

Кому достанутся цифровые рубли?

Илья Ивановский, Сергей Панфилов, Денис Алфёров

Москва, 2024



Содержание

Кому достанутся цифровые рубли? 4

Цифровые валюты центральных банков:
предпосылки появления и текущее
распространение в мире 5

Эффекты от внедрения цифрового рубля
и источники получения выгоды для банков
и бизнеса 9

Снижение комиссий за платежи и переводы
увеличивает прибыльность бизнеса 11

Снижение комиссий на переводы и платежи
с внедрением ЦР стимулирует конкуренцию
и открывает перед банками новые перспективы 14

Цифровой рубль и его возможности
в трансграничных платежах 15

Путь к внедрению: роль регулятора
и участников рынка 17

Затраты на внедрение цифрового рубля 19

Заключение 21

Примечания 23

Контакты 25

Анализ потенциала внедрения
цифрового рубля для B2B-сектора, 2024

328

млрд руб. ежегодно

Ожидаемый суммарный экономический эффект для B2B-сектора при реализации полного потенциала от внедрения цифрового рубля в России

Кому достанутся цифровые рубли?

Хотя внедрение цифровых валют центральных банков во всем мире все еще воспринимается участниками рынка неоднозначно, этот инструмент способен приносить только в России сотни миллиардов рублей в год.

С 1 августа прошлого года цифровой рубль в России стал реальностью и вошел в стадию пилотного тестирования, подтверждая статус России как лидера в развитии этого инструмента наряду с Китаем и Индией, которые активно интегрируют цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ) в экономику.

Финансовая практика компании «Яков и Партнёры» провела комплексный анализ потенциала внедрения цифрового рубля. Его первая часть¹ была посвящена использованию цифровой валюты и других инноваций в розничных платежах. Текущее исследование фокусируется на потенциале, который открывают технологии цифрового рубля для B2B-сектора.

Наши расчеты показывают, что при реализации полного потенциала от внедрения цифрового рубля в России можно ожидать суммарного экономического эффекта для B2B-сектора в размере до 328 млрд руб. ежегодно. Для этого необходимы активные и согласованные действия ЦБ РФ, бизнеса и банковского сообщества, всесторонняя регуляторная и интеграционная работа на национальном и международном уровнях. При этом за счет перехода на новую технологию и создания новых сценариев в будущем выиграют те игроки, которые первыми и наилучшим образом реализуют наиболее прибыльные сценарии. Бизнес будет выбирать те банки, которые дадут ему новый инструмент заработка/экономии.

Цифровые валюты центральных банков: предпосылки появления и текущее распространение в мире

Предпосылками интереса центральных банков разных стран к цифровым валютам стали тенденции, наиболее ярко проявившиеся к началу двадцатых годов нынешнего века.

Одна из них – рост безналичных расчетов и формирование привычки платить таким способом у населения и бизнеса. В некоторых странах доля безналичных транзакций приближается к 100%: например, в Норвегии она достигает 97%². Россия также стремится к этому уровню: в 2023 г. доля безналичных платежей составила 84%³, показав рост в 1,6 раза за последние пять лет.

Доля безналичных платежей в 2023 г. в России составила 84%, показав рост в 1,6 раза за последние пять лет

Другой тенденцией, побудившей национальные центробанки приступить к разработке ЦВЦБ, стал рост интереса к частным цифровым активам. По данным Европейского ЦБ, до 10% домохозяйств в шести крупных странах ЕС уже владеют цифровыми активами⁴, в Великобритании 10% взрослых имеют опыт владения криптовалютами, а 22% респондентов в Индии, 20% в Бразилии и 14% в США сообщают, что цифровые активы являются частью их финансового портфеля⁵.

Дополнительным импульсом для центральных банков стал рост интереса бизнеса и общества к цифровизации и применению цифровых технологий в финансовой сфере, которые, в частности, дают возможность повысить контроль за движением средств. Кроме того, цифровые валюты центральных банков – это еще один шаг к дальнейшему повышению удобства расчетов и скорости проведения финансовых операций.



Наряду с наличными и безналичными средствами, цифровые валюты центральных банков являются третьей формой национальных валют, которая дополняет и расширяет возможности первых двух.

