

Финансы и управление

Правильная ссылка на статью:

Мадатова О.В. Преобразование трансграничных финансовых операций в условиях санкционного давления: анализ альтернативных платежных механизмов и стратегии обеспечения экономической устойчивости России // Финансы и управление. 2025. № 1. DOI: 10.25136/2409-7802.2025.1.73076 EDN: WVPZDU URL: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=73076

Преобразование трансграничных финансовых операций в условиях санкционного давления: анализ альтернативных платежных механизмов и стратегии обеспечения экономической устойчивости России

Мадатова Оксана Владимировна

ORCID: 0000-0001-6441-5246

кандидат экономических наук

доцент, кафедра Бизнес-процессов и экономической безопасности; Академии маркетинга и социально-информационных технологий (г. Краснодар)

350010, Россия, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Зиповская, 5

✉ mokb@bk.ru



[Статья из рубрики "Финансовая политика"](#)

DOI:

10.25136/2409-7802.2025.1.73076

EDN:

WVPZDU

Дата направления статьи в редакцию:

18-01-2025

Аннотация: Финансовые взаимоотношения России с международными партнерами существенно осложнились вследствие введения комплекса санкционных ограничений. Блокировка доступа отечественных финансовых институтов к глобальным платежным инфраструктурам, включая систему SWIFT, в совокупности с риском вторичных санкций для зарубежных банков-корреспондентов, детерминировала фундаментальную трансформацию механизмов трансграничных расчетов. Данные обстоятельства обусловили значительное увеличение операционных затрат, дестабилизацию межбанковского доверия и формирование существенных барьеров при проведении международных транзакций российскими экономическими субъектами. Предметом исследования является разработка и обоснование альтернативных механизмов

осуществления трансграничных платежей в условиях санкционного давления, направленного на ограничение доступа российской экономики к мировой финансовой системе. Исследование анализирует влияние антироссийских санкций, включая отключение отечественных банков от системы SWIFT, и применение вторичных санкций к иностранным банкам, на платежную инфраструктуру России и её международных партнёров. В процессе работы использовались: системный подход, сравнительный анализ, метод кейс-стади, экспертный, эмпирический, прогностический, логический, системный, функциональный методы исследования. Целью исследования является анализ и разработка новых механизмов трансграничных финансовых операций для обеспечения стабильности финансовой системы в России. Основное внимание уделяется поиску инновационных подходов к организации международных расчетов с использованием местных валют и специализированных биржевых платформ. Важным в данном контексте являются решения, направленные на снижение негативного воздействия санкций на платежную инфраструктуру страны. В целях развития национальной технологической базы и укрепления финансовой независимости предложена концептуальная модель специализированной биржевой платформы. Данная система, базирующаяся на принципах взаимных расчетов в национальных валютах и механизмах гарантийного обеспечения поставок, предусматривает активное участие частного капитала для диверсификации рисков. Имплементация представленного решения способствует минимизации негативных последствий санкционного давления, редуцированию зависимости от западных финансовых институтов и интенсификации торгово-экономических отношений с партнерскими государствами.

Ключевые слова:

трансграничные платежи, санкционное давление, международные расчеты, национальные валюты, вторичные санкции, криптовалюты, P2P-сервисы, национальные биржи, цифровые финансовые активы, волатильность валют

Введение

Исследование современной геополитической ситуации демонстрирует значительное воздействие санкционных механизмов на глобальную финансово-экономическую архитектуру. В частности, Российская Федерация испытывает беспрецедентное давление в сфере международных расчетов вследствие комплексных ограничительных мер, инициированных западными государствами (США [\[1\]](#), Европейского Союза [\[2\]](#), Великобритании [\[3\]](#) и др.). Анализ текущей ситуации свидетельствует о целенаправленной стратегии дестабилизации национальной экономики посредством блокировки доступа к международным платежным инструментам. Существенным аспектом данной проблематики является введение многоуровневой системы ограничений, включающей как прямые запреты на использование глобальной межбанковской системы SWIFT, так и механизмы вторичных санкций в отношении зарубежных финансовых институтов, поддерживающих деловые отношения с российскими контрагентами. Указанные обстоятельства формируют новую парадигму международных экономических взаимоотношений, характеризующуюся повышенными рисками и неопределенностью для участников внешнеэкономической деятельности.

Проблематика международных расчетов характеризуется многоаспектной природой, интегрирующей политические, экономические и технологические компоненты

межгосударственного взаимодействия. Введенные рестрикции спровоцировали существенную дестабилизацию российского экономического сектора, что выразилось в дисфункции традиционных финансовых каналов, эскалации операционных издержек и генерации атмосферы неопределенности в системе международных транзакций. Примечательно, что снижение уровня доверия наблюдается даже со стороны государств, не присоединившихся к санкционному режиму. В сложившейся конъюнктуре первостепенное значение приобретает исследование и имплементация инновационных методов осуществления трансграничных платежных операций.

Исследование трансграничных финансовых операций занимает существенную нишу в современном научном дискурсе как на национальном, так и на международном уровне. Фундаментальные концепции в данной области сформированы благодаря научным трудам отечественных экономистов, включая работы С. Ю. Глазьева, М. Г. Делягина, а также зарубежных исследователей – нобелевских лауреатов Дж. Стиглица и П. Кругмана. Особого внимания заслуживают научные изыскания М. Ю. Малкиной, Р. В. Балакина и Г. В. Семеко. В контексте трансформации платежной инфраструктуры России под влиянием западных санкционных ограничений существенный вклад в развитие теоретической базы внесли исследования Н. А. Чернышевой и А. А. Чернышева, предложивших комплексный анализ модификации глобальных платежных механизмов.

Согласно актуальным исследованиям, несмотря на целенаправленные действия западных государств по дестабилизации российской финансовой системы путем введения ограничительных мер, о чем свидетельствуют аналитические материалы института Bruegel и других европейских аналитических центров, национальная экономика России демонстрирует значительную резистентность к внешнему давлению. Эмпирические данные подтверждают эффективность имплементированных адаптационных механизмов, включающих диверсификацию платежных инструментов, развитие автономной финансовой архитектуры и реализацию программ технологической независимости, что формирует фундаментальные предпосылки для преодоления экзогенных рестрикций и обеспечения устойчивого экономического роста.

В условиях современных геополитических вызовов исследование инновационных механизмов международных финансовых транзакций приобретает первостепенное значение для обеспечения экономической независимости. Комплексный анализ существующего инструментария трансграничных расчетов демонстрирует необходимость дифференцированного подхода к оценке эффективности различных платежных решений. Особую значимость приобретает разработка гибридных моделей, интегрирующих преимущества национальных валютных систем, децентрализованных цифровых активов и альтернативных каналов межбанковских коммуникаций. При этом критически важным является учет специфических характеристик каждого инструмента в контексте текущей макроэкономической конъюнктуры и внешнеполитических факторов, что обуславливает необходимость формирования адаптивных стратегий международных расчетов.

В связи с чем исследование посвящено разработке инновационных подходов к организации международных платежных операций. Фундаментальный анализ позволил сформировать концептуальную основу для создания альтернативной системы трансграничных транзакций, базирующейся на использовании локальных денежных единиц через специально созданные биржевые площадки. Предложенная методология направлена на обеспечение защищенности финансовых потоков и нивелирование потенциальных угроз, связанных с заморозкой средств и валютным риском, что особенно актуально в текущей санкционной парадигме.

В рамках данного научного исследования осуществляется комплексный анализ нескольких взаимосвязанных направлений. Первоначально проводится детальное изучение актуальных вызовов в сфере международных денежных транзакций в контексте действующих санкционных ограничений. Далее исследование фокусируется на критической оценке существующих методов снижения рисков, связанных с глобальными финансовыми барьерами. Значительное внимание уделяется теоретическому обоснованию и практической разработке инновационной модели специфической платформы, обеспечивающей торгово-расчетные операции с использованием национальных валютных инструментов. Заключительный этап работы посвящен многофакторному анализу условий имплементации предложенной модели с особым акцентом на оценку политико-экономических рисков и технологических аспектов реализации.

Целью исследования является анализ и разработка новых механизмов трансграничных финансовых операций для обеспечения стабильности финансовой системы России. Решения, направленные на минимизацию негативного воздействия санкций на платежную инфраструктуру страны, являются ключевыми в данном контексте. Проводимое исследование фокусируется на поиске инновационных подходов к организации международных расчетов. Использование местных валют и специализированных биржевых платформ становится важным аспектом в современном мире и требует комплексного анализа в условиях современных геополитических вызовов.

Задачами исследования выступает комплексный анализ актуальных проблематик в сфере трансграничного валютного взаимодействия, включая методологическую оценку механизмов минимизации санкционных рисков и формирование инновационной концепции монетарных операций с приоритетным использованием локальных платежных средств. Ключевой фокус работы сосредоточен на разработке альтернативных подходов к организации международных расчетов через призму применения национальных денежных единиц при одновременном исследовании текущих вызовов в данной области.

Рабочая гипотеза заключается в том, что в условиях действующих внешнеэкономических ограничений предполагается, что формирование специфических торговых платформ и внедрение региональных платежных инструментов способно обеспечить значительное укрепление финансовой стабильности и содействовать достижению экономического суверенитета. Данная научная гипотеза базируется на концепции диверсификации расчетных механизмов как фактора повышения устойчивости экономической системы.

Научная новизна результатов исследования выражается в разработанной инновационной гибридной концепции, представляющей собой синтез ключевых характеристик традиционных фиатных денег и децентрализованных цифровых финансовых инструментов. Оригинальность научного вклада заключается в комплексном многофакторном исследовании практической имплементации предложенной модели с учетом современных технологических возможностей, политических реалий и экономических условий.

Революционный подход к международным расчетам предполагает создание специальной биржевой системы, где торговые операции проводятся в национальных валютах стран-участниц. Ключевым элементом выступают сертифицированные логистические компании, берущие на себя транспортировку и доставку товаров. Такая структура позволяет минимизировать зависимость от глобальных платежных механизмов, локализуя денежные потоки внутри государственных границ. Уникальность концепции заключается

в прямом товарообмене через специально разработанную биржевую платформу, которая исключает необходимость использования международных финансовых посредников.

Ключевыми аспектами новизны являются:

1. Отказ от долларовых расчетов. Модель демонстрирует значительную защищенность от санкционного давления и внешних финансовых рисков, поскольку полностью исключает применение любых мировых резервных денежных единиц, включая американскую валюту.
2. Оптимизация транзакционных издержек. Исключение лишних этапов обмена валют и оптимизация расчетных операций позволяют достичь большей маневренности и результативности в движении денежных средств.
- 3 . Экономическая безопасность. Создание независимой денежной экосистемы значительно снижает риски, связанные с негативным влиянием экономических факторов извне.
4. Синергия данных и технологии. Финансовые рынки разных стран становятся более прозрачными и эффективными благодаря внедрению современных информационных решений. Цифровые инновации позволяют биржевым площадкам оперативно взаимодействовать друг с другом, ускоряя процессы финансовых расчетов между государствами.
- 5 . Адаптация к геополитической изменчивости. Быстрая реакция на трансформацию глобальных финансовых рынков становится возможной благодаря гибкому применению различных валютных механизмов.

Негативное влияние санкций можно преодолеть путем фундаментальной перестройки финансовой системы. Речь идет о масштабном прорыве, который выходит далеко за рамки текущих антикризисных мер. Формирование принципиально новых механизмов финансового взаимодействия обеспечит надежную защиту международных транзакций в долгосрочной перспективе.

