

БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС И ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА

УДК 336.74

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ: ВЫЗОВЫ И УГРОЗЫ

Анненкова Екатерина Александровна, к.э.н., доцент
Саратовская государственная юридическая академия
Annenkova Ekaterina Aleksandrovna, PhD, Associate Professor
Saratov State Law Academy, gea555@mail.ru

Аннотация. В статье рассматривается история создания цифрового рубля в России, проводится анализ результатов пилотного проекта. Особое внимание уделяется вызовам и угрозам, связанным с массовым внедрением цифрового рубля.

Ключевые слова: цифровой рубль, коммерческие банки, Центральный банк Российской Федерации, угрозы.

Развитие технологий во многом меняет облик экономики в целом. Не является исключением и финансовая сфера. Нововведения с одной стороны автоматизируют многие процессы, освобождают сотрудников от рутинной работы, оптимизируют деятельность финансово-кредитных организаций. Однако их применение сопряжено с рядом рисков и угроз. Например, цифровые активы неизбежно приводят к киберрискам.

Последние шесть лет особый интерес среди научного сообщества вызывает тема цифрового рубля. Ее изучением занимаются как юристы, так и экономисты. Впервые исследования в данной области появились в 2000 г. Поводом послужила публикация доклада «Цифровой рубль». Она заставила задуматься о правовой природе этого цифрового актива как законного платежного средства. По сути данная публикация заложила основу для внедрения цифрового рубля в России. После обсуждения с представителями бизнеса, гражданами преимуществ и недостатков этого платежного средства была принята Концепция цифрового рубля. Данный документ содержал в себе этапы внедрения, саму модель, описывал участников расчетов и определял их функции.

В июле 2023 г. был принят Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты» № 340-ФЗ от 24.07.2023 г. Он закрепил за цифровым рублем статус официального платежного средства наряду с рублем в наличной и безналичной форме. Роль оператора расчетов была отведена Банку России. На него была возложена обязанность по утверждению правил расчетов, тарифов на обслуживание и др. Кроме того, ФЗ № 340 регламентировал взаимоотношения между всеми участниками расчетов: оператором цифровой платформы, финансовыми посредниками и пользователями. Взаимоотношения между участниками устанавливаются на основании договоров (рис.1).



Рисунок 1. – Модель взаимодействия на платформе цифрового рубля

Суть расчетов с применением цифрового рубля заключается в следующем. Первоначально коммерческий банк открывает в Банке России электронный кошелек и обменивает безналичные рубли на цифровые. Затем клиент банка (физическое или юридическое лицо) открывает в банке электронный кошелек. Когда необходимо оплатить, например, покупку товара, покупатель должен

считать специальный QR код товара (рис.2). После этого необходимо подтвердить списание с цифрового кошелька. Далее обслуживающий коммерческий банк осуществляет перевод через цифровую платформу на базе Банка России. При этом от платформы приходит уведомление покупателю о списании сего кошелька и о зачислении продавцу.



Рисунок 2. – Схема расчетов с помощью цифрового рубля [1]

Осенью 2023 г. был запущен пилотный проект по внедрению цифрового рубля. Первоначально в проекте приняли участие 13 банков, 600 граждан и 30 предприятий из сферы торговли. В общей сложности охват составил 11 городов России. Позже в 2024 г. число организаций было увеличено до 1200 и 9000 физических лиц. По итогам пилотного проекта было произведено 63075 переводов между физическими лицами (рис.3), 12 895 оплат за товары и услуги физическими лицами со своих цифровых кошельков (рис.4).

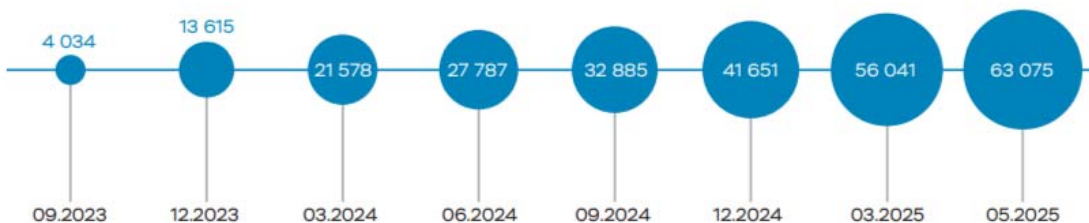


Рисунок 3. – Количество C2C-переводов, ед. [1]

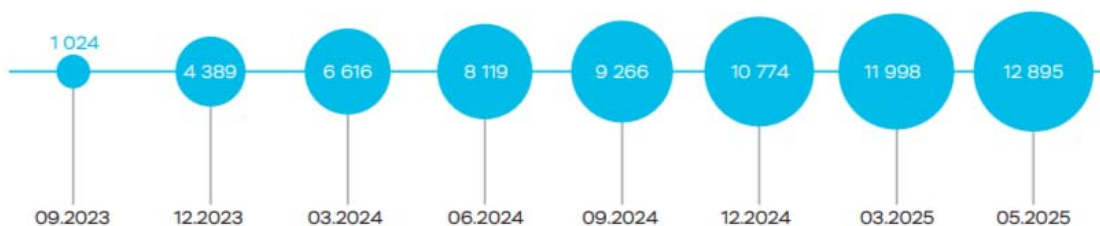


Рисунок 4. – Количество C2B-переводов, ед. [1]