- Основные преимущества ЦВЦБ – эффективность и скорость платежей, безопасность и прозрачность транзакций, укрепление монетарного суверенитета и снижение зависимости от частных платежных систем, расширение доступа к финансовым услугам. Кроме того, ЦВЦБ способствуют интеграции цифровой экономики в повседневную практику, упрощая цифровые платежи, и стимулируют разработку новых финансовых продуктов и услуг. В отличие от криптовалют, ЦВЦБ гарантируются государствами и их регуляторами, что обеспечивает стабильность и надежность ЦВЦБ.
- Цифровой рубль (ЦР) – третья форма национальной валюты Российской Федерации, которую регулирует и контролирует ЦБ РФ, в то время как коммерческие банки и другие финансовые учреждения участвуют в его распространении и обслуживании. Основная функция цифрового рубля в экономике – новое и удобное средство для платежей и переводов, а не инструмент для сбережений: на цифровые рубли не начисляются проценты на остаток или кешбэк при оплате.

Сегодня 130 стран, представляющих 98% мировой экономики, уже приступили к разработке цифровых версий национальных валют

Развитие технологии блокчейн и ее успешное внедрение при создании криптовалют создало для ЦБ уникальный инструмент для решения задач – одновременно своих и рынка. Сегодня 130 стран, представляющих 98% мировой экономики, уже приступили к разработке цифровых версий национальных валют⁶.

К началу 2024 г. Россия, наряду с Китаем и Индией, входит в число стран-лидеров, которые смогли перевести практику применения цифровой валюты в область действующего законодательства и достигли значительных успехов в разработке цифровой валюты. Эти страны в данный момент исследуют и тестируют как внутривалютные, так и трансграничные операции с цифровой валютой.

Платформа цифрового рубля в России была запущена в промышленную эксплуатацию в рамках пилотного тестирования. 1 августа 2023 г. вступил в силу федеральный закон, закрепляющий правовые основы для функционирования цифрового рубля. Банк России, принявший на себя функции оператора платформы, работает над интеграцией новой валюты в экономическую систему страны. В тестировании цифрового рубля участвуют 13 крупных российских банков, в 2024 г. к ним присоединятся еще 17 банков. На втором этапе, в 2025–2027 гг., запланировано массовое внедрение ЦР в экономическую практику.

Изучая опыт Китая и Индии, где национальные центральные банки находятся на пилотной стадии развития международных транзакций с ЦВЦБ, логичным следующим шагом в эволюции ЦВЦБ в России был бы запуск пилотного проекта цифрового рубля для международных переводов.

Следует отметить, что первые практические шаги в этом направлении сделаны: один из крупнейших банков уже представил прототип системы для осуществления трансграничных B2B-переводов в цифровом рубле из России в Беларусь.

Более 65% российских компаний не видят преимуществ цифрового рубля для своего бизнеса, а почти столько же не понимают, как использовать новую форму денег

Еще одна важная особенность: в странах, которые успешно движутся по пути внедрения цифровой национальной валюты, до начала нового проекта и даже в ходе внедрения многие его бенефициары, в том числе представители бизнеса, относились к новинке настороженно. Так, 34% респондентов одного из глобальных опросов были против запуска ЦВЦБ в их странах⁷. Схожий тренд наблюдается и в России: по данным ВЦИОМ, 70% россиян осведомлены о внедрении цифрового рубля, но только 30% хотели бы им воспользоваться, при этом каждый второй опрошенный не мог ответить на вопрос о целях внедрения цифровой валюты⁸. Более 65% российских компаний до сих пор не видят преимуществ цифрового рубля для своего бизнеса, а почти столько же не понимают, как использовать новую форму денег. Основные опасения в России, как и в других странах, связаны с усилением контроля со стороны государства за движением денег, а также с недостаточным уровнем знаний о преимуществах цифрового рубля⁹.

Иначе говоря, многим участникам рынка требуется значительное время для формулирования преимуществ и выгод от применения ЦР, несмотря на значительные выгоды, которые он может принести при полноценном внедрении. Во многом подобная ситуация обусловлена уровнем активности в вопросах популяризации ЦР и информирования участников рынка о его преимуществах. Другой фактор – отсутствие на текущий момент широкого арсенала финансовых инструментов на базе цифрового рубля.

Статус развития ЦВЦБ в странах G20



Закон, разрешающий ЦВЦБ



● Принят ● Разработка ● Выработка позиции

Использование ЦВЦБ для:

Внутристрановых расчетов



Трансграничных расчетов



● Пилот ● Исследования ● Проверка концепции ○ Нет



€

\$

¥

\$

\$

\$

\$

€

¥

€

CP

Эффекты от внедрения цифрового рубля и источники получения выгоды для банков и бизнеса

Степень проникновения цифрового рубля в экономику прямо пропорциональна активности участников процесса его внедрения и развития. В проектном контексте возможны два сценария, которые определяют спектр экономического эффекта.

