

VII. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ. ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ И СТАТИСТИКА

УДК 336.7

E.V. Seroshtan, V.S. Vodolazskaya

Е.В.Сероштан¹, В.С.Водолазская²

DIGITAL RUBLE: ADVANTAGES AND RISKS

The article is devoted to the study of issues related to the introduction of the digital ruble in our country in the focus of the application of modern financial technologies in Russian practice. The results of theoretical research and generalization of expert opinion and specialists regarding the new stage of development of the national payment system, due to the transition to the mass introduction of the digital ruble, are presented. The prospects and advantages of the circulation of the digital ruble are considered. Special attention is paid to potential risks predetermined by established behavioral patterns in the format of a cautious attitude towards the introduction of the digital ruble, including due to insufficient financial literacy. Among the possible risks, the risk of liquidity shortage in commercial banks is highlighted, associated with a possible outflow of funds from customer accounts to the digital ruble. It is concluded that creating a secure environment for the introduction of the digital ruble, which ensures the protection of users' and platform participants' financial resources, data privacy, fraud prevention, and compliance with legal requirements, is an important factor in the introduction of a new form of money into the daily lives of citizens and businesses.

Keywords: digital ruble, advantages and risks of introducing the digital ruble.

ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ: ПРЕИМУЩЕСТВА И РИСКИ

Статья посвящена исследованию вопросов, связанных с внедрением цифрового рубля в нашей стране в фокусе применения современных финансовых технологий в российской практике. Представлены результаты теоретического исследования и обобщения экспертного мнения и специалистов касательно нового этапа развития национальной платёжной системы, обусловленного переходом к массовому внедрению цифрового рубля. Рассмотрены перспективы и преимущества обращения цифрового рубля. Особое внимание уделено потенциальным рискам, предопределённым сложившимися поведенческими паттернами в формате настороженного отношения к внедрению цифрового рубля, в том числе по причине недостаточной финансовой грамотности. Среди возможных рисков выделен риск дефицита ликвидности в коммерческих банках, связанный с возможным оттоком средств со счетов клиентов в цифровой рубль. Сделан вывод о том, что создание безопасной среды для внедрения цифрового рубля, обеспечивающей защиту финансовых средств пользователей и участников платформы, конфиденциальность данных, предотвращение мошенничества и соответствие законодательным требованиям, выступает важным фактором проникновения новой формы денег в повседневную жизнь граждан и бизнеса.

Ключевые слова: цифровой рубль, преимущества и риски внедрения цифрового рубля.

DOI: 10.36807/2411-7269-2026-3-46-128-131

С 1 сентября 2026 г. Россия должна вступить в новый этап развития национальной платёжной системы – массовое внедрение цифрового рубля [1]. Глава Банка России Эльвира Набиуллина на ежегодной встрече с кредитными организациями в марте 2026 г. подтвердила, что графики соблюдаются, "весь базовый функционал (переводы, платежи) работает, построена многоуровневая защита платформы цифрового рубля от киберугроз", а банки первой волны завер-

¹ Сероштан Е.В., ассистент кафедры стратегического управления; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова", г. Белгород

Seroshtan E.V., Assistant of the Department of Strategic Management; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Belgorod State Technological University named after V.G. Shukhov", Belgorod
E-mail: Seroshtan-m@yandex.ru

² Водолазская В.С., студентка 4 курса, специальность "Экономическая безопасность"; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова", г. Белгород

Vodolazskaya V.S., 4th year Student, majoring in Economic Security; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Belgorod State Technological University named after V.G. Shukhov", Belgorod
E-mail: vodolaazs@gmail.com

шают подготовительные работы к тому, чтобы предоставлять сервис цифрового рубля всем желающим [2].

Однако стоит учитывать, что за таким внедрением скрывается достаточно сложная картина: государство видит в третьей форме национальной валюты инструмент для упрощения проведения трансграничных платежей и снижения издержек на администрирование [3], исследователи же, наряду с преимуществами цифрового рубля, выделяют вероятные риски, в том числе, в изменении ликвидности и прибыльности банков [4]–[6].

С технической точки зрения, российская финансовая система готова к запуску. По мнению руководителя направления развития продуктов ФГ "Финам" Кирилла Писцова, "технологически регулятор и крупнейшие банки справятся: у них уже идут интеграции через API", а в основе построения архитектуры платформы заложена интеграция с действующей платёжной инфраструктурой. Цифровой рубль К. Писцов называет изменением в контексте управления финансами – "от децентрализованной банковской модели к модели с прямым доступом граждан к Банку России" [7].

