

Секция «10.3 Финансовые технологии в фокусе контроля: проблемы, вызовы и перспективы»

Влияние цифрового рубля на банковскую модель: риски дезинтермедиации, ликвидность и трансформация финансового контроля.

Научный руководитель – Хашукаев Султан Фуадович

Мирзоев Алим Темурович

Студент (магистр)

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа государственного аудита, Кафедра государственного аудита, Москва, Россия

E-mail: alim574@mail.ru

Цифровой рубль рассматривается Банком России как дополнительная форма рубля наряду с наличной и безналичной, предназначенная для повышения эффективности расчетов и развития платежной инфраструктуры. При этом введение новой формы денег неизбежно затрагивает банковскую модель: структуру пассивов, стоимость фондирования, управление ликвидностью и контуры финансового контроля (валютный контроль, исполнительное производство).

Цель исследования — выявить ключевые каналы влияния цифрового рубля на банковскую модель (дезинтермедиация и ликвидность) и показать, как платформа цифрового рубля трансформирует инструменты финансового контроля и комплаенс-процедуры участников рынка.

1) **Риски дезинтермедиации:** «переток» средств и стоимость фондирования. В Концепции цифрового рубля зафиксировано, что участники обсуждения указывали на возможность перетока клиентских средств со счетов кредитных организаций в цифровые кошельки и, как следствие, на риск снижения ликвидности банковского сектора. Даже при постепенном внедрении это означает для отдельных банков потенциал роста стоимости пассивов (конкуренция за остатки, необходимость менять структуру фондирования) и усиление роли активного ALM-управления.

Одновременно Банк России в аналитической записке подчеркивает, что широко распространенные утверждения о «неизбежном дефиците ресурсов для кредитования» из-за цифрового рубля требуют корректной постановки: влияние зависит от параметров внедрения и адаптации банковских продуктов, а оценка должна проводиться с учетом структуры пассивов и механизмов перераспределения ликвидности внутри системы.

2) **Ликвидность и стресс-сценарии.** С точки зрения финансовой устойчивости важен не только «медленный» переток, но и поведение клиентов в период неопределенности. Поэтому при подготовке к масштабированию цифрового рубля особое значение приобретают: сценарное моделирование оттоков, достаточность высоколиквидных активов, готовность оперативного привлечения ликвидности и пересмотр внутренних лимитов риска ликвидности. Позиция Банка России в публичных комментариях сводится к тому, что регулятор не ожидает дефицита ликвидности у банков из-за внедрения цифрового рубля, однако для самих кредитных организаций это не отменяет необходимости закладывать консервативные стресс-допущения в управленческие модели.

3) **Трансформация финансового контроля:** валютный контроль и взыскание. Концепция отдельно выделяет вопрос реализации требований законодательства в сфере валютного законодательства при обращении цифрового рубля, а также зависимость процедур контроля от выбранной модели организации расчетов. Нормативное закрепление инфраструктуры было сделано федеральным законом, который установил, что Банк России

является оператором платформы цифрового рубля, организует и обеспечивает ее функционирование и устанавливает правила платформы. Это институционально меняет «точки контроля»: часть операций будет проходить внутри платформы, а функции идентификации, мониторинга и взаимодействия с клиентом будут требовать точного распределения ответственности между оператором платформы и участниками (банками).

Кроме того, правовая конструкция цифрового рубля предусматривает особенности правоприменения (в том числе взыскание/обращение взыскания на цифровые рубли в предусмотренных законом случаях), что усиливает значимость корректного учета, доказуемости операций и регламентов доступа к данным. Следовательно, комплаенс и финансовый контроль будут смещаться от «постфактум-проверок» к более технологичным и регламентированным процедурам контроля операций и статусов кошельков в увязке с платформенными правилами.

Цифровой рубль способен повысить технологичность и прозрачность расчетов, но одновременно создает для банков управленческие вызовы: риск дезинтермедиации и необходимость перенастройки ликвидностных моделей. В сфере финансового контроля ключевой эффект связан с появлением платформенного оператора и новыми правовыми режимами учета и взыскания, что повышает роль регламентов, управления доступом к данным и киберустойчивости. Практическая задача банков — заранее встроить цифровой рубль в ALM, комплаенс-процедуры и клиентские сценарии таким образом, чтобы минимизировать стресс-эффекты и операционные риски при масштабировании проекта.

Источники и литература

- 1) Банк России. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций. Октябрь 2020. [Электронный ресурс].
- 2) Банк России. Концепция цифрового рубля. 08.04.2021. [Электронный ресурс].
- 3) Грищенко В., Морозов А., Петренева Е., Синяков А. Что изменится для банков и их клиентов с введением цифрового рубля? Аналитическая записка Банка России. 26.01.2021. [Электронный ресурс].
- 4) ТАСС. ЦБ не видит рисков оттока ликвидности в связи с внедрением цифрового рубля. 17.03.2023. [Электронный ресурс].
- 5) Федеральный закон от 24.07.2023 № 340-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». [Электронный ресурс].