Практическая значимость состоит в том, что разработанные методологические инструменты демонстрируют существенную прикладную ценность, обеспечивая формирование резистентных механизмов трансграничных платежей. Данная методология позволяет конструировать отказоустойчивые финансовые структуры, что особенно актуально для государств, подверженных внешнеэкономическим рестрикциям. Имплементация предложенных концептуальных решений способствует созданию жизнеспособной монетарной инфраструктуры в условиях экстернальных ограничений.

Таким образом, исследование фокусируется на разработке методологического аппарата противодействия санкционным ограничениям в области международных расчетов. Имплементация разработанных механизмов способствует не только поддержанию макроэкономического баланса, но и катализирует эволюцию инновационных платежных инструментов. Данный подход закладывает фундаментальные основы для создания устойчивой финансовой экосистемы, отвечающей потребностям государств, подверженных внешнеэкономическим рестрикциям.

В процессе работы использовались: системный подход, сравнительный анализ, метод кейс-стади, экспертный, эмпирический, прогностический, логический, системный, функциональный методы исследования.

Трансформация международной финансовой архитектуры в условиях санкционного давления

Со стороны текущей геополитической конъюнктуры наблюдается целенаправленное воздействие на финансовую инфраструктуру Российской Федерации со стороны коалиции западных государств. Инициаторами данных рестриктивных мер выступают Соединенные Штаты Америки при поддержке ряда союзных государств, включая Великобританию, определенные страны Европейского союза и ключевые азиатские экономики. Особое внимание следует обратить на механизм экстерриториальных санкций, применяемых к иностранным финансовым институтам, которые поддерживают корреспондентские отношения с российскими банковскими учреждениями. Данная стратегия направлена на дестабилизацию системы международных финансовых транзакций и существенное ограничение возможностей трансграничного движения капитала.

Исследование вопроса трансграничных финансовых операций приобретает особую значимость в контексте современных геополитических вызовов. Эмпирические наблюдения демонстрируют существенные ограничения в системе международных банковских транзакций для Российской Федерации. В частности, финансовые институты, включая организации из лояльных и нейтральных юрисдикций, систематически отклоняют трансграничные платежи, связанные с российскими контрагентами. Интенсификация межцивилизационных противоречий обуславливает необходимость формирования инновационных механизмов и методологических подходов к организации международных расчетов, что составляет фундаментальную научно-практическую проблематику данного исследования.

В современных научных кругах решением данных вопросов занимались такие ученые, как С. Ю. Глазьев [\[4\]](#), Г. В. Семеко [\[5\]](#), М. Г. Делягин [\[6\]](#), М. Ю. Малкина, Р. В. Балакин [\[7\]](#), Р. Krugman [\[8\]](#), J. Stiglitz [\[9\]](#), W. Sombart [\[10\]](#) и другие.

Исследования, проведенные учеными Чернышевыми, демонстрируют комплексное негативное воздействие санкционных мер на российскую финансовую систему. В частности, блокировка доступа к SWIFT и введение ограничительных мер против зарубежных финансовых институтов, поддерживающих деловые отношения с РФ, существенно дестабилизируют национальную платежную инфраструктуру. Данные обстоятельства обуславливают значительное повышение операционных расходов, генерируют атмосферу неопределенности среди экономических агентов и способствуют эрозии взаимного доверия в системе международных финансовых транзакций [\[11, с. 93\]](#).

В процессе адаптации к санкционному давлению российская экономика демонстрирует значительный потенциал технологической трансформации платежной инфраструктуры. Несмотря на первоначально деструктивное воздействие ограничительных мер, отмеченное в исследованиях Н. А. Чернышевой и А. А. Чернышева, наблюдается интенсификация развития национальных финтех-решений. Примечательно, что создание автономной Системы передачи финансовых сообщений (СПФС) как альтернативы SWIFT свидетельствует о формировании независимой финансовой архитектуры. Существенным фактором стабилизации выступает диверсификация внешнеэкономических связей с государствами, не присоединившимися к санкционному режиму, а также расширение практики использования национальных валют в международных расчетах, так, например:

1. Сотрудничество России и Китая. В торговых отношениях между Поднебесной и РФ произошел значительный сдвиг в сторону использования собственных денежных единиц

[\[12\]](#). Для упрощения взаиморасчетов была разработана специальная система, позволяющая избегать доллара США при проведении операций. Китайские предприятия все чаще приобретают энергоресурсы за юани, в то время как российский бизнес охотно использует китайскую валюту при покупке продукции из КНР. Существенный рост национальных валют в двустороннем товарообороте особенно заметен в сфере энергетики, где традиционно доминировали доллары.

2. БРИКС и расчеты в национальных валютах. Снижение доминирования доллара в международных расчетах стало ключевой целью для альянса БРИКС, куда входят пять крупных экономик: Южно-Африканская Республика, Китайская Народная Республика, Российская Федерация, Индия и Бразилия. Участники объединения уже предпринимают конкретные шаги по расширению использования собственных денежных единиц в торговых операциях, делая особый акцент на промышленном секторе, аграрном комплексе и энергетической отрасли. На повестке дня стоит амбициозный проект – формирование общей валюты для взаиморасчетов между государствами-членами блока [\[13\]](#).

3. Роль Индии в продвижении рупии. Стремясь укрепить позиции национальной валюты, Центральный банк Индии внедряет особые инструменты для расширения торговых операций в рупиях. Страна успешно реализует свои планы по использованию местной валюты в глобальной торговле, что особенно заметно в сделках с африканскими государствами и южноазиатским регионом [\[14\]](#). Ярким примером такой политики стал переход на рупийные расчеты при закупках российского нефтяного сырья.

4. Расширение использования юаня в глобальной торговле. Глобальная финансовая система претерпевает значительные изменения благодаря растущему влиянию китайской валюты. Создание Китаем международной платежной системы CIPS открыло новые возможности для транзакций в юанях [\[15\]](#). Масштабная сеть валютных своп-соглашений, охватывающая многочисленные государства трех континентов – от Латинской Америки до Африки и Азии, позволила этим странам отойти от долларовых расчетов в пользу китайской валюты, укрепляя позиции юаня как серьезного игрока на мировом валютном рынке.

5. Договоренности между Россией и Турцией. В целях минимизации санкционного давления и снижения валютных рисков Анкара и Москва пришли к соглашению о расширении взаиморасчетов в национальных валютах. В частности, турецкая сторона уже осуществляет платежи за импортируемое топливо в российской валюте, что отвечает интересам обоих государств [\[16\]](#).

6. Иран и использование риала. В условиях санкционного давления Исламская Республика Иран всё активнее переходит на использование местных денежных единиц в международной торговле [\[17\]](#). Юани, рубли и рупии постепенно вытесняют доллар США при оплате иранских углеводородов, особенно в сделках с КНР, РФ и региональными торговыми партнерами.

В современных реалиях глобальных трансформаций происходит существенное переформатирование международной валютной архитектуры. Страны БРИКС активно продвигают инициативы по уменьшению гегемонии американского доллара, в то время как такие государства, как Турция, Индия и Иран, усиленно внедряют собственные денежные единицы в международный оборот. Особенно показательно развитие российско-китайского партнерства, где транзакции все чаще проводятся в рублях и

юанях. Ключевым фактором трансформации выступает создание альтернативных платежных механизмов – например, китайская система CIPS способствует интернационализации юаня и формированию новых схем взаиморасчетов. Все эти процессы в совокупности с расширением своповых соглашений между странами приводят к постепенному ослаблению долларовой зависимости и более равномерному распределению сил на глобальном валютном рынке, что особенно актуально в условиях санкционного давления.

Данные процессы способствуют укреплению экономического суверенитета и снижению зависимости от внешних финансовых институтов в долгосрочной перспективе.

Так, анализ статистических данных показывает масштаб и последствия введенных ограничений на международные финансовые операции в России.

Во-первых, санкционное давление и международная изоляция привели к масштабному оттоку зарубежного капитала из России – объем прямых иностранных инвестиций рухнул на 90% за 2022 год, согласно статистике ООН. Финансовый сектор страны испытывает серьезное напряжение из-за замедления экономического роста, вызванного рестрикциями. Аналитики подчеркивают, что экономические показатели демонстрируют негативную динамику - падение ВВП составило 2,2% по итогам 2022 года, а каждый новый пакет ограничительных мер лишь усугубляет ситуацию с инвестиционным климатом.

Во-вторых, отключение от SWIFT привело к серьезному кризису в международных платежах российского бизнеса. Компании потеряли возможность проводить привычные торговые операции с иностранными контрагентами, что обернулось масштабными проблемами для экономики. Статистика демонстрирует катастрофическое падение трансграничных транзакций - их объем рухнул более чем на 40% после введения ограничений для банковского сектора России на работу в международной системе денежных переводов.

В ответ на санкционное давление произошла серьезная трансформация платежной системы России. К 2023 году половина всех международных операций будет осуществляться в рублях и юанях, что демонстрирует успешное развитие финансовой независимости. Особенно показательна динамика использования российской системы СПФС – объем операций через нее вырос в семь раз за 2022 год. Торговые отношения с азиатскими партнерами, в частности с Индией и Китаем, все чаще строятся на базе национальных валют, что отчетливо прослеживается в данных внешнеторговой статистики. Это свидетельствует об эффективном построении автономной финансовой экосистемы.

Исследования института Buegel продемонстрировали острую потребность финансового сектора России в создании инновационных платежных механизмов. Растущие издержки при проведении международных транзакций и угроза санкционного давления диктуют необходимость формирования альтернативных систем расчетов. Приоритетной задачей становится разработка гибких трансграничных инструментов, способных обеспечить финансовую независимость и защиту денежных потоков от внешних воздействий. Эта проблематика требует тщательного анализа эффективности новых решений для поддержания устойчивости российской финансовой системы.

В свете возрастающей западной конфронтации эти факторы приобретают решающее значение, что наглядно отражается в статистике и конкретных ситуациях.

В результате проведенного научного анализа исследовательский институт Bruegel (ЕС) пришел к заключению, что основной стратегической задачей рестриктивных экономических мер, реализуемых западными государствами, является создание барьеров для интеграции Российской Федерации в глобальную финансовую систему. Данная политика, согласно выводам европейских аналитиков, направлена на дестабилизацию внутренних экономических процессов в стране путем ограничения доступа к международным финансовым инструментам. В отчете «Financial Isolation as a Tool of Sanctions» (рус. «Финансовая изоляция как инструмент санкций») подчеркивается: меры, связанные с ограничением трансграничных операций, ухудшают способность российских компаний и банков привлекать капиталы и обслуживать внешние обязательства [\[18\]](#).

Вместе с тем анализ эффективности западных санкционных механизмов в отношении российской экономической системы демонстрирует их ограниченную результативность. Исследование показывает, что, несмотря на введенные ограничения доступа к международным финансовым инструментам, российская экономическая модель проявила значительную степень адаптивности. В частности, наблюдается интенсификация экономического взаимодействия с азиатскими партнерами, прежде всего с КНР и Индией, что частично нивелирует негативные последствия санкционного давления. Существенным фактором устойчивости выступает развитие национальной финансовой инфраструктуры, включая модернизацию Московской биржи, а также имплементация программ импортозамещения. Данные обстоятельства позволяют сделать вывод о недостаточной обоснованности предположений относительно критического воздействия санкций на финансово-экономическую стабильность России.