С 1 сентября 2026 г. планируется внедрение цифрового рубля для расчетов для системнозначимых банков и организаций с выручкой свыше 120 млн рублей. Для остальных с 1 сентября 2028 г. Массовое внедрение цифрового рубля несет множество опасений как со стороны финансово-

кредитных организаций, так представителей бизнеса и населения. Рассмотрим их более подробно. Прежде всего, выделим угрозы и вызовы для физических лиц:

1) зависимость от цифровой инфраструктуры. В случае отключения интернета или его неисправной работы совершить платеж не получится. Различные технические сбои также будут приводить к блокировке счетов. Безусловно, это крайне неудобно;

2) отсутствие различных бонусов и программ лояльности. Поскольку оператором расчетов выступает Банк России, то никакие бонусные программы не предусмотрены. В частности, речь идет о начислении бонусов за оплату товаров и услуг у партнеров. Кроме того, отпадает необходимость хранить денежные средства на счетах, так как не предусмотрены бонусы;

3) сложности для людей без цифровых навыков. Несмотря на различные программы по повышению финансовой и цифровой грамотности, по-прежнему есть люди, которые не разбираются в новейших достижениях техники и технологий. По данным аналитического центра НАФИ 4% населения России не обладает цифровыми навыками, 21% продвинутые пользователи и 75% пользователи со средним уровнем [2];

4) риск потери доступа к цифровому кошельку. Мошенники с каждым годом совершенствуются и придумывают все новые схемы. Население уверено, что не станут исключением и цифровые кошельки.

Коммерческие банки также обеспокоены массовым внедрением цифрового рубля. В качестве опасений они высказывают следующее:

1) снижение ликвидности и прибыльности. Поскольку все расчеты будут осуществляться на платформе цифрового рубля, оператором которой выступает Центральный банк Российской Федерации, то банки потеряют часть ресурсов. Произойдет отток ресурсов в цифровые кошельки;

2) высокие затраты на создание, интеграцию и обслуживание платформы. Любые нововведения требуют значительных финансовых ресурсов. По оценкам Ассоциации российских банков потребуется около 150 млн рублей [3] на инфраструктурные изменения и доработки;

3) разработка и внедрение мер защиты от киберугроз;

4) маргинализация мелких коммерческих банков. Лишь крупные банки смогут инвестировать в платформу цифрового рубля. Мелкие банки не смогут конкурировать и в конечном итоге уйдут с банковского рынка.

Расчеты с помощью цифрового рубля способствуют повышению прозрачности операций. Легко отследить куда были направлены денежные средства, поскольку каждый цифровой рубль имеет свой уникальный код. Кроме того, нахождение в поле зрения мегарегулятора позволяет осуществлять тотальный контроль. В 2025 г. бюджетные средства федерального бюджета по отдельным статьям расходов, утверждаемых Правительством Российской Федерации, и отдельные социальные пособия стали предоставляться в цифровых рублях, что позволяет отслеживать целевой характер их расходования. С января 2026 г. стало возможно перечислять цифровые рубли в бюджеты различных уровней. К 2027г. планируется распространить применение цифрового рубля на операции со средствами бюджетов регионов, местных бюджетов, внебюджетных фондов, а также на операции с получателями средств. По сути это будет завершающим этапом внедрения цифрового рубля в бюджетный процесс.

Однако наличие единого агента фактически приводит к монополизации финансового рынка в области платежей. Следовательно, в качестве еще одной угрозы можно выделить риск концентрации власти. Данный риск обусловлен тем, что все расчеты осуществляются Банком России на платформе цифрового рубля.

В качестве еще одной угрозы, по нашему мнению, следует считать недостаточную оснащенность организаций малого и среднего бизнеса. В частности, это касается программного обеспечения. Кроме того, данные субъекты экономики не обладают избыточными финансовыми ресурсами, необходимыми для интеграции цифрового рубля. Налицо их неготовность к таким изменениям.

И наконец, влияние на денежно-кредитную политику. Массовый переход на цифровой рубль может привести к увеличению инфляции. Это обусловлено тем, что дополнительные затраты будут перекладываться на конечного потребителя, что неизбежно повлечет рост инфляции.

Таким образом, цифровой рубль несет как положительные, так и отрицательные последствия. С одной стороны, прозрачность, подконтрольность регулятору и государству, целевой характер рас-

ходования. С другой стороны, зависимость от цифровой инфраструктуры, монополизация финансового рынка в области платежей, снижение ликвидности и ресурсной базы коммерческих банков, возможный рост инфляции и др.

Список использованных источников

1. Цифровой рубль: текущий статус проекта [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/177415/digital_ruble_30062025.pdf (дата обращения 18.04.2026).
2. Аналитический центр НАФИ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://oirom.ru/nafi> (дата обращения 18.04.2026).
3. Ассоциация российских банков [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://arb.ru> (дата обращения 18.04.2026).