Оптимистичный сценарий

Центральный банк, банковский сектор и бизнес сообща стремятся к распространению и внедрению цифрового рубля, активно работая над интеграцией цифровой валюты в существующие финансовые продукты и инвестируя в разработку новых продуктов, основанных на ее использовании.

В оптимистичном сценарии эффект составит до 267 млрд руб. в год для бизнеса и до 61 млрд руб. в год для банков. Суммарный эффект составит до 328 млрд руб. ежегодно.

Консервативный сценарий

Центральный банк ограничивает себя минимальной реализацией проекта без активного продвижения, а банки и бизнес сосредотачиваются исключительно на выполнении регуляторных требований.

Консервативный сценарий несет меньший, но все равно значимый эффект – 92 млрд руб. в год для бизнеса и 17 млрд руб. в год для банков. Суммарный эффект для бизнеса и банков в консервативном варианте составит порядка 109 млрд руб.

Во всех сценариях внедрение цифрового рубля создаст значимый эффект для российской экономики. При этом в любом из них на рынке, как мы ожидаем, выделятся компании, которые первыми и наиболее эффективно внедрят цифровые валюты в свои процессы. Эти организации станут главными бенефициарами экономических выгод.

Экономический эффект от введения цифрового рубля может составить 92–267 млрд руб. в год для бизнеса и 17–61 млрд руб. в год для банков

	Бенефициар	Методика расчета	Экономический эффект, млрд руб. в год
Эквайринг	Бизнес	Разница в комиссиях за эквайринг между текущими тарифами и тарифами на ЦР	50–60
Переводы и платежи	Бизнес	Разница в тарифах за переводы между юридическими лицами	5–22
Трансграничные платежи	Бизнес	Разница в комиссиях при оплате цифровым рублем при трансграничных операциях	15–103
Управление ликвидностью	Бизнес	Повышение эффективности управления ликвидностью Снижение уровня кредитной нагрузки за счет ускорения взаиморасчетов	22–82
	Банки	Процентный доход на межбанке и комиссия за обслуживание счетов Комиссия за обслуживание и применение смарт-контрактов	12–51
Снижение стоимости привлечения клиентов	Банки	Снижение расходов на привлечение клиентов	5–10

92–267

17–61

Снижение комиссий за платежи и переводы увеличивает прибыльность бизнеса

Важный бенефициар введения цифрового рубля – сфера розничной торговли, где значительна экономия на эквайринговых комиссиях. Снижение комиссии за эквайринг до 0,3% при оплате цифровым рублем может принести экономический эффект до 50–60 млрд руб. в год. В ритейле, где выгоды очевидны, динамика развития цифрового рубля может быть близка к динамике СБП при активной популяризации сервиса, оптимизации клиентских путей, совместной работе банков и ритейлеров. В этом случае ЦР повторит успех СБП¹⁰, где оплаты по QR-коду в ритейле за последние 12 месяцев достигли 1,7 трлн руб. Таким образом, можно предположить, что объем платежей цифровым рублем в рознице достигнет около 4 трлн в год на третий – пятый год после запуска.

Снижение комиссии за эквайринг до 0,3% при оплате ЦР может принести экономический эффект до 50–60 млрд руб. в год

Кроме того, экономический эффект от низкой комиссии и высокой скорости переводов с использованием цифрового рубля может достигнуть 5–22 млрд руб. благодаря еще одному фактору – экономии на комиссиях при переводах и платежах между юридическими лицами. Объем подобных транзакций в 2022 г. составил 1,3 секстиллиона руб.¹¹, а количество переводов достигло почти 9 млрд. Сейчас банковская комиссия за переводы по платежному поручению составляет от 20 до 200 руб., а время исполнения варьируется от нескольких минут внутри одного банка до нескольких часов при межбанковских операциях. Цифровой рубль и быстрее, и выгоднее: перевод осуществляется мгновенно, а комиссия за перевод с 2025 г. составит 15 руб.¹² Если цифровой рубль займет 20–40% в транзакциях бизнеса, то экономический эффект только по одному этому направлению на пятый год внедрения может составить 5–22 млрд руб. Мгновенные дешевые переводы между юридическими лицами станут еще одним фактором, стимулирующим компании к работе с ЦР.

Помимо этого, цифровой рубль предоставляет значительные преимущества при управлении корпоративными финансами. В частности, его интеграция на платформе ЦБ РФ расширяет для бизнеса возможности таких операций, как кешпулинг, размещение краткосрочных или овернайт-депозитов и использование смарт-контрактов.