Имплементация санкционных ограничений в отношении трансграничных финансовых операций оказывает негативное воздействие не только на российский банковский сектор, но и на финансовые институты государств-партнеров. В частности, банковские организации таких стран, как КНР, Индия и Турецкая Республика, несмотря на их нейтральную или благожелательную позицию, подвергаются существенным рискам применения к ним вторичных рестриктивных мер. Однако данные ограничения способствуют формированию новых финансово-экономических механизмов, включая активизацию расчетов в национальных денежных единицах и развитие децентрализованных экономических взаимоотношений, что в долгосрочной перспективе существенно снижает эффективность санкционного инструментария.

В контексте трансформации международной финансовой архитектуры научное сообщество КНР, в частности представители академических кругов Пекинского университета во главе с профессором Джан Цзя, акцентируют внимание на необходимости структурной модификации глобальной системы межбанковских транзакций. Данная модификация предполагает имплементацию альтернативных платежных механизмов, таких как китайская система CIPS, и интенсификацию использования национальных валют в международных расчетах. Однако существенным ограничивающим фактором в развитии российско-китайского финансового взаимодействия выступает превалирующий среди китайских банковских институтов риск-ориентированный подход, обусловленный потенциальной угрозой экстерриториальных санкций со стороны западных регуляторов [\[19\]](#).

Также, по данным исследований, проводимых в Университете Анкары под руководством ведущего экономиста Murat Yıldız, финансовые институты Турецкой Республики демонстрируют неоднозначную позицию в отношении экономического взаимодействия с

Российской Федерацией. Несмотря на преобладающую тенденцию к минимизации прямых банковских операций ввиду потенциальных санкционных рисков, отдельные финансовые организации реализуют транзакционную деятельность посредством многоуровневых посреднических схем и децентрализованных криптовалютных платформ. Данная ситуация отражает общую геополитическую стратегию Турции, характеризующуюся балансированием между западным и российским векторами внешнеполитического курса [20].

Таким образом, наблюдается существенная трансформация международной финансовой архитектуры, обусловленная имплементацией рестриктивных мер в отношении российского банковского сектора. Исследование показывает, что дезинтеграция России из системы SWIFT и введение каскадных санкционных механизмов детерминируют мультипликативный эффект, затрагивающий не только национальную финансовую систему, но и экономические интересы стран-партнеров. Анализ эмпирических данных свидетельствует о значительном росте операционных издержек, снижении международного кредитного доверия и существенной реконфигурации трансграничных финансовых потоков, что инициирует фундаментальный пересмотр существующих парадигм в области международных банковских операций и межбанковских взаимоотношений.

В свете современных геополитических реалий наблюдается тенденция к формированию инновационных финансово-технологических решений как внутри Российской Федерации, так и на международной арене. Данная трансформация платежных механизмов может существенно нивелировать действенность внешних рестриктивных мер и стимулировать фундаментальное переосмысление существующей архитектуры глобальных расчетов. Также обозначенные процессы детерминируют развитие диверсифицированной системы трансграничных операций.

Альтернативные механизмы трансграничных расчетов в условиях санкционного давления: стратегии и проблемы реализации

Многочисленные исследования экспертного сообщества как на территории Российской Федерации, так и за её пределами демонстрируют консолидированную позицию относительно приоритетности формирования диверсифицированной системы финансовых транзакций в качестве инструмента нивелирования санкционного давления. Некоторые возможные стратегии включают:

1 . Расширение использования национальных валют. Исследования современных экономических процессов демонстрируют, что диверсификация платежных инструментов посредством использования национальных валют дружественных государств (юаня, рупии, турецкой лиры) способствует снижению внешнего давления на финансовую инфраструктуру Российской Федерации. Согласно позиции представителей законодательной власти, в частности заместителя председателя профильного комитета Государственной Думы РФ М. Делягина, данная трансформация платежных механизмов служит катализатором укрепления экономического суверенитета государств-партнеров. При этом следует отметить, что имплементация подобных финансовых преобразований сопряжена с необходимостью формирования доверительных межгосударственных отношений и требует значительных временных затрат для достижения оптимальных результатов.

2 . Использование альтернативных систем. Наблюдается тенденция к диверсификации финансовых каналов коммуникации. Анализ существующих альтернативных механизмов

межбанковского взаимодействия показывает, что китайская система трансграничных межбанковских платежей (CIPS) обладает более широким потенциалом глобального применения в юаневых транзакциях, однако её имплементация сопряжена с необходимостью существенной реструктуризации экономических и торговых параметров. В свою очередь, российская Система передачи финансовых сообщений (СПФС), несмотря на активное продвижение в качестве альтернативного инструмента международных расчетов, характеризуется ограниченным охватом участников [\[21\]](#), что существенно сужает её функциональные возможности.

3. Криптовалюты и блокчейны. В условиях современных международных ограничений наблюдается тенденция к повышению значимости цифровых активов как альтернативного финансового инструмента [\[22\]](#). Исследования показывают, что такие децентрализованные платежные системы, как Bitcoin и стейблкоины USDT, могут служить потенциальным механизмом преодоления экономических барьеров. Тем не менее, научный анализ свидетельствует о наличии существенных рисков, связанных с имплементацией криптовалют в международную торговлю, включая высокую волатильность курсов, несовершенство нормативно-правовой базы и ограниченное признание данных активов в качестве легитимного платежного средства.

Геополитическая ситуация демонстрирует существенную трансформацию международной финансовой архитектуры, обусловленную рестриктивными мерами в отношении трансграничного движения капитала. Имплементация альтернативных финансовых механизмов, включающих использование национальных валютных инструментов, цифровых финансовых активов и инновационных платежных систем, представляется перспективным направлением адаптации к новым экономическим реалиям. При этом текущий санкционный режим, инициированный западными государствами, детерминирует комплекс негативных последствий, выражающихся в эскалации операционных издержек и редукции уровня доверия между участниками международного финансового рынка. Следует отметить, что процесс формирования эффективных контрмер требует значительных временных и ресурсных затрат, а также консолидации усилий стран-партнеров в глобальном масштабе.

На практике классические механизмы международного денежного оборота продемонстрировали существенные функциональные ограничения. Эмпирические исследования показывают, что физические и юридические лица, осуществляющие трансграничные транзакции, сталкиваются с беспрецедентными вызовами в контексте доступности конвенциональных платежных инструментов, что обусловлено многоуровневой системой санкционных барьеров со стороны различных государств [\[23\]](#). В настоящее время активно используются следующие подходы.

Во-первых, традиционное использование банковского сектора экономики [\[24\]](#). Осуществление трансграничных финансовых операций реализуется через ведущие системообразующие кредитные организации, среди которых выделяются крупнейшие финансовые институты национального значения. Функционирование данных организаций в современных условиях характеризуется определенными ограничениями операционной деятельности, включая частичную или полную блокировку отдельных видов международных транзакций. В частности, существенные затруднения наблюдаются при проведении торговых операций с контрагентами из западных юрисдикций, что обусловлено действующими регуляторными барьерами.

При этом финансовые институты зарубежных государств, включая представителей

лояльных юрисдикций, демонстрируют системное уклонение от процессинга транзакций российского происхождения. Данный феномен обусловлен потенциальными рестрикционными мерами второго порядка, которые могут быть применены к банковским учреждениям, осуществляющим обработку подобных платежных операций. Особенно примечателен факт, что даже кредитные организации государств, сохраняющих нейтральную позицию в международных отношениях, следуют данной политике ограничений [\[25\]](#).

Необходимость разработки новых механизмов международного денежного оборота обусловлена имплементацией ограничительных мер в отношении финансово-кредитных организаций. Данные обстоятельства детерминировали поиск инновационных решений в сфере трансграничного движения капитала.

Во-вторых, использование иностранных банков. Анализ деятельности финансовых институтов выявил трансформацию механизма международных транзакций, где доминирующую роль заняли банковские структуры с иностранным участием капитала. Несмотря на продолжение функционирования на российском рынке, такие организации, как Deutsche Bank, Citibank, HSBC и другие, модифицировали операционные модели с учетом введенных ограничений. При этом трансграничные операции их клиентов подвержены аналогичным лимитирующим факторам, характерным для всего банковского сектора в целом.

В-третьих, использование альтернативных платежных маршрутов через финансовые институты государств, не подверженных санкционным ограничениям. К таким юрисдикциям относятся азиатские и ближневосточные страны, а также ряд других независимых государств, например, Турция, Сербия, Китай, Индия, ОАЭ и др. Однако данный механизм сопряжен с существенными рисками и издержками. В частности, возрастает временная и финансовая нагрузка на транзакционные операции. Более того, банки-корреспонденты, выступающие в качестве посредников, могут подвергнуться вторичным санкциям, что несет потенциальную угрозу блокировки денежных средств и прекращения платежного канала [\[26\]](#).

В-четвертых, использование децентрализованных платежных инструментов, в частности, цифровых активов. Вместе с тем нормативно-правовая неопределенность статуса криптовалютных транзакций создает потенциальные юридические риски для участников рынка. При этом статистические данные демонстрируют устойчивый рост числа пользователей альтернативных платежных систем, таких как Bitcoin и Ethereum, особенно в сфере трансграничных операций [\[27\]](#). Данная ситуация актуализирует вопрос о необходимости правового регулирования криптовалютного сектора.

Российское законодательство, регламентирующее оборот цифровых финансовых активов, устанавливает ограниченный правовой режим для криптовалютных операций. Несмотря на общую легализацию криптовалют, их функциональное применение строго регулируется. Так, допускаются торговые операции (приобретение, реализация и конвертация), однако использование в качестве платежного инструмента находится под законодательным запретом (ФЗ «О цифровых финансовых активах») [\[28\]](#). Данное нормативное ограничение исключает возможность осуществления хозяйствующими субъектами товарно-денежных операций с применением криптовалютных средств.

К другим недостаткам использования криптовалют в международной торговле российскими организациями:

1 . Регуляторные меры предусматривают комплексное лимитирование доступа отечественных юридических и физических лиц к международным торговым платформам, специализирующимся на операциях с цифровыми активами и валютными инструментами. Данные ограничительные механизмы распространяются на взаимодействие с зарубежными биржевыми площадками, осуществляющими торговлю криптовалютными активами и проведение конверсионных операций.

В результате регуляторных ограничений, направленных на предотвращение обхода санкционного режима, ведущие криптовалютные сервисы прекратили обслуживание клиентов из определенных юрисдикций [\[29\]](#). Процедуры верификации клиентов и противодействия отмыванию денежных средств (KYC/AML) на международных торговых площадках существенно усложняют проведение трансграничных транзакций для организаций из подсанкционных стран. Ограничительные меры со стороны крупных криптовалютных бирж в 2022 году привели к значительному росту издержек при осуществлении финансовых операций [\[30, с. 50\]](#). Повышенное внимание к клиентам из отдельных юрисдикций создает дополнительные барьеры при использовании международной криптовалютной инфраструктуры, затрудняя как торговые операции, так и процессы вывода активов.

2. Существующая нормативно-правовая база характеризуется значительным количеством коллизий и пробелов в регулировании финансово-экономических отношений. Особую актуальность приобретает проблематика правовой неопределенности в области фискальной политики, внешнеэкономической деятельности и финансового мониторинга. Несовершенство законодательных механизмов создает существенные препятствия для эффективной имплементации норм, регулирующих процессы налогообложения, таможенного администрирования и противодействия легализации доходов, полученных преступным путем.

