

8. Решение Кассационного Суда Франции "По обжалованию решения Апелляционного суда Экс-ан-Прованса, от 21 марта 2013 года." от 19.11.2014 № 13-17.729 // Legifrance URL: <https://www.legifrance.gouv.fr/juri/id/JURITEXT000029789948/>

9. Решение Суда (Седьмая палата) "Организация рабочего времени" от 19.12.2024 // European Union URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:62023CJ0531>

**Оспанова А.М., Төлеубай Д.С., Тулакпаева Ж.С.,** Карагандинский национальный исследовательский университет имени академика Е.А.Букетова, экономический факультет, гр. ФН-23-2р, студенты  
(Научный руководитель — к.э.н., ассоциированный профессор Калкабаева Г.М.)

## ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ И ТРАНСФОРМАЦИЯ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ КАЗАХСТАНА

В условиях стремительной цифровизации мировой экономики денежные системы государств претерпевают глубокие структурные изменения. Развитие финансовых технологий, рост безналичных расчетов, распространение мобильного банкинга, электронных платежных систем и криптовалют формируют новую архитектуру денежного обращения. Казахстан, как страна с активно развивающимся финансовым сектором и высоким уровнем цифровизации государственных и банковских услуг, также вовлечён в процессы трансформации денежной системы под влиянием цифровых валют.

Современные изменения затрагивают не только форму денег, но и институциональную структуру финансовой системы, механизмы денежно-кредитного регулирования, платежную инфраструктуру и поведение экономических субъектов. Особое значение приобретает внедрение цифрового тенге — национальной цифровой валюты центрального банка (CBDC), которая рассматривается как инструмент модернизации денежной системы и повышения её эффективности. Цель данной статьи — рассмотреть сущность цифровых валют и их роль в трансформации денежной системы Казахстана, а также оценить их влияние на экономику, банковский сектор и финансовую стабильность страны.

Традиционная денежная система Казахстана основана на обращении наличных и безналичных денег, эмитируемых Национальным Банком Республики Казахстан. Национальная валюта тенге выполняет классические функции денег: средство обращения, мера стоимости, средство накопления и средство платежа. Однако развитие цифровых технологий постепенно смещает акцент от наличного обращения к электронным формам расчетов.

За последние годы доля безналичных операций значительно увеличилась благодаря внедрению интернет-банкинга, мобильных приложений, QR-платежей и систем мгновенных переводов (рисунок 1). Банковский сектор Казахстана демонстрирует высокий уровень технологической адаптации, а население активно использует цифровые финансовые инструменты. Дополнительными предпосылками цифровизации стали рост электронной коммерции, развитие финтех-сектора и необходимость повышения скорости и безопасности платежей.

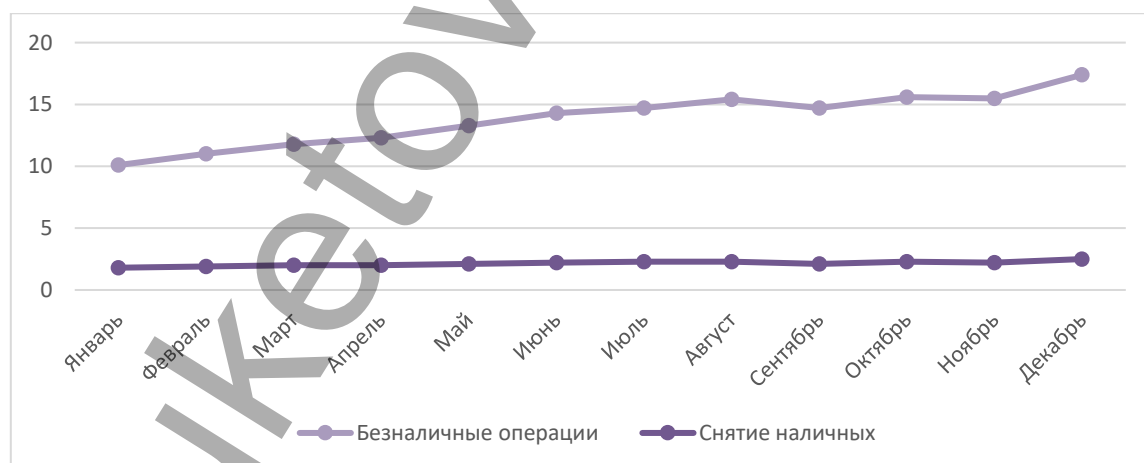


Рисунок 1. Динамика безналичных операций и операций по снятию наличных в Казахстане за 2025 г.  
Примечание – составлено авторами

В 2025 году безналичные платежи стали доминирующим способом расчетов, что свидетельствует о высоком уровне доверия граждан к современным финансовым технологиям. Благодаря удобству и оперативности цифровых инструментов, на долю безналичных операций пришлось 98% от общего количества и 87% от суммарного объема всех транзакций населения.