По данным Банка России, по состоянию на конец мая 2025 г. открыто около 2500 кошельков физических и юридических лиц, операции доступны клиентам 15 банков из более чем 150 населённых пунктов, совершено более 63 тысяч переводов и исполнено более 17 тысяч смарт-контрактов [8]. Цифровой рубль начал применяться в сфере капитального строительства и системе социальных выплат с 1 октября 2025 г., а в начале 2026 г. стал доступен для любых федеральных выплат, включая пенсии, стипендии, зарплаты бюджетникам. При этом, как подчёркивает регулятор в проекте основных направлений денежно-кредитной политики, выпуск цифрового рубля не приведёт к увеличению количества денег в экономике – изменится только структура денежной массы, но не её объём.

Ведущий аналитик по банковским рейтингам "Эксперт РА" Алексей Кирюхин уточняет, что стратегической целью этого проекта является формирование дополнительного контура национальных платежей и повышение прозрачности финансовых потоков. При этом расширение функционала монетарной политики и надзора, позволяющего отслеживать денежное обращение в режиме реального времени, а также существенное повышение эффективности контроля целевого использования бюджетных средств выступают как основное преимущество цифрового рубля [9].

Не случайно Федеральная налоговая служба рассматривает цифровой рубль как инструмент сокращения теневой экономики: по прогнозным оценкам, дополнительные налоговые поступления могут составить 1-1,5 трлн руб. в год, хотя официального подтверждения этих цифр пока нет. Национальное рейтинговое агентство (НРА) в своём прогнозе, опубликованном в марте 2026 г., оценивает ежегодный экономический эффект от цифрового рубля к 2029–2031 гг. в 200-260 млрд руб. [10].

Для граждан цифровой рубль позиционируется, прежде всего, как удобный и безопасный инструмент платежей. Все переводы между клиентами и платежи в магазинах будут проходить без комиссии, открытие и обслуживание цифрового кошелька также бесплатны.

Ведущий аналитик Freedom Finance Global Наталья Мильчакова акцентирует внимание на том, что цифровой рубль можно будет использовать для оплаты даже со смартфона как "виртуальные наличные", так как для таких расчётов не нужен интернет – функция офлайн-кошелька позволяет совершать платежи при отсутствии связи [12].

Председатель комиссии по безопасности финансовых рынков Совета ТПП России Тимур Аитов подчёркивает, что офлайн-режим – это не просто удобство, а принципиально иная модель расчётов, наиболее приближенная к наличному расчёту, но в цифровом формате: "Представьте: вы коснулись своим смартфоном смартфона продавца, и деньги перешли мгновенно. Никакого процессинга, ожидания подтверждения от банка или Банка России, никакой связи с центром. Это как передать купюру, только безналично". Для транспорта и очередей эксперт назвал это "killer-функцией" [12].

Однако у граждан сохраняются опасения, и они связаны не столько с технической стороной вопроса, сколько с вопросом доверия. По словам Н. Мильчаковой, они опасаются, что "рубль рухнет и не будет ничего стоять, поэтому государство заранее переводит граждан на некую новую валюту, или ЦБ РФ и иные органы будут следить за доходами каждого пользователя" [11].

Кроме того, отсутствуют проценты на остаток по цифровым кошелькам. Советник председателя Банка России Кирилл Трemasов заявлял ещё в ноябре 2025 г., что массового перехода населения на цифровой рубль не планируется именно потому, что хранить средства на таких счетах будет менее выгодно, чем на традиционных банковских вкладах. Для граждан, привыкших получать кэшбэк и бонусы по банковским картам, отсутствие подобных программ также может стать фактором, сдерживающим переход на новую форму денег.

Иная картина складывается в банковском секторе. Внедрение цифрового рубля может привести к существенным потерям для кредитных организаций. Так, председатель комитета Гос-

думы по финансовому рынку Анатолий Аксаков отмечает, что цифровой рубль может отрицательно сказаться на роли банковской системы, что повлечёт за собой отток ликвидности. Экономист Андрей Лобода оценивает, что в первые годы реализации проекта вместо размещения средств на безналичных счетах в цифровые рубли могут постепенно перейти от 2 до 10 трлн руб. По прогнозу НРА, в пессимистичном сценарии с 2027 г. убытки банковской системы от потери комиссионных доходов могут составить 45-95 млрд руб., что соответствует 8-10% совокупной чистой прибыли банков. При этом сами расходы банков на технологическую интеграцию составят в среднем 200-300 млн руб. на один банк [13].