Отсутствие правового статуса криптовалют как платежного средства в национальном законодательстве порождает ряд существенных правовых противоречий [\[31\]](#). Наиболее острой проблемой выступает неопределенность механизмов налогового администрирования трансграничных операций с применением цифровых активов. Действующая нормативная база, включая регламентирующие документы в области цифровых финансов, не обеспечивает достаточной правовой основы для корректного таможенного оформления и фискального учета внешнеторговых транзакций с использованием криптовалютных инструментов. Данный правовой вакуум создает существенные ограничения для субъектов внешнеэкономической деятельности при осуществлении экспортно-импортных операций с применением криптовалютных расчетов.

3 . Регулирование криптовалютных транзакций демонстрирует существенную юрисдикционную гетерогенность в глобальном масштабе.

Анализ нормативно-правовых режимов различных государств выявляет диаметрально противоположные подходы: от полной интеграции криптоактивов в финансовую систему до абсолютного запрета операций с ними. Характерным примером служит законодательство США, классифицирующее криптовалюты как налогооблагаемые активы, в противовес китайской модели тотального запрета криптовалютных операций [\[32\]](#).

Дифференциация регуляторных требований создает существенные операционные барьеры для трансграничной коммерческой деятельности. В частности, наблюдается несогласованность механизмов налогообложения и декларирования: некоторые

юрисдикции предписывают обязательную конвертацию криптоактивов в фиатные валюты для фискальных целей, тогда как другие устанавливают строгие требования к отчетности. Данная регуляторная фрагментация особенно актуальна в контексте взаимодействия российской и европейской правовых систем, что существенно усложняет интеграцию отечественных предприятий в международные рынки.

4 . В процессе осуществления международных торговых операций с применением анонимных криптовалютных систем, таких как Monero, возникает существенная проблематика верификации контрагентов. Непрозрачность и децентрализованный характер криптовалютных транзакций создают благоприятные условия для функционирования фиктивных организаций и реализации мошеннических схем. Показательным прецедентом служит криптовалютная пирамида OneCoin, в результате деятельности которой значительное количество экономических субъектов, включая представителей российского бизнеса, понесли финансовые потери вследствие недостаточной идентификации партнеров [\[33\]](#). Данный феномен демонстрирует критическую важность имплементации комплексных механизмов валидации участников криптовалютных транзакций для минимизации рисков недобросовестного поведения в международной торговле.

5 . В процессе международных торговых операций с применением криптовалютных платежей существуют значительные риски для участников рынка. Статистические данные, опубликованные исследователями Кембриджского университета в 2023 году, демонстрируют, что около 40% криптовалютных транзакций характеризуются неопределенным происхождением средств. Данное обстоятельство создает существенные препятствия для внешнеэкономической деятельности: зарубежные контрагенты проявляют повышенную осторожность при взаимодействии с организациями, использующими криптовалютные инструменты, опасаясь их возможной связи с нелегальными финансовыми операциями. В результате наблюдается тенденция к отказу от установления деловых отношений с компаниями, чьи криптовалютные активы вызывают подозрения в причастности к противоправной деятельности.

При работе с криптовалютными операциями существуют значительные репутационные и финансовые риски. Анализ показывает, что субъекты экономической деятельности подвергаются потенциальным санкционным ограничениям и денежным взысканиям, особенно в случаях, когда транзакции ассоциируются с противоправной деятельностью, включая наркотрафик и поддержку террористических организаций [\[34\]](#).

6 . Высокая степень изменчивости курсов криптовалют представляет существенную угрозу для экономической стабильности участников международных торговых операций. Эмпирические исследования, подтвержденные в том числе лауреатом Нобелевской премии Р. Шиллером, демонстрируют беспрецедентный уровень волатильности Bitcoin по сравнению с традиционными фиатными валютами [\[35\]](#). В контексте внешнеэкономической деятельности российских предприятий данный фактор создает значительные финансовые риски, обусловленные временным интервалом между приобретением цифровых активов и их использованием для исполнения контрактных обязательств. Неблагоприятная динамика курсовых колебаний в указанном периоде может привести к существенным финансовым потерям при осуществлении транзакций.

При проведении финансового анализа было выявлено, что волатильность криптовалютного рынка оказала существенное негативное влияние на международные логистические операции. В частности, значительная девальвация биткоина обусловила

многомиллионные убытки при осуществлении транзакций с китайскими контрагентами, вследствие чего один из крупнейших мировых перевозчиков (компания Maersk) был вынужден прекратить экспериментальную программу по внедрению криптовалютных платежей в 2021 году.

7. Дефицит инфраструктурного обеспечения для криптовалютных операций представляет существенное препятствие в развитии международной торговли. Анализ глобального распространения криптовалютных сервисов демонстрирует значительную диспропорцию в доступности базовых инструментов, включая электронные кошельки, торговые площадки и процессинговые системы. Особенно острый дефицит наблюдается в развивающихся регионах - государствах Африканского континента, странах Восточноазиатского региона и территориях Латинской Америки. Показательным примером служит ситуация в Нигерии, где при значительном уровне адаптации криптовалют наблюдается критическая недостаточность технологической инфраструктуры для осуществления внешнеторговых операций [\[36\]](#). Данное обстоятельство вынуждает иностранных контрагентов, в частности российские компании, осуществлять дополнительные капиталовложения в развитие локальных платежных решений, что существенно увеличивает транзакционные издержки при осуществлении внешнеторговой деятельности.

В-пятых, в современной финансовой экосистеме значительную роль играют децентрализованные торговые площадки, функционирующие по принципу peer-to-peer взаимодействия (например, LocalBitcoins, Paxful и др.). Данные платформы, в числе которых фигурируют различные специализированные сервисы, обеспечивают возможность осуществления валютных конверсий и трансграничных транзакций, минуя традиционные банковские институты [\[37\]](#). Подобные системы представляют собой альтернативный механизм финансового взаимодействия, основанный на прямых операциях между участниками рынка.

Однако указанный способ таит следующие проблемы:

1. Национальные законодательные инициативы в области регулирования децентрализованных финансовых инструментов характеризуются динамической природой, что создает существенные правовые риски для участников рынка. Нормативная база, регламентирующая функционирование P2P-платформ и операций с цифровыми активами, подвержена частым модификациям, затрудняющим формирование устойчивых моделей взаимодействия. Ужесточение требований к идентификации пользователей и возможные законодательные ограничения деятельности платформы являются ключевыми факторами неопределенности в данном секторе [\[38, с. 22\]](#).

2. Международные финансовые операции подвергаются существенным ограничениям при взаимодействии с государствами, включенными в санкционные списки. Установленные регуляторные барьеры создают значительные препятствия для осуществления трансграничных платежей между юрисдикциями, находящимися под действием ограничительных мер. В результате применения санкционного режима возникает риск временной или постоянной недоступности денежных средств, включая потенциальную блокировку банковских счетов участников транзакций. Исключение определенных территорий из перечня допустимых направлений денежных переводов существенно затрудняет реализацию международных финансовых операций [\[39\]](#).

3. В процессе функционирования децентрализованных торговых систем наблюдается существенная уязвимость к противоправным действиям со стороны участников

транзакций. Несмотря на возможность осуществления прямых операций между контрагентами, пиринговые платформы обмена цифровых активов демонстрируют высокую степень подверженности различным видам финансового мошенничества. Злоумышленники регулярно реализуют противоправные схемы, включающие подлог платежных документов, уклонение от исполнения финансовых обязательств и фальсификацию данных, что создает значительные операционные риски для добросовестных участников системы [\[40\]](#).

4 . Существенным фактором риска в области криптовалютных операций является централизованное хранение цифровых активов на платформенных кошельках. Данная практика создает потенциальные точки отказа системы безопасности, поскольку уязвимость инфраструктуры или целенаправленные хакерские атаки могут привести к безвозвратной утрате пользовательских средств. Комплексный анализ показывает, что концентрация активов в рамках единой экосистемы существенно повышает риски, связанные с компрометацией системы управления криптографическими ключами. [\[41\]](#).

5 . В процессе эксплуатации информационных систем нередко возникают технические неполадки различного характера, препятствующие корректному функционированию программного обеспечения. Особую актуальность представляет проблема нарушения доступности сервисов вследствие повышенной нагрузки на серверную инфраструктуру [\[42, с. 132\]](#). Данные инциденты могут привести к временной блокировке пользовательских учетных записей и критическим задержкам при осуществлении финансовых операций. Подобные технические инциденты характерны даже для масштабных информационных платформ с развитой IT-инфраструктурой, что обусловлено комплексностью используемых технологических решений.

6 . Сложность пользовательского взаимодействия с интерфейсом может существенно влиять на корректность осуществляемых операций. Недостаточная интуитивность навигационных элементов и запутанная структура функциональных компонентов создают предпосылки для возникновения критических ошибок при проведении транзакционных процессов. Данная проблематика особенно актуальна в контексте децентрализованных торговых систем, где некорректный ввод реквизитов или ошибочная маршрутизация финансовых потоков могут привести к безвозвратной утрате активов.

7 . Проблемы с поддержкой пользователей, представляющие собой недостаточную поддержку со стороны службы техподдержки Raхful, что может усложнить решение возникновения проблем и др.

В-шестых, неэффективность клиентского сервиса электронных торговых площадок проявляется в замедленной обработке обращений, что создает существенные риски при урегулировании инцидентов, безопасности и операционных сбоев. В качестве альтернативного механизма товарно-денежных отношений целесообразно рассмотреть бартерные операции, исключающие необходимость финансовых транзакций и минимизирующие сопутствующие риски в процессе обмена материальными активами и услугами.

В-седьмых, наличный расчет как метод финансовых операций сопряжен с комплексом существенных ограничений и рисков. Анализ данного способа оплаты выявляет ряд критических недостатков в его практической реализации. Основным определяющим фактором является высокая затратность сопутствующих операций, включая расходы на транспортное обеспечение и резервирование мест временного пребывания в зарубежных локациях. Дополнительные финансовые издержки возникают при

конвертации валютных средств, где наблюдается значительная разница между курсами наличных и безналичных операций. Существенным негативным аспектом выступает уязвимость наличных средств к противоправным действиям в процессе их транспортировки и краткосрочного хранения. Данные обстоятельства значительно снижают эффективность и безопасность наличных платежей как инструмента финансовых взаиморасчетов.

Транспортировка значительных объемов наличных денежных средств сопряжена с существенными физическими ограничениями по массогабаритным показателям. Действующие нормативно-правовые требования предусматривают обязательное декларационное оформление и верификацию происхождения крупных денежных сумм при их перемещении, что обусловлено необходимостью соблюдения законодательства в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем.

В результате проведенного анализа установлено отсутствие эффективных механизмов, обеспечивающих устойчивое функционирование трансграничных платежных операций. Комплексное исследование существующих платежных инструментов выявило системные недостатки, препятствующие их надежному использованию. Среди ключевых ограничивающих факторов идентифицированы: юридическая неопределенность, инфраструктурные дефициты, санкционные ограничения и риски противоправных действий. Представленные альтернативные решения, включающие традиционные банковские институты, криптографические активы, одноранговые системы и товарообменные операции, демонстрируют существенные функциональные ограничения. Выявленные недостатки обуславливают значительные операционные издержки и не позволяют гарантировать безопасность трансграничных транзакций в долгосрочной перспективе.

В условиях текущей конъюнктуры возникает необходимость разработки альтернативных механизмов осуществления трансграничных денежных транзакций, поскольку существующие обстоятельства создают существенные препятствия для реализации внешнеэкономической деятельности субъектами и физическими лицами.

