 4) Федеральный закон №223-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.03.2026).