



С развитием цифровых технологий центральные банки по всему миру активно изучают возможность внедрения цифровых валют (CBDC — Central Bank Digital Currency). Банк России не стал исключением и в 2020 году анонсировал проект цифрового рубля — новой формы национальной валюты, которая дополнит наличные и безналичные деньги. Цифровой рубль - это цифровая форма российской национальной валюты, которую Банк России планирует выпускать в дополнение к существующим формам денег [2]. Стоит разобраться в чём же отличие цифрового рубля от более традиционных видов. Сравнительный анализ проведён в таблице 1.

Сама концепция цифрового рубля очень интересна. Цифровой рубль расширяет возможности граждан, объединяет преимущества наличных денег и безналичных расчетов [3].

Таблица 1 - Отличие цифрового рубля от более традиционных денег

Критерий
----------

Наличные деньги
-----------------

Безналичные деньги
--------------------

## Цифровой рубль как инструмент денежно-кредитной политики

Автор: Швецов М.С., Стомба Е.В.

22.06.2025 12:21 - Обновлено 22.06.2025 12:25

---

Цифровой рубль

Эмитент

Банк России

Коммерческие банки (через систему корреспондентских счетов в ЦБ)

Банк России (непосредственная эмиссия)

Степень анонимности

Полная анонимность при операциях

Минимальная (все транзакции идентифицируются банком)

Ограниченная (ЦБ видит все транзакции, но возможна псевдонимизация)

Механизм передачи

Физическая передача из рук в руки

## Цифровой рубль как инструмент денежно-кредитной политики

Автор: Швецов М.С., Стомба Е.В.

22.06.2025 12:21 - Обновлено 22.06.2025 12:25

---

Через банковские переводы, платежные системы (СБП, карты)

Прямые транзакции между кошельками на платформе ЦБ

Офлайн-доступность

Всегда доступны без инфраструктуры

Требуется интернет или POS-терминал

Планируется поддержка офлайн-платежей через NFC или спецкошельки

Учет операций

Не отслеживаются (если не используются банковские депозитариум)

Полный контроль со стороны банков и ЦБ

Полная прозрачность для регулятора, но с защитой персональных данных

Комиссии за переводы

Отсутствуют

Зависят от банка (0,5–2% за эквайринг, переводы)

Ожидается минимальная комиссия (близкая к нулю)

Использование в ДКП

Слабо контролируется (риск «теневого» оборота)

Основной инструмент (через резервы и ставки)

Новый канал для прямого влияния на ликвидность и ставки

Санкции со стороны недружественных стран усложняют трансграничные переводы и цифровой рубль может помочь в данных расчётах, а также нивелирует неудобства связанные с отключением от системы SWIFT. Это приводит к увеличению финансового и технологического суверенитета [1; 5; 6].

Важной темой в обсуждении цифрового рубля является то, что он может влиять на ДКП, в том числе более эффективно и быстрее реагировать на внешние изменения. Нюанс современных денежных видов в том, что у них долгий период передачи изменений процентной ставки. Это влечёт за собой более высокий уровень инфляции и соответственно повышаются инфляционные ожидания. Именно это сейчас и происходит в Российской экономике, несмотря на замедление инфляции по сравнению с декабрём – январём ожидания будущей инфляции не даёт прикорить инфляцию и перейти к более мягкой ДКП. В таблице 2 указаны преимущества перехода на цифровой рубль в долгосрочной перспективе.

Таблица 2 - Преимущества перехода на цифровой рубль в долгосрочной перспективе\*

Аспект влияния

Описание

Меры по снижению рисков

Балансы и ликвидность банков

Частичное замещение безналичных денег цифровым рублём может сократить остатки на счетах

- Поэтапное внедрение цифрового рубля.

- Использование инструментов ДКП (операции РЕПО, абсорбирование ликвидности).

## Цифровой рубль как инструмент денежно-кредитной политики

Автор: Швецов М.С., Стомба Е.В.