Механизмы трансграничной торговли в условиях санкционного давления: модель расчетов на основе национальных валют

Инновационный подход к организации международных торговых операций предполагает формирование специализированной биржевой инфраструктуры, функционирующей на базе национальных валютных систем. Данная концепция исключает необходимость осуществления традиционных трансграничных транзакций посредством создания альтернативного механизма взаиморасчетов. Ключевым элементом предложенной системы выступает прямой товарообмен, реализуемый через уполномоченных операторов, обеспечивающих логистическое сопровождение и физическую доставку товаров. Предлагаемая модель позволяет эффективно преодолевать существующие ограничения в международных расчетах путем локализации финансовых потоков внутри национальных юрисдикций при сохранении трансграничного товародвижения.

Разработанный механизм демонстрирует существенное повышение экономической безопасности участников внешнеторговых операций. Минимизация рисков достигается за счет исключения зависимости от зарубежных платежных инфраструктур. Внедрение альтернативной системы расчетов, несмотря на необходимость адаптации нормативной базы и формирования новых экономических взаимосвязей, обеспечивает оптимизацию транзакционных издержек. Конфиденциальность информации и защита от внешнего

воздействия достигаются посредством автономности созданного финансового контура, что нивелирует потенциальные ограничительные меры в отношении участников торговых операций. Схематично система представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Система оплаты товаров при международной торговле на основе национальных валют

Анализ механизма внешнеторговых расчетов с применением внутренних денежных единиц демонстрирует дуалистический характер данного подхода, включающий как положительные, так и отрицательные аспекты имплементации.

Преимущества модели:

1. Использование национальных валют.

Существенное сокращение транзакционных издержек, связанных с валютными операциями, за счет исключения промежуточных конверсионных этапов. Данная оптимизация финансовых потоков обеспечивает значительное повышение автономности от резервных валют ведущих мировых держав, что приобретает особую актуальность в контексте внешних ограничительных мер.

2. Улучшение расчетов через внутренние биржи.

Межгосударственные клиринговые операции позволяют оптимизировать финансовые потоки путем взаимной компенсации требований и обязательств, минимизируя физическое перемещение активов. Биржевые институты, выполняя функции централизованного клирингового агента в соответствующих юрисдикциях, обеспечивают структурированность и упорядоченность расчетных механизмов.

3. Повышение экономической независимости.

Применение данной методологии обеспечивает повышение устойчивости локальных денежных единиц в глобальной финансовой системе, минимизируя при этом внешнее экономическое воздействие зарубежных рыночных факторов.

4. Упрощение торговых отношений с партнерами.

Эффективность и оперативность биржевых операций достигается путем имплементации унифицированной системы взаимного признания, что обеспечивает оптимальную скорость транзакционных процессов в рамках установленных механизмов функционирования.

Недостатки и ограничения модели:

1. Зависимость от стабильности национальных валют.

Волатильность обменных курсов и монетарная нестабильность локальных денежных единиц создают существенные препятствия для долгосрочного финансового планирования. Высокие инфляционные риски и биржевые колебания национальных валют обуславливают возрастание неопределенности в межстрановых экономических взаимодействиях контрагентов. Непредсказуемая динамика валютных котировок между юрисдикциями значительно усложняет процессы прогнозирования и стратегического планирования хозяйственной деятельности.

2. Сложности в организации взаимодействия бирж.

Реализация механизмов информационного взаимодействия между торговыми площадками А и В в контексте клиринговых операций сопряжена с существенными техническими сложностями. Имплементация надежной системы обмена данными предполагает комплексное решение ряда технологических задач и требует проработки нормативно-правовой базы для обеспечения транспарентности и безопасности межбиржевых коммуникаций.

3. Ограничения по масштабируемости.

При анализе валютных взаимодействий выявлена значительная корреляция между количеством участников торговых операций и эффективностью применения национальных денежных единиц. В частности, установлено, что максимальная результативность достигается исключительно при бинарном взаимодействии контрагентов, тогда как мультилатеральные транзакции демонстрируют существенные ограничения в контексте использования локальных валют.

4. Риски валютных дисбалансов.

Дисбаланс в объемах товарных закупок между контрагентами создает финансовые обязательства, урегулирование которых требует выхода за пределы монетарных инструментов, ограниченных национальной валютной системой.

5. Зависимость от политической обстановки.

Межгосударственные взаимозачетные операции и товарообменные процессы подвержены существенным рискам дестабилизации вследствие возникновения политико-экономических противоречий между участниками внешнеэкономической деятельности.

6. Необходимость развития финансовой инфраструктуры.

Современные механизмы финансового мониторинга, наряду с развитой биржевой инфраструктурой и эффективными банковскими системами, являются обязательными условиями для обеих участвующих сторон. Данные институциональные компоненты должны соответствовать актуальным международным стандартам и обеспечивать надлежащий уровень контроля за финансовыми операциями.

Основным ограничением предложенной схемы видится необходимость наличия сопоставимых объемов входящего и исходящего потока товаров между двумя странами, иначе возникает потребность покрытия сальдо расчетов. Вместе с тем, учитывая то обстоятельство, что предложенная схема является альтернативой к иным способам организации трансграничной торговли, потребность в урегулировании объема товарных потоков отсутствует, так как при наличии перекаса операции по данной схеме на величину его превышения не будут регистрироваться системой ввиду отсутствия спроса (предложения) контрагентов другой страны. Соответственно, в этом случае участник может использовать альтернативные способы оплаты товара либо подождать, когда его предложение будет конкурентно способно, либо изменить условия, для создания заинтересованности контрагентов.

Вместе с тем, данная модель расчетов на основе товарообмена имеет необходимость покрытия баланса (сальдо) в условиях неравных объемов торговли или различий в стоимости экспортируемых и импортируемых товаров. Предложения по компенсации через резервные валюты, сырьевые товары или дополнительную монетизацию остаются лишь частичными решениями. Данные инструменты могут быть эффективны в среднесрочной перспективе, но не исключают возникновения системных рисков.

Однако адаптивность и универсальность разработанной концепции позволяет находить индивидуальные решения для каждой конкретной ситуации. В частности, система способна преодолевать дисбалансы во взаиморасчетах между государствами, даже когда их внешнеторговые потоки существенно различаются по объему. Это делает ее применимой несмотря на ограничения традиционных компенсационных механизмов, например:

1. Интеграция механизма компенсации валютного дисбаланса.

Для сглаживания дисбаланса во внешней торговле предлагается создать систему специальных фондов, аккумулирующих сверхдоходы от экспорта. При возникновении дефицита средств можно прибегнуть к помощи международных финансовых организаций, которые предоставят доступные кредиты и займы в качестве временной поддержки.

2. Использование резервных активов или индексации.

При формировании цен на транзакционные операции рекомендуется ориентироваться не на отдельные национальные денежные единицы, а использовать комплексный подход. Он подразумевает привязку к различным биржевым товарам, таким как драгоценные металлы и энергоресурсы, а также к диверсифицированным валютным портфелям. Такая методика позволяет снизить зависимость от волатильности конкретных валют.

3. Технологии обмена и клиринговых расчетов.

Централизованная платформа позволяет создать систему взаиморасчетов между торговыми площадками разных государств. При возникновении дисбаланса в объемах поставок между странами А и Б возможно использование компенсационных механизмов через долгосрочные контракты на поставку финансовых инструментов или сырья. Такой подход к клирингу обеспечивает гибкость во взаимозачетах и эффективный учет всех обязательств участников межбиржевой торговли.

4. Поддержание ликвидности через трансграничные облигации.

Для решения проблемы временных расчетных дисбалансов государства получают возможность выпускать краткосрочные биржевые долговые инструменты в своих

национальных денежных единицах.

5. Установление специальных квот и лимитов.

Регулирование несбалансированных торговых операций достигается путем введения экспортно-импортных ограничений, основанных на анализе финансового неравенства между партнерами. Такой подход способствует установлению оптимального баланса обязательств и предотвращает экономические диспропорции между участниками сделок.

6. Автоматизация процессов прогнозирования платежного баланса.

Финансовые организации могут быть оперативно задействованы благодаря системам с ИИ, которые анализируют и выявляют потенциальные торговые дисбалансы. Такой подход позволяет заблаговременно предупреждать серьезные валютные кризисы путем мониторинга коммерческих потоков с помощью интеллектуальных алгоритмов.

7. Привлечение иностранной валюты для балансировки остатков.

При внедрении новой системы допустимо частичное использование резервных валют мирового уровня, хотя основной задачей является переход к местным денежным средствам. Это поможет сгладить временные дисбалансы в период трансформации.

Благодаря внесенным изменениям удастся создать более надежную систему, способную эффективно работать как с двусторонними, так и многосторонними торговыми сделками. Это поможет минимизировать существующие недостатки расчетной модели и обеспечит возможности для расширения операций без потери устойчивости.

Эффективность рассматриваемой модели наиболее очевидна при экономическом взаимодействии государств со схожими макроэкономическими показателями и устойчивыми монетарными системами. Интеграция компенсационных инструментов, включающих применение резервных валют либо сырьевых активов, а также модернизация биржевой инфраструктуры способны нивелировать существующие ограничения. Существенные затруднения возникают при имплементации данной системы в условиях экономической асимметрии участников или при масштабировании на мультилатеральные торговые отношения.

Более того, сравнительный анализ показал, что предлагаемая схема отличается от бартерной системы и большинства традиционных механизмов международной торговли по нескольким ключевым аспектам (таблица 1).

Таблица 1 – Сравнительный анализ бартерной системы от предлагаемой

Аспект анализа	Бартерная система	Предлагаемая модель
<i>Природа расчётов и использование валют</i>	Обмен товаров или услуг осуществляется напрямую, без применения денег. Эта система исключает финансовые транзакции и оценку товаров в денежной форме. Соглашения определяют стоимость товаров исходя из	Расчеты осуществляются в национальных валютах, которые подконтрольны специализированной биржевой инфраструктуре, что приводит к сокращению расходов на валютную конвертацию, увеличению независимости от господствующих мировых резервных валют (например, доллара США или евро) и

	личных предпочтений.	сохранению функциональности национальных денег.
<i>Централизованная инфраструктура</i>	Не требуется институциональная инфраструктура, она полностью децентрализована. Здесь отсутствуют механизмы для регулирования объемов торговли, фиксации обязательств и проведения расчетов.	биржевая система национальных валют основана на централизованных торговых площадках, где биржи выступают в качестве посредников и обеспечивают выполнение следующих функций: контроль исполнения обязательств, логистическое сопровождение, включая физическую доставку товаров, а также проведение взаиморасчетов между сторонами через клиринговые механизмы.
<i>Минимизация рисков</i>	Взаимные обязательства могут вызывать неожиданные риски, такие как несоответствие требуемого объема или качества товаров и недостаточная ясность правовых механизмов для разрешения возможных споров.	Механизмы мониторинга, депонирования средств и контроля выполнения обязательств интегрированы с биржами, что увеличивает прозрачность операций, снижает риски неисполнения контрактов и способствует укреплению доверия между участниками.
<i>Гибкость расчетов по сравнению с бартером</i>	Сложность подбора партнеров обусловлена необходимостью, чтобы товары одной стороны были равны товарам другой стороны в момент обмена, что накладывает значительные ограничения на выбор участников.	Благодаря использованию денежного эквивалента, проводятся расчеты, которые определяют развитие товарооборота и финансов. Гибкость и шансы на проведение мультилатеральных сделок создаются на биржах через компенсацию неравновесия между спросом и предложением.
<i>Независимость от санкционного давления</i>	Массовое применение затруднено из-за ограничений и низкой эффективности, хотя теоретически она может быть использована для обхода санкционных	Разработана с целью преодоления воздействия санкций. Расчетные процессы работают в границах национальных валютных систем, и внешний контроль (как, например, SWIFT) не применяется к таким

	ограничений.	операциям, что способствует увеличению экономической независимости участников.
<i>Оптимизация транзакционных издержек</i>	Для урегулирования процедуры поставок необходимо вложить значительные временные и организационные усилия. Проблемы возникают в условиях увеличивающейся сложности цепочки поставок, особенно когда речь идет о обмене неравноценными объемами товаров или услуг.	Удастся сократить транзакционные расходы благодаря применению клиринговых расчетов, упрощению операций через стандартизированные биржевые структуры и исключению сложной конвертации валютных средств в несколько этапов.
<i>Технические и нормативные аспекты</i>	Почти никаких организационных или технических баз не нужно создавать.	Для устойчивого функционирования системы расчетов в национальных валютах необходима разработка комплексной инфраструктуры: <ul style="list-style-type: none"> - программные решения, предназначенные для автоматизации процессов расчетов. - нормативная база, содействующая унификации правил торговли на бирже. - эффективная система клиринга и управления финансовыми рисками, обеспечивающая надежность расчетных операций
<i>Масштабируемость</i>	Сложно найти партнеров с одинаковыми потребностями, что делает её неэффективной при большом числе участников. Мультилатеральная торговля практически исключает	С помощью цифровизации процессов и централизации торговых площадок модель, основанная на биржевых операциях, способна увеличить число участников, сохраняя при этом свою эффективность.