Т. Аитов в своём развёрнутом интервью Национальному банковскому журналу высказал системную критику подхода регулятора к реализации проекта. Он указывает, что "львиная доля проблем внедрения цифрового рубля порождена тем, что Банк России рассматривает этот проект как продукт, предназначенный для продажи клиентам", тогда как мегарегулятор должен заниматься развитием инфраструктуры и долгосрочной стратегией денежной системы. Отсутствие внятной долгосрочной стратегии, по его мнению, создаёт вакуум, который заполняется частными интересами коммерческих банков, лоббирующих, например, идею частных стейблкоинов. Критику вызывает и подход к смарт-контрактам. Он подчёркивает, что смарт-контракты – это алгоритмы, не синоним цифровых валют и блокчейна, и они успешно работают и на Системе быстрых платежей, и на картах [14].

С точки зрения практической пользы для бизнеса, как отмечает эксперт по цифровым активам Максим Глазов, эффект от внедрения цифрового рубля не универсален. Среди очевидных преимуществ – ускорение расчётов внутри контролируемых контуров и снижение числа посредников в цепочке платежей. В то же время, ключевой момент, который должен понимать бизнес, заключается в том, что цифровой рубль – это не про "новую доходность", а про контроль и трассировку платежа: кому, за что, на каком основании и где в цепочке появляется риск. Каждая операция получает полный цифровой след, что позволяет быстрее выявлять "ломающиеся" участки цепочки, но одновременно делает транзакционный профиль компании более прозрачным, а тревожные триггеры для контролирующих органов – более чувствительными [15].

С 1 сентября 2026 г. вступают в силу и обязательные требования для бизнеса: компании с годовой выручкой свыше 120 млн руб. будут обязаны принимать цифровые рубли. Это означает, что для торговых сетей и крупных предприятий вопрос уже не в целесообразности внедрения, а в сроках и качестве технической подготовки. По данным на начало 2026 г., в пилотном проекте, как уже было отмечено выше, участвуют более 150 населённых пунктов, и регулятор рассчитывает, что к сентябрю инфраструктура приёма цифровых рублей будет развёрнута в масштабах, достаточных для начала массового использования.

Главный вызов, стоящий перед проектом цифрового рубля, лежит не в технологической плоскости, а в плоскости восприятия и доверия. Как справедливо замечает К. Писцов, "массовое использование возможно только тогда, когда цифровой рубль станет удобнее карты и безопаснее наличных. Пока до этого – пара итераций пилота и много-много разъяснений для бизнеса и обычных людей". Вопрос офлайн-кошельков, который Т. Аитов называет попыткой создать "наличку 2.0", также упирается в цену безопасности: либо массовое, но уязвимое решение, которое может дискредитировать саму идею, либо нишевое, но по-настоящему защищённое, требующее от пользователей покупки специально сертифицированных смартфонов с аппаратными модулями безопасности [14].

Таким образом, к сентябрю 2026 г. Россия подходит с технически готовой, но пока не прошедшей проверку на доверие платформой цифрового рубля. Официальные заявления регулятора вселяют уверенность в соблюдение сроков и надёжности защиты. Степень же реального проникновения новой формы денег в повседневную жизнь граждан и бизнеса будет зависеть не столько от решений Банка России, сколько от того, удастся ли преодолеть инерцию привычки, ответить на вопросы о конфиденциальности и доказать, что цифровой рубль – это не инструмент тотального контроля, а действительно удобный и безопасный способ платежа, дополняющий, а не заменяющий привычные формы денег. Как показывает опыт внедрения любых платёжных инноваций, решающим фактором становится не скорость технологического развёртывания, а способность новой системы встроиться в сложившиеся поведенческие шаблоны людей и предложить им ощутимые преимущества.

Список использованных источников

1. Массовое внедрение цифрового рубля начнётся 1 сентября 2026 года [Электронный ресурс] // Банк России: официальный сайт. – 2025. – URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=25772> (дата обращения: 30.04.2026).