22.06.2025 12:21 - Обновлено 22.06.2025 12:25

---

-	лимитные операции с цифровым рублём
---	-------------------------------------

### Финансовая стабильность

Создание новой платёжной инфраструктуры повысит надёжность системы. Риски возникают при внедрении новых технологий.

- Мониторинг ликвидности банков.
- Микропруденциальные меры (например, стресс-тесты).
- Информационная кампания для предотвращения паники.

### Трансмиссионный механизм ДКП

Возможен временный рост волатильности ставок и увеличение стоимости фондирования для банков.

- Учёт изменений при установлении ключевой ставки.
- Поддержка банков через рефинансирование.

### Конкуренция на рынке

Усиление конкуренции за счёт новых сервисов (смарт-контракты, офлайн-платежи). Риск снижения доходов банков.

- Поощрение инновационных продуктов.
- Тарификация операций с цифровым рублём на уровне не выше Системы быстрых платежей.

## Технологические риски

- Недостаточная производительность распределённых реестров.
- Сложности реализации офлайн-режима и конфиденциальности.
- Зависимость от импорта аппаратного обеспечения.

- Гибридная архитектура платформы (централизованные + распределённые компоненты).
- Партнёрство с отечественными производителями.
- Поэтапное тестирование (пилот в 2022 г.).

## Правовое регулирование

Требуется адаптация законодательства (ГК РФ, законы о банках, НПС, ПОД/ФТ, валютном ко

- Внесение изменений в законы
- Чёткое определение статуса цифрового рубля как обязательства ЦБ.
- Защита данных пользователей в рамках банковской тайны.

## Защита прав потребителей

Риски мошенничества, отказа от приёма цифрового рубля, технических сбоев.

- Создание единой системы жалоб и колл-центра 24/7.
- Финансовая грамотность населения.

\* Составлено по данным [4].

Цифровой рубль - это не просто новая форма денег, а потенциально мощный инструмент ДКП. Он может повысить эффективность монетарной политики, снизить издержки платежей и усилить контроль за денежным обращением. Однако его внедрение требует взвешенного подхода, чтобы минимизировать риски для банковской системы и приватности граждан.

В ближайшие годы Банку России предстоит решить ключевые вопросы: как обеспечить баланс между контролем и свободой использования цифрового рубля, как интегрировать его в финансовую систему и как использовать для стимулирования экономического роста. Если эти задачи будут решены успешно, цифровой рубль может стать важным шагом в эволюции денежно-кредитной политики России.

### Литература

1. Бачурин Е.Ю., Стомба А.В. К вопросу обеспечения экономической безопасности в условиях интенсивного развития цифровой экономики // Совершенствование инженерно-технического обеспечения производственных процессов и технологических систем: Материалы национальной научно-практической конференции с международным участием. М.: ООО «Издательство «Перо», 2024. С. 595-598.

2. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт. URL: <https://cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения: 10.06.2025).

3. Центральный банк Российской Федерации. Пресс-релизы. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=8345> (дата обращения: 10.06.2025).

4. Центральный банк Российской Федерации. Концепция развития цифровых технологий. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept\\_08042021.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf) (дата обращения: 10.06.2025).

5. Низамов С.С. Значение и задачи инновационного развития в целях экономической безопасности национальной экономики // Санкт-петербургские встречи молодых ученых; Материалы I всероссийского конгресса адъюнктов, аспирантов и соискателей ученых степеней. Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский университет МВД России, 2023. С. 647-652.

6. Стомба А.В., Соколов В.М., Заярнюк А.Н. Цифровые инновации в системе государственного и муниципального управления // Актуальные проблемы и тенденции развития современной экономики и информатики: Материалы Международной научно-практической конференции. Бирск: Бирский филиал УУНиТ, 2024. С. 208-211.

# Цифровой рубль как инструмент денежно-кредитной политики

Автор: Швецов М.С., Стомба Е.В.

22.06.2025 12:21 - Обновлено 22.06.2025 12:25

---