	возможность использования этой системы.	
--	---	--

В условиях санкционных ограничений особую значимость приобретает гибкое структурирование международной торговли. Традиционный бартер, будучи чрезмерно централизованным и негибким, не способен эффективно решать современные задачи из-за отсутствия денежного компонента. Принципиально иной путь открывает инновационная методология финансового взаимодействия, описанная в данной работе. Она интегрирует передовые инструменты финансового менеджмента и стратегического планирования, формируя качественно новую парадигму экономических отношений.

В рамках функционирования международных экономических отношений целесообразно рассмотреть формирование специфических торговых площадок национального уровня. Ключевым аспектом данной концепции выступает определение организационно-правовой формы и механизмов административного регулирования указанных институтов. Предполагается, что подобные биржевые платформы могут служить эффективным инструментом оптимизации межгосударственных финансовых операций в условиях внешних ограничительных мер, обеспечивая прозрачность и упрощение расчетных процедур между юрисдикциями, подверженными экономическому воздействию [\[43\]](#).

Программное обеспечение для обработки контрактной информации и сопутствующих данных является приоритетным объектом инвестирования в биржевую инфраструктуру. Минимизация государственного регулирования достигается посредством передачи прав собственности частным инвесторам, осуществляющим финансирование разработки и функционирования торговой платформы. Данная модель обеспечивает повышенную операционную эффективность и существенно снижает вероятность применения вторичных ограничительных мер в отношении биржевой площадки. Децентрализованная структура собственности и независимость от государственных институтов позволяют оптимизировать механизмы управления рисками и адаптировать торговые процессы к изменяющимся условиям рынка.

Анализ функционирования биржевой инфраструктуры демонстрирует комплексный характер ее монетизации. Ключевым элементом доходной составляющей выступают комиссионные отчисления за предоставление инфраструктурного сервиса. Существенным аспектом валютно-финансовой архитектуры биржевой торговли является имплементация контрактов со специфической валютной структурой. Дополнительным источником финансирования служит информационно-аналитическое обеспечение заинтересованных субъектов, включающее данные о трансграничных торговых операциях. Интеграция расчетных и аналитических функций позволяет характеризовать биржу как многофункциональный институт внешнеэкономической деятельности.

В процессе осуществления трансграничных операций предусматривается возможность конвертации валютных средств с использованием различных механизмов пересчета, включая официальные курсы центральных банков или альтернативные методы, зафиксированные в договорной документации. Функциональность биржевой системы обеспечивает как прямое взаимодействие через торговую платформу, так и автономное заключение сделок с последующим проведением расчетных операций. Данная методология существенно расширяет потенциальную клиентскую базу, интегрируя представителей малого и среднего предпринимательства обеих юрисдикций. Вариативность валютного компонента в структуре ценообразования способствует оптимизации управления рисками на всех этапах контрактного цикла, предоставляя

участникам расширенный инструментарий для хеджирования валютных позиций.

Внедрение депозитарного механизма предварительной оплаты представляет собой эффективный инструмент риск-менеджмента в системе биржевых операций. При этом денежные средства аккумулируются на специализированном счете до завершения экспортных процедур, что существенно снижает вероятность неисполнения контрактных обязательств контрагентами. Биржевая инфраструктура, интегрируя функции расчетно-клиринговой системы с механизмом обеспечения сделок, формирует комплексную архитектуру доверительных отношений между участниками торгов. Данная модель способствует повышению уровня взаимной уверенности операторов рынка в надежности и транспарентности торговых операций.

Многоуровневая система регулирования торговых операций обеспечивает эффективное поддержание баланса биржевого пространства посредством комплекса стабилизационных механизмов. Компенсация дефицита валютных средств осуществляется через их приобретение на открытом рынке, что является одним из ключевых инструментов уравнивания торговых потоков. Дополнительным регуляторным элементом выступает механизм реализации специализированных прав на покупку товаров в иностранной валюте, обеспечивающий стабильность обменного курса и прогнозируемость расчетных операций. Данные инструменты позволяют нейтрализовать потенциальные диспропорции между экспортными и импортными транзакциями в рамках международных торговых взаимодействий.

В контексте современных экономических вызовов разработана концепция специальных межграницных торговых платформ. Данная система призвана обеспечить непрерывность критически важных внешнеэкономических процессов при соблюдении баланса между международными регуляторными требованиями и необходимостью поддержания стабильности в стратегических отраслях. Предложенный механизм демонстрирует эффективность в условиях внешних ограничений, способствуя сохранению экономической устойчивости и минимизации регуляторных рисков.

Заключение

Воздействие внешних ограничительных мер на финансовый сектор привело к значительной трансформации механизмов международного взаимодействия. Анализ текущей ситуации показывает, что введение барьеров в области трансграничного движения капитала и ограничение доступа к традиционным каналам межбанковских коммуникаций существенно модифицировали операционную среду финансовых институтов. Несмотря на возросшие операционные издержки и снижение эффективности классических механизмов международных расчетов, адаптационные возможности национальной экономики позволили разработать альтернативные решения, обеспечивающие сохранение функциональности финансовой системы в условиях внешних ограничений.

Трансформация платежных механизмов и финансовой инфраструктуры выступает определяющим элементом в обеспечении устойчивости внешнеэкономических операций и поддержании экономического суверенитета в условиях внешних ограничений. Внедрение альтернативных расчетных инструментов, включая систему передачи финансовых сообщений, интеграцию с трансграничными платформами и применение цифровых валютных решений, демонстрирует частичную эффективность в преодолении барьеров международных транзакций. При этом имплементация новых финансовых механизмов сопряжена с существенными операционными издержками, регуляторными

ограничениями и потенциальными рисками для участников внешнеэкономической деятельности, что обуславливает необходимость дальнейшей оптимизации данных инструментов.

Анализ современных финансовых механизмов демонстрирует эффективность формирования автономных платежных систем с применением локальных валютных инструментов в рамках билатеральных торговых взаимодействий. Интеграция специализированных биржевых платформ, функционирующих на основе принципов прозрачности и адаптивности, способствует активизации международного экономического сотрудничества и расширению состава участников. Данная методология обеспечивает нивелирование рисков внешнего санкционного давления и существенное повышение уровня финансового суверенитета, одновременно минимизируя зависимость от традиционных глобальных расчетных инфраструктур.

Комплексный анализ текущей ситуации демонстрирует необходимость многоаспектной трансформации финансово-экономических механизмов. Приоритетными векторами развития являются модернизация внутренней финансовой инфраструктуры и технологическое совершенствование платежных систем с целью повышения их конкурентоспособности на международном уровне. Существенное значение приобретает интенсификация кооперационных связей в рамках альтернативных экономических объединений, в частности с государствами БРИКС, а также формирование новых партнерских отношений с нейтральными странами. Реализация обозначенных направлений требует консолидации ресурсов государственного сектора, частного капитала и научно-исследовательского сообщества.

Анализ трансформации международных расчетов выявил значительную реструктуризацию финансовых потоков. Исследование демонстрирует интенсификацию применения национальных валют в трансграничных операциях при одновременном снижении зависимости от традиционных резервных валют. Параллельно наблюдается активное внедрение инновационных технологических решений в финансовом секторе, включая распределенные реестры и цифровые финансовые активы, при соблюдении нормативно-правового регулирования и учете рыночных флуктуаций.

Результаты исследования свидетельствуют о высокой степени резистентности экономической системы к внешним ограничениям платежной инфраструктуры. Более того, выявлена положительная корреляция между введенными ограничениями и развитием внутренней финансовой архитектуры. Данные процессы катализировали научную дискуссию о необходимости модификации существующей глобальной финансовой системы и ее основополагающих принципов.

В научном дискурсе установлено, что формирование специфических механизмов межгосударственных транзакций и диверсификация валютных инструментов в билатеральной коммерции демонстрируют значительный потенциал для обеспечения макроэкономической стабильности. Эмпирический анализ свидетельствует о том, что внедрение альтернативных платежных систем и монетарных инструментов способствует укреплению финансово-экономического суверенитета, нивелированию экзогенных рестрикций и конструированию инновационных траекторий в архитектуре трансграничного денежного оборота.

Прирост научного знания и практической полезности, связан с исследованием, изложенным в представленном тексте, можно рассмотреть в нескольких ключевых аспектах, которые подчеркивают значение работы как в теоретическом, так и в

практическом контексте.

Для начала, данное исследование фокусируется на создании и обосновании альтернативных механизмов трансграничных расчетов в условиях санкционного давления, что является актуальной темой в свете современных геополитических реалий. Эти механизмы направлены на минимизацию негативных последствий от воздействия санкционных ограничений, что позволяет существенно расширить теоретическую базу исследований в области международных финансовых отношений. В то время как многие предыдущие работы акцентируют внимание на негативном влиянии санкций, текущая работа предлагает проактивные решения, что создает новую перспективу для исследования.

В теоретическом плане работа обогащает существующие знания о санкционных механизмах, финансовой независимости и потенциальных альтернативных системах расчетов. Применение инновационных подходов, таких как использование локальных валют и специализированных биржевых платформ, расширяет горизонты исследования вопросов международной торговли и финансовых операций. Это может привести к революционным изменениям в понимании динамики мировой экономики, особенно в контексте взаимодействия стран, подверженных внешним ограничениям.

С практической точки зрения, исследование предоставляет значимую методологическую основу для разработки и внедрения новых инструментов, которые могут быть непосредственно применены для повышения устойчивости национальных финансовых систем. Например, предложенные механизмы расчета через систему передачи финансовых сообщений создают возможность формирования более защищенной и стабильной финансовой инфраструктуры, снижая зависимость от традиционных западных сервисов, таких как SWIFT. Эти новые подходы могут быть внедрены как на уровне государственных структур, так и частного сектора, что сделает экономику более гибкой в условиях нестабильности.

К тому же, работа демонстрирует необходимость анализа и адаптации к изменяющимся условиям международной финансовой среды, что повышает значимость научного анализа в условиях быстроменяющейся геополитической ситуации. Концептуальные инструменты, разработанные в ходе исследования, способны служить основой для дальнейших эмпирических исследований и исследований в области цифровых валют, что соответствует современным трендам в финансовом секторе.