2. Выступление Эльвиры Набиуллиной на встрече Ассоциации банков России [Электронный ресурс] // Банк России: официальный сайт. – 2026. – URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=28361> (дата обращения: 30.04.2026).
3. Цифровой рубль [Электронный ресурс] // Банк России: официальный сайт. – URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения: 30.04.2026).
4. Абрамова М.А., Куницына Н.Н., Дюдикова Е.И. Перспективы внедрения цифрового рубля в денежный оборот России: атрибуты и принципы формирования доверенной цифровой среды // Финансы: теория и практика. – 2023. – Т. 27. – № 4. – С. 6-16.
5. Бетина М.С., Воробьев Е.А., Зеньков А.И., Станкевич В.С. Влияние внедрения цифрового рубля на структуру баланса, ликвидность и доходы коммерческих банков // Финансы и бизнес. – 2024. – Т. 20. – № 1. – С. 113-130.
6. Сероштан С.М. Основные тренды развития финансовых технологий в России // Финансы и бизнес. – 2025. – № 1. – С. 64-82.
7. Как оценить готовность российской финансовой системы к массовому внедрению цифрового рубля в сентябре 2026 года? [Электронный ресурс] // Эксперт: официальный сайт. – URL: <https://expert.ru/analitika/kak-otsenit-gotovnost-rossiyskoy-finansovoy-sistemy-k-massovomu-vnedreniyu-tsifrovogo-rublya-v-sentya/> (дата обращения: 30.04.2026).
8. Цифровой рубль сегодня и завтра: отчёт Банка России о пилотировании [Электронный ресурс] // Банк России: официальный сайт. – 2025. – URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=24741> (дата обращения: 30.04.2026).
9. Аналитики: Государство станет главным бенефициаром внедрения цифрового рубля [Электронный ресурс] // BitsMedia: официальный сайт. – 2025. – URL: <https://bits.media/analitiki-gosudarstvo-stanet-glavnym-benefitsiarom-vnedreniya-tsifrovogo-rublya/> (дата обращения: 30.04.2026).
10. НРА: цифровой рубль принесёт экономике РФ до 260 млрд рублей в год к 2031 году [Электронный ресурс] // Минфин России: официальный сайт. – 2025. – URL: https://minfin.gov.ru/ru/press-center/?id_4=39861nra_tsifrovoirubl_prineset_ekonomike_rf_do_260_mlrld_rublei_v_god_k_2031_godu (дата обращения: 30.04.2026).
11. Финансист Мильчакова объяснила преимущества цифрового рубля РФ [Электронный ресурс] // Агентство новостей АБН24. – 2023. – URL: <https://abnews.ru/news/2023/3/30/finansist-milchakova-obyasnila-preimushhestva-czifrovogo-rublya-rf> (дата обращения: 30.04.2026).
12. Оффлайн-кошелек цифрового рубля – это наличка 2.0, но за неё придётся дорого заплатить [Электронный ресурс] // Ассоциация Российских Банков. – 2026. – URL: https://arb.ru/b2b/interview/offlayn_koshelek_tsifrovogo_rublya_eto_nalichka_2_0_no_zh_nee_pridetsya_dorogo_zaplatit (дата обращения: 30.04.2026).
13. Цифровые рубли запустили в массы: в России начался первый этап внедрения третьей российской валюты [Электронный ресурс] // NBJ Национальный Банковский журнал. – 2025. – URL: https://nbj.ru/pubs/tsifrovye_rubli_zapustili_v_massy_v_rossii/71034/ (дата обращения: 30.04.2026).
14. Тимур АИТОВ, эксперт NBJ: Цифровой рубль: миссия невыполнима? [Электронный ресурс] // NBJ Национальный Банковский журнал. – 2026. – URL: https://nbj.ru/pubs/timur_aitov_ekspert_nbj_tsifrovoy_rubl_mis/72132/ (дата обращения: 30.04.2026).
15. Цифровой рубль, ЦФА и токенизированные активы [Электронный ресурс] // РБК Компании: официальный сайт. – 2026. – URL: <https://companies.rbc.ru/news/VPP6rQwssn/tsifrovoy-rubl-tsfa-i-tokenizirovannyye-aktivyi/> (дата обращения: 30.04.2026).