Центральное место в структуре таких платежей занимают онлайн-сервисы банков, через которые проходит 90% всего безналичного оборота. Популярность этого канала продолжает расти: за год база пользователей интернет- и мобильного банкинга увеличилась на 13%, достигнув 25,9 млн человек.

Вместе с расширением аудитории растет и интенсивность использования цифровых платформ. В среднем на одного пользователя онлайн-сервисов теперь приходится транзакций на сумму 6,1 млн тенге в год, что на 7% превышает показатели предыдущего периода.

Глобальные тенденции, включая распространение криптовалют и цифровых платежных платформ, также стимулируют государства создавать регулируемые альтернативы, способные сохранить монетарный суверенитет и обеспечить финансовую стабильность. В Казахстане это стало одним из факторов разработки цифрового тенге.

Цифровые валюты представляют собой электронную форму денежных средств, существующую исключительно в цифровом пространстве. В последние годы многие государства активно разрабатывают и внедряют цифровые валюты центральных банков (CBDC), стремясь модернизировать платежные системы, повысить финансовую прозрачность и адаптироваться к цифровой экономике. Одним из мировых лидеров в этой сфере считается Китай, где Народный банк страны реализует проект цифрового юаня (e-CNY). Пилотные проекты уже охватывают крупные города и используются для повседневных платежей, включая розничную торговлю, государственные выплаты и транспортные услуги. Китайская модель предполагает двухуровневую систему — центральный банк выпускает цифровые деньги, а коммерческие банки обеспечивают их распространение среди населения и бизнеса.

Значительный практический опыт внедрения цифровой валюты имеет Багамские Острова, где была запущена первая в мире полнофункциональная государственная цифровая валюта — Sand Dollar. Ее создание было направлено на расширение финансовой доступности для населения удаленных островов и повышение эффективности платежной инфраструктуры. Аналогичные цели преследует Нигерия, где внедрена цифровая валюта eNaira, используемая для государственных платежей, трансграничных переводов и стимулирования безналичных расчетов.

В Европе активные исследования и пилотные проекты ведут центральные банки скандинавских стран и еврозоны. Например, Швеция тестирует проект e-krona, который рассматривается как возможная альтернатива наличным средствам в условиях высокой цифровизации экономики. Параллельно Европейский центральный банк реализует масштабный проект цифрового евро, ориентированный на создание безопасной общеевропейской платежной инфраструктуры.

В Евразийском регионе цифровые валюты также находятся в активной фазе разработки. В России проводится поэтапное внедрение цифрового рубля, включая тестирование операций между гражданами, бизнесом и государственными структурами.

В свою очередь, цифровой тенге представляет собой централизованный инструмент, являющийся прямым обязательством государства и интегрированный в официальную финансовую систему. Он сочетает преимущества цифровых технологий с государственным контролем и стабильностью национальной валюты.

Одним из ключевых направлений трансформации является изменение структуры денежной массы. Помимо наличных и безналичных средств появляется новая форма денег — цифровая валюта центрального банка. Это требует пересмотра методов анализа ликвидности и агрегирования денежной массы.

Вторым направлением является трансформация инструментов денежно-кредитной политики. Использование цифрового тенге может предоставить Национальному банку дополнительные возможности управления денежным обращением, включая более точный мониторинг финансовых потоков и повышение эффективности антикризисных мер.

Третьим важным аспектом является изменение роли банковского сектора. Банки постепенно переходят от функций расчетных посредников к поставщикам технологических и аналитических финансовых услуг. Внедрение цифрового тенге стимулирует развитие новых бизнес-моделей, цифровых кошельков и финтех-решений.

Кроме того, цифровые валюты позволяют повысить прозрачность финансовых операций, что способствует борьбе с финансовым мошенничеством, теневой экономикой и незаконными финансовыми потоками. Они также расширяют возможности реализации государственной финансовой политики, включая адресные социальные выплаты и субсидии.

Цифровые валюты способны повысить эффективность платежной системы, снизить транзакционные издержки и ускорить проведение финансовых операций. Они расширяют доступ к финансовым услугам для населения удаленных регионов и малого бизнеса, способствуя росту финансовой инклюзии.

Дополнительным преимуществом является усиление устойчивости финансовой системы. В условиях кризисов цифровая валюта может обеспечить непрерывность расчетов и повысить гибкость денежно-кредитной политики. Развитие цифровых валют также стимулирует инновации, привлекает инвестиции в финтех-сектор и укрепляет позиции Казахстана как регионального центра цифровых финансовых технологий.

Несмотря на значительные преимущества, цифровизация денежной системы связана с рядом рисков. Среди них — киберугрозы, утечка персональных данных, необходимость обеспечения надежности цифровой инфраструктуры и возможность технологических сбоев. Важным остается вопрос баланса между контролем государства и сохранением конфиденциальности пользователей. Существует также риск изменения структуры банковской системы, поскольку часть клиентов может предпочесть хранение средств в цифровой валюте центрального банка. Дополнительным вызовом является необходимость совершенствования нормативно-правовой базы и повышения финансовой грамотности населения.