При этом, прирост научного знания и практической полезности данного исследования заключается в его способности не только анализировать существующую системы транзакций в условиях глобальных изменений, но и активно предлагать инновационные, эффективные альтернативы, которые учитывают специфические условия российской экономики и необходимость экономической независимости. Это делает освещенные вопросы особенно актуальными и значимыми для дальнейшего развития как научной, так и практической сферы международных финансов.

В современном мире, где геополитическая напряженность достигла пика, особую значимость приобретают инновационные финансовые решения. Исследования в области альтернативных платежных систем открывают новые горизонты для стран, столкнувшихся с внешними ограничениями.

Научная ценность работы заключается в углублении понимания механизмов противодействия санкционному давлению. Внедрение специализированных биржевых платформ и развитие локальных валют способно трансформировать традиционные

представления о глобальной экономике. Эти инструменты не только расширяют теоретическую базу международных финансов, но и предлагают практические решения для обхода ограничений.

Разработанные проактивные стратегии нацелены на создание устойчивой системы трансграничных платежей, способной функционировать в условиях внешнего давления. Данное исследование вносит существенный вклад в развитие концепции финансового суверенитета и предлагает новый взгляд на возможности экономической независимости государства.

В условиях стремительных геополитических изменений возрастает роль научно-аналитического подхода к трансформации международных финансовых отношений. Исследование открывает новые перспективы для эмпирических работ, в частности, в сфере цифровых денежных инструментов.

Ключевым результатом работы стала разработка инновационных механизмов поддержания стабильности финансовых систем отдельных стран. В качестве примера можно привести альтернативные системы финансовых коммуникаций, минимизирующие зависимость от западных платформ типа SWIFT. Предложенные решения демонстрируют универсальность применения - они эффективны как для государственных структур, так и для бизнес-сообщества.

Актуальность данного исследования обусловлена его комплексным подходом к международным финансам. Работа включает как детальный разбор действующих расчетных механизмов в период глобальных трансформаций, так и разработку новых решений. Особую ценность представляют предложенные альтернативные модели, учитывающие потребность России в экономическом суверенитете и особенности национального хозяйства.

Библиография

1. Гордиенко Д. В., Ганин А. В. Американская санкционная политика в отношении России // Вестник Московского финансово-юридического университета МФЮА. 2019. № 2. С. 43-71.
2. Иванов Н. В., Доценко Д. А. Санкционное воздействие на Россию // Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 4-1 (98). С. 175-178.
3. Суркова О. А. Санкционная политика Великобритании в отношении Российской Федерации // Вестник Академии знаний. 2023. № 2 (55). С. 242-245.
4. Глазьев С. Ю. Стратегия опережающего развития России в условиях глобального кризиса. Москва: Экономика, 2010. 254 с.
5. Семеко Г. В. Банковский сектор России в условиях международных санкций // Экономические и социальные проблемы России. 2023. № 2 (54). С. 106-129.
6. Делягин М. Г. Конец эпохи: осторожно, двери открываются! Том I. Общая теория глобализации. Москва: ИПРОГ, Книжный мир, 2019. 832 с.
7. Малкина М. Ю., Балакин Р. В. Тенденции развития российской экономики в период новых антироссийских санкций // Russian Journal of Economics and Law. 2024. № 18 (2). С. 287-313.
8. Krugman P. The Return of Depression Economics and the Crisis of 2008. W.W. Norton & Company, 2009. 191 с.
9. Stiglitz J. Globalization and Its Discontents // Economic Notes. 2002. № 32 (1). С. 123-142.
10. Weber M., Sombart W. Der Moderne Kapitalismus. Leipzig: Duncker & Humblot, 1902. 711 с.

11. Чернышева Н. А., Чернышев А. А. Мировая финансовая система в условиях отключения России от SWIFT // Финансовая жизнь. 2019. № 1. С. 91-94.
12. Петушкова В. В. Российско-китайские торговые отношения в период санкций // Экономические и социальные проблемы России. 2024. № 3 (59). С. 83-100.
13. Василевский И. М., Дружинин Н. Л. БРИКС как движущая сила изменений в мировой валютно-финансовой системе, направленных на переход к расчетам в национальных валютах // Экономика и управление. 2023. № 29 (11). С. 1307-1315.
14. Жариков М. В. Установление коммерческого курса рупии как механизм косвенного регулирования внешней торговли Индии // Вестник Российской таможенной академии. 2016. № 1. С. 20-27.
15. Стаценко С. С. Перспективы становления лидирующей международной расчетной единицей Китая // Скиф. Вопросы студенческой науки. 2021. № 9 (61). С. 172-179.
16. Пылин А. Г., Кашбразиев Р. В. Внешнеторговое взаимодействие России и Турции в современных геоэкономических условиях // Этап: экономическая теория, анализ, практика. 2024. № 5. С. 67-88.
17. Шугуров М. В., Серебряков А. А., Печатнова Ю. В. Международные санкции и наука Ирана // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2022. № 5-1 (68). С. 120-126.
18. Bruegel Financial Isolation as a Tool of Sanctions // Bruegel-Working Paper. 2023. № 2. P. 45.
19. Jia Z. Global Payment Systems Under Sanctions Pressure. Beijing University Press, 2023.
20. Yildiz M. Innovations in Cross-Border Payments Under Sanctions // Journal of Eurasian Studies. 2023.
21. Головин В. Н., Комольцева А. П., Баянова Д. С. СПФС как отечественный аналог Swift-Европейской системы передачи финансовых сообщений // Московский экономический журнал. 2022. № 7 (1).
22. Гайда А. С. Криптовалюты и санкции: как блокчейн может помочь российскому бизнесу в условиях ограничений // Актуальные вопросы современной экономики. 2024. № 9. С. 9-15.
23. Тимофеев И. Н., Рождественская О. С., Соколова Т. С., Чуприянова П. И. Политика санкций: понятие, институты, практика: учебно-методические материалы № 11. Москва: НП РСМД, 2024. 96 с.
24. Вдовина Е. С., Куликова М. А. Цифровизация банковского сектора в современных условиях. Тамбов: Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2022. 100 с.
25. Складенко И. А., Гюнтер И. Н., Чуб В. А. Риски банковского сектора в условиях санкций // Журнал прикладных исследований. 2023. № 7. С. 15-20.
26. Alnaimat M. , Rudyk N. , Al-Naimi A. The Impact of International Economic Sanctions on the Use of Financial Technologies // Wseas transactions on business and economics. 2023. № 20. С. 682-693.
27. Хаджиев М. Р., Батукаева С. Э., Мусханова Х. Ж. Криптовалюта и Blockchain в международных расчетах // В сборнике: Миллионщиков-2020. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых с международным участием, посвященной 100-летию ФГБОУ ВО «ГГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова». Грозный, 2020. С. 242-248.
28. Криптовалюты: тренды, риски, меры. Доклад для общественных консультаций. Москва: Банк России, 2022. 37 с.
29. Хисамова З. И. Концепция цифровых валют центральных банков: основные риски в части соблюдения требований AML ("противодействия отмыванию денег") и KYC ("знай своего клиента") // Актуальные проблемы экономики и права. 2020. № 14 (3). С. 508-

515.

30. Шавалиева С. М. Осуществления российских платежей с международными контрагентами после введения санкций 2022 года // Финансовые рынки и банки. 2022. № 10. С. 47-52.
31. Повар В. В. К вопросу о правовой природе криптовалюты // Теория и практика социогуманитарных наук. 2021. № 2 (14). С. 112-115.
32. Коновалов А. С. Практика правового регулирования рынка криптовалют в США // Скиф. Вопросы студенческой науки. 2022. № 11 (75). С. 220-224.
33. Прокопьева М. Н. Проблемы оборота криптовалют в России и перспективы правового регулирования // Скиф. Вопросы студенческой науки. 2019. № 12-2 (40). С. 286-289.
34. Обзор событий в сфере противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма. Москва: Банк России, 2022. 13 с.
35. Крылов Г. О., Лисицын А. Ю., Поляков Л. И. Сравнительный анализ волатильности криптовалют и фиатных денег // Финансы: теория и практика. 2018. № 22 (104). С. 66-89.
36. Olorundare E. , Fagboyoye R. J., Onyijen O. , Oni M. Economic Prospect of Cryptocurrency: Nigeria as a Case Study // International Journal of Research Publication and Reviews. 2023. № 4 (3).
37. Ощепков Д. Д. Развитие онлайн-сервисов по осуществлению международных денежных переводов: банки против финтеха // В сборнике: XXXIV Международные Плехановские чтения. Сборник статей студентов В четырех томах. 2021. С. 27-30.
38. Гуддасаров Р. Р., Жигас М. Г. Проблемы и перспективы развития P2P-торговли и арбитража криптовалют // Global and Regional Research. 2024. № 6 (3). С. 17-23.
39. Гегечкори И. М. Экономические санкции против Российской Федерации и внешнеэкономическая безопасность: вызовы и угрозы // Аудиторские ведомости. 2022. № 1. С. 97-100.
40. Нурмухаметов Р. К., Воскресенская Л. Н., Мясникова Е. Б. Криптовалютное мошенничество и меры борьбы с ним // Финансовые рынки и банки. 2021. № 12. С. 68-71.
41. Калемалькина А. А., Сафронова А. В., Жегалов С. А. Защита бизнес-приложений от кибератак // Научный аспект. 2024. № 39 (1). С. 5041-5047.
42. Гаязова Л. Р., Акаева И. В. Информационная перегруженность в современном мире // Вызовы XXI века : Материалы всероссийской студенческой научно-практической конференции, Набережные Челны, 17–21 апреля 2023 года. 2023. С. 130-132.
43. Бутбая Г. М. Национальная платежная система-инструмент противодействия международным экономическим ограничениям // Вестник экономической безопасности. 2022. № 2. С. 38-42.

Результаты процедуры рецензирования статьи

В связи с политикой двойного слепого рецензирования личность рецензента не раскрывается.

Со списком рецензентов издательства можно ознакомиться [здесь](#).

Предмет исследования. С учётом сформированного заголовка заключаем о том, что статья должна быть посвящена трансграничным платежам в международной торговле в условиях санкций. При этом, автору планируется рассмотреть вызовы, риски и перспективы использования национальных валют. Заявленные аспекты нашли лишь частичное отражение в тексте рецензируемой статьи, о чём более подробно изложено ниже.

Методология исследования базируется преимущественно на изложении общеизвестных фактов, без подкрепления суждений конкретными числовыми значениями и результатами их авторского анализа. При доработке статьи рекомендуется обратить на это первостепенное внимание. Все приводимые тезисы следует обязательно сопроводить числовыми значениями. Например, автор утверждает о том, что расширяется использование национальных валют: как автор пришёл к такому тезису? Насколько оно расширилось?

Актуальность исследования вопросов, связанных с развитием трансграничных платежей, не вызывает сомнения. Данная тема крайне актуальна и соответствует национальным целям развития Российской Федерации на период до 2030 года. Качественные исследования по данной теме будут востребованы у широкой читательской аудитории.

Научная новизна в представленном на рецензирование материале не выявлена, несмотря на крайне высокую актуальность темы исследования и недостаточно глубокую проработанность в научной литературе.

Стиль, структура, содержание. Стиль изложения является научным. Структура статьи автором сформирована, что облегчает восприятие, однако она не способствует глубокому погружению в вопрос, т.к. выстроена тематически, а не методологически. При наполнении содержания статьи конкретными авторскими суждениями и обоснованиями существующих проблем, а также разработанными автором рекомендациями по их решению, структуру статьи можно не менять. Однако следование классической структуре («Введение и постановка проблемы», «Цель и задачи исследования», «Методология исследования», «Результаты исследования», «Обсуждение результатов исследования», «Выводы и дальнейшие направления исследования») позволит, действительно, глубоко погрузиться в заявленную тему исследования. Важно обеспечить синхронизацию содержания статьи с заголовком. Соответственно, если в теме статьи заявляется о том, что внутри будут обозначены вызовы, риски и перспективы использования национальных валют в трансграничных расчётах, то они должны быть обосновано обозначены в тексте. Более того, рекомендуется сопоставить вызовы и риски между собой, а также их влияние на перспективы развития. Более того, ценно отразить и рекомендации автора по управлению трансграничными расчётами в условиях реализации каждого из рисков по отдельности и в совокупности. Ответы на эти вопросы сделают статью крайне востребованной у потенциальной читательской аудитории.

Библиография. Библиографический список, сформированный автором, включает 37 наименований. Ценно, что в нём содержатся актуальные научные публикации, вышедшие в России и за рубежом.

Апелляция к оппонентам. В тексте статьи автор активно делает отсылки к исследованиям других авторов. Важно также отразить обобщение данных изучений: какие конкретно есть тренды в научной литературе в России и за рубежом (возможно, в зарубежной литературе есть вариации?). Более того, целесообразно показать, в чём состоит прирост научного знания и практической полезности по сравнению с теми трудами, что уже подготовлены другими авторами. Это позволит также дополнительно обосновать научную новизну исследования.

Выводы, интерес читательской аудитории. С учётом вышеизложенного статья требует проведения доработки, после осуществления которой она может быть опубликована.

Качественное устранение обозначенных в рецензии замечаний обеспечит востребованность статьи у широкой читательской аудитории.

Результаты процедуры повторного рецензирования статьи

В связи с политикой двойного слепого рецензирования личность рецензента не раскрывается.

Со списком рецензентов издательства можно ознакомиться [здесь](#).

Введение и последующее ужесточение антироссийских санкций выразилось в том числе в ограничениях международных финансовых операций, к ограничению доступа к международной платежной системе SWIFT, заморозке активов и блокировке счетов, усложнения валютных операций и повышении рисков для российских контрагентов в части рисков вторичных санкций. В ответ на эти вызовы развитие финансовых технологий получило существенный импульс, что нашло конкретное воплощение в развитии международных расчетов в альтернативных валютах, альтернативных платежных систем, расчетов в криптовалютах, блокчейн-технологий.

Представленная статья посвящена проблемам поиска возможностей проведения международных расчетов в условиях ужесточения антироссийских санкций и развития финансовых технологий и цифровых финансовых инструментов.

В статье выделены разделы, что соответствует требованиям журнала «Финансы и управление». Во «Введении» автор обосновывает значимость и актуальность выбранного направления исследования, рассматривает сущность государственно-частного партнерства, его преимущества в рамках модернизации ЖКХ. Также во «Введении» приведены цель и задачи исследования. Целью исследования автор видит «анализ и формирование принципиально новых механизмов трансграничного денежного оборота, обеспечивающих устойчивость финансовой системы России в условиях внешних ограничительных мер». Вместе с тем по тексту статьи автор не обосновывает «принципиальную новизну» предлагаемой схемы оплаты товаров при международной торговле на основе национальных валют. Этот факт требует либо корректировки цели исследования и дополнения текста статьи. Раздел «Теоретические основы трансграничных платежей» посвящен анализу текущей ситуации в системе международных расчетов России. При этом, подзаголовок раздела не в полной мере отвечает содержанию, поскольку теории не содержит, а описывает сложившуюся актуальную практику. В разделе «Альтернативные механизмы трансграничных расчетов в условиях санкционного давления: стратегии и проблемы реализации» автор дает подробную характеристику развивающихся альтернативных механизмов международных расчетов в условиях санкционных ограничений. Раздел «Механизмы трансграничной торговли в условиях санкционного давления: модель расчетов на основе национальных валют» посвящен характеристике авторской разработки альтернативной модели расчетов. Ключевым элементом предложенной системы выступает прямой товарообмен, реализуемый через уполномоченных операторов, обеспечивающих логистическое сопровождение и физическую доставку товаров. Предлагаемая модель позволяет эффективно преодолевать существующие ограничения в международных расчетах путем локализации финансовых потоков внутри национальных юрисдикций при сохранении трансграничного товародвижения. Раздел «Заключение» включает описание результатов исследования. Автор подчеркивает, что «о высокой степени резистентности экономической системы к внешним ограничениям платежной инфраструктуры. Более того, выявлена положительная корреляция между введенными ограничениями и развитием внутренней финансовой архитектуры».

В исследовании использованы известные общенаучные методы: анализ, синтез, сравнение, восхождение от абстрактного к конкретному, логический метод и т.д. Среди специфических методов экономического исследования автором применен метод кейс-стади,

Выбранная тема исследования чрезвычайно актуальна, что обусловлено возрастающим санкционным давлением стран Запада на Россию, в частности существенными ограничениями на проведение международных расчетов, что требует поиска и развития альтернативных каналов расчетов и средств расчета. Это способствует ускорению развития цифровых финансовых активов, валют и финансовых технологий трансграничных расчетов. Успешная реализация этих инициатив зависит от множества факторов, включая международную кооперацию, технологическое развитие и создание соответствующей нормативно-правовой базы.

Практическая значимость исследования состоит в предложении системы международных расчетов на основе товарообмена между странами с использованием проведения расчетов внутри стран в национальных валютах. Основным ограничением предложенной схемы видится необходимость наличия сопоставимых объемов входящего и исходящего потока товаров между двумя странами, иначе возникает потребность покрытия сальдо расчетов, которое в схеме не учтено. Этот фактор требует отдельного обоснования автором.

Автор сформулировал научную новизну следующим образом. «Научная новизна результатов исследования выражается в разработанной инновационной гибридной концепции, представляющей собой синтез ключевых характеристик традиционных фиатных денег и децентрализованных цифровых финансовых инструментов. Оригинальность научного вклада заключается в комплексном многофакторном исследовании практической имплементации предложенной модели с учетом современных технологических возможностей, политических реалий и экономических условий». Вместе с тем, принципиальная новизна предлагаемой схемы расчетов не обоснована. Чем она отличается от уже имеющихся и предлагаемых другими авторами? Бартерные схемы расчетов также не новы. Это обстоятельство требует уточнения в формулировке новизны.

Стиль статьи является научным и соответствует требованиям журнала. Вместе с тем, отметим, что текст является пространным и сложным для восприятия. Рекомендуем автору поработать с упрощением изложения и сокращением текста для повышения восприятия статьи широкой читательской аудиторией журнала.

Автор в статье приводит только 1 рисунок. Вместе с тем, замена текста таблицами и схемами позволила бы повысить восприятие статьи. Рекомендуем поработать над визуализацией результатов исследования.

Библиография представлена 43 источниками, что соответствует требованиям журнала. В основном – исследованиями отечественных и зарубежных ученых.

К преимуществам статьи следует отнести следующее. Во-первых, актуальность и значимость выбранного направления исследования. Во-вторых, комплексный подход автора к обоснованию и иллюстрации рассматриваемой проблемы. В-третьих, высокий уровень практической значимости проведенного исследования. К недостаткам статьи отнесем следующее. Во-первых, необходимость корректировки цели исследования, формулировки научной новизны. А также подзаголовок второго раздела. В-третьих, отсутствие иллюстрации актуальности исследования статистическими данными о проводимых в настоящее время международных расчетах. В-четвертых, уязвимостью предлагаемой схемы расчетов в части необходимости наличия сопоставимых объемов входящего и исходящего потока товаров между двумя странами, иначе возникает потребность покрытия сальдо расчетов, что в схеме не учтено. В-пятых, необходимость

сокращения и упрощения текста для повышения восприятия результатов исследования широкой читательской аудиторией журнала, в т.ч. с помощью средств визуализации – таблиц и рисунков.

Заключение. Представленная статья посвящена проблемам поиска возможностей проведения международных расчетов в условиях ужесточения антироссийских санкций и развития финансовых технологий и цифровых финансовых инструментов. Статья отражает результаты авторского исследования и может вызвать интерес читательской аудитории. Статья может быть рекомендована к публикации в журнале «Финансы и управление» при устранении указанных по тексту настоящей рецензии замечаний.

Результаты процедуры окончательного рецензирования статьи

В связи с политикой двойного слепого рецензирования личность рецензента не раскрывается.

Со списком рецензентов издательства можно ознакомиться [здесь](#).

Представленная на рецензирование статья является результатом серьезного комплексного исследования. Предметом исследования является разработка новых механизмов трансграничных финансовых операций, потребность в которых возникает в условиях международных финансовых санкций.

Методология исследования. Автором выделены такие методы исследования как системный подход, сравнительный анализ, метод кейс-стади, экспертный, эмпирический, прогностический, логический, системный, функциональный.

Актуальность. Тема отличается безусловной актуальностью, что четко аргументировано автором. В настоящее время российская финансовая система находится под беспрецедентным санкционным давлением, цель которого – дестабилизация российской экономики посредством прекращения/ограничения доступа к международным финансовым инструментам. При отсутствии альтернативных механизмов трансграничных расчетов финансовая изоляция способна создать существенную угрозу экономической безопасности страны.

Научная новизна заключается в моделировании специальной биржевой системы, где торговые операции проводятся в национальных валютах стран-участниц. Такой подход к организации трансграничных расчетов позволяет отказаться от расчетов в токсичных валютах, оптимизировать транзакционные издержки, будет содействовать обеспечению экономической безопасности страны, проявлению эффекта синергии данных и технологии, а также повышению адаптивности к изменению геополитической ситуации

Стиль, структура, содержание. Статья хорошо структурирована. Несмотря на то, что в рамках статьи не выделены структурно методы и материалы, обсуждение и результаты, избранная автором структура позволяет увидеть все основные элементы статьи. Изложение материала последовательное, логичное, нацеленное на раскрытие темы, обозначенной в заглавии. Стиль изложения научный.

Библиография. Автором проанализирован широкий круг источников как отечественных, так и зарубежных авторов, что является несомненным достоинством статьи. С учетом тематики подавляющее количество цитируемых статей было опубликовано в последние три года.

Апелляция к оппонентам. В статье встречаются элементы апелляции как к российским, так и зарубежным оппонентам.

В ходе исследования автором проанализированы альтернативные механизмы, направленные на функционирование трансграничных платежных операций в настоящее время (использование р2р-платформ, расширение использования локальных валют, использование альтернативных систем трансграничных межбанковских платежей,

цифровых финансовых активов и т.д.). На основе анализа достоинств и недостатков каждого из них сделан вывод об отсутствии механизма, обеспечивающего устойчивое функционирование трансграничных платежных операций. В целях преодоления выявленных недостатков автором предлагается формирование специализированной биржевой инфраструктуры на базе национальных валютных систем, что обеспечивает отсутствие зависимости от зарубежных платежных инфраструктур. В рамках статьи рассмотрены как преимущества данной модели, так и ее ограничения и недостатки. Выводы, интерес читательской аудитории. Статья соответствует направлению журнала «Финансы и управление», отражает результаты проведенного автором исследования, содержит элементы научной новизны и практической значимости, представляет несомненный интерес у широкого круга читателей, рекомендуется к опубликованию.