В перспективе цифровой тенге может стать важным элементом национальной денежной системы, дополняя традиционные формы денег и ускоряя цифровизацию экономики. Ожидается развитие программируемых платежей, интеграция с международными расчетными системами и расширение возможностей трансграничных платежей.

Использование технологий блокчейн и смарт-контрактов может повысить эффективность государственных финансов и автоматизировать многие финансовые процессы. Это будет способствовать формированию более прозрачной и устойчивой финансовой системы.

По состоянию на лето 2025 года в оборот было выпущено 257,5 миллиарда цифровых тенге (это примерно 496 млн долларов США по курсу того периода). Эта сумма официально подтверждена пресс-службой Правительства и Национального банка, и она отражает объем цифровой валюты, используемой в пилотных проектах и финансовых операциях на территории Казахстана.

Данный выпуск цифрового тенге осуществляется в рамках опытно-промышленной эксплуатации платформы, а планируется полноценный запуск системы к декабрю 2025 года, когда цифровая валюта должна будет использоваться в более широких сферах экономики. [10]

Кроме того, эксперты Национальной платёжной корпорации заявляли, что за первые три года развития проекта суммарно было выпущено более 280 млрд цифровых тенге, что говорит о динамичном расширении эмиссии и масштабировании использования цифровой валюты в стране.

Цифровой тенге уже апробирован более чем в десяти направлениях. Среди примеров применения — использование цифровых денег в бюджетных процессах, такие как электронный НДС, возврат налогов, финансирование проектов дорожного строительства, реализация инфраструктурных задач и другие государственные программы, где цифровая валюта позволяет обеспечить прозрачность и отслеживаемость расходования средств.

В частности, внедрение цифрового НДС в пилотных условиях сократило сроки обработки возврата налога с 75 до 5 рабочих дней, что демонстрирует технологические преимущества цифровых денег в ускорении финансовых процессов.

Так, цифровой тенге уже функционирует как реальный элемент финансовой системы Казахстана с заметным объёмом в обороте и широким спектром тестируемых применений, а его полномасштабное внедрение ожидается в ближайшее время. Эти цифры и факты отражают текущее состояние проекта и могут быть использованы как ключевые показатели в докладе о развитии национальной цифровой валюты в РК.

Таким образом, развитие цифровых валют становится важным фактором трансформации денежной системы Казахстана и отражает глобальные тенденции цифровизации финансовых отношений. Активный рост безналичных платежей, внедрение инновационных банковских технологий и запуск проекта цифрового тенге свидетельствуют о постепенном переходе к более современной, технологичной и гибкой модели денежного обращения. Цифровой тенге формирует новую форму национальных денег, дополняя наличные и безналичные средства, а также расширяя возможности государства в области денежно-кредитного регулирования, прозрачности финансовых операций и повышения эффективности бюджетных выплат.

Вместе с тем цифровизация денежной системы сопровождается рядом вызовов, включая обеспечение кибербезопасности, защиту персональных данных, развитие нормативной базы и адаптацию банковского сектора к новым условиям функционирования. Успешная трансформация требует устойчивой цифровой инфраструктуры, технологической готовности финансовых институтов и высокого уровня доверия со стороны населения и бизнеса.

В перспективе дальнейшее развитие цифровых валют и цифрового тенге может способствовать укреплению финансовой устойчивости страны, повышению финансовой инклюзии и стимулированию инновационного развития экономики. Казахстан имеет потенциал стать одним из региональных лидеров в сфере цифровых финансовых технологий, если будет обеспечен баланс между технологическими возможностями, эффективным регулированием и сохранением стабильности национальной денежной системы.

#### Литература:

1. Официальный сайт Национального банка Республики Казахстан О реализации Стратегии цифровой трансформации регуляторов на финансовом рынке//<https://nationalbank.kz/ru/news/informacionnye-soobshcheniya/>
2. Официальный сайт Национальной платёжной корпорации Казахстана Цифровой тенге//<https://npck.kz/wp-content/uploads/2025/06/>
3. Официальный сайт Национального банка РК О правовом статусе Национальной цифровой финансовой инфраструктуры//<https://nationalbank.kz/ru/news/informacionnye-soobshcheniya/4>. Официальный сайт НБ РК Статистика по платёжным инструментам//<https://nationalbank.kz/ru/news/statistika-po-platezhnym-instrumentam/>
5. Официальный сайт Halyk Finance Риски и возможности цифрового тенге//[https://halykfinance.kz/download/files/analytics/Cifrovoy\\_tenge](https://halykfinance.kz/download/files/analytics/Cifrovoy_tenge)