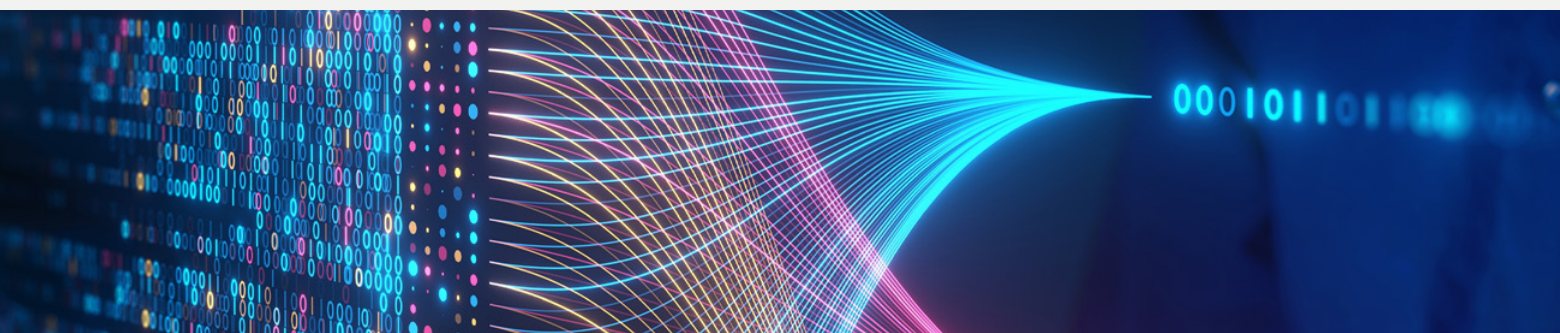
Кешпулинг

Cash Pooling – механизм управления ликвидностью, позволяющий оптимизировать управление денежными средствами в крупных компаниях с множеством дочерних предприятий. В его основе лежит объединение балансов нескольких счетов, принадлежащих разным структурным подразделениям, в один централизованный пул, что позволяет эффективно распределять ликвидность, снижая общую потребность во внешнем финансировании и оптимизируя процентные расходы.

Сейчас в России проекты по кешпулингу запускают только крупнейшие компании (такие как «Газпром»¹³, СУЭК¹⁴, «Татнефть»¹⁵), а сам продукт остается прерогативой в основном системообразующих банков, традиционно работающих с бизнесом крупных корпораций. Единая платформа ЦР создает основу для более гибкого механизма с быстрым перемещением и размещением средств в разных банках, что повысит доступность инструментов кешпулинга для компаний среднего бизнеса.

Смарт-контракты

Это программы, автоматически исполняющие условия контракта на основе блокчейна. Смарт-контракты предоставляют значительные возможности для оптимизации корпоративных финансов, включая как сложные примеры – автоматизацию операций кешпулинга и эффективное управление ликвидностью, так и более простые – например, автоматический расчет и перечисление НДС в налоговые органы при поступлении платы за товар. По данным CFA Institute Global Survey on Central Bank Digital Currencies¹⁶, эта технология востребована почти половиной бизнес-респондентов, а Китай, Индия и ОАЭ рассматривают смарт-контракты как один из основных рычагов внедрения цифровой валюты, предвидя их высокую популярность в сфере финансовых операций.



Выгоды, которые приносит с собой ЦР в части управления ликвидностью, значительно расширяют число бенефициаров его внедрения. Помимо широкого круга крупных корпоративных структур из разных сфер деятельности, инструментом смогут воспользоваться компании малого и среднего бизнеса. С помощью цифровых продуктов управления ликвидностью ожидается легкий, понятный и простой доступ к управлению средствами на счетах в разных банках, размещению средств на краткосрочных или овернайт-депозитах.

Потенциально оптимизация управления финансами организаций с использованием цифрового рубля может принести бизнесу экономический эффект в размере 22–82 млрд руб. в год и может служить базой для того, чтобы часть выгоды, которую получают ритейлеры от внедрения ЦР, перешла к потребителям – например, в виде программ лояльности.

51

млрд руб. в год

комиссионных доходов может принести
кредитным организациям оптимизация
управления финансами с помощью
кешпулинга и смарт-контрактов

Снижение комиссий на переводы и платежи с внедрением ЦР стимулирует конкуренцию и открывает перед банками новые перспективы

Важно отметить, что чем активнее внедряется ЦР, тем радикальнее банки лишаются своей ведущей роли на рынке платежей и переводов, а значит, и немалых комиссионных доходов от клиентских B2B-транзакций.

С другой стороны, появление цифрового рубля стимулирует конкуренцию в банковской отрасли. Это потребует от банков адаптации к новым условиям, включая интеграцию новых технологий, разработку инновационных продуктов и услуг для удержания доли рынка, развитие которых позволит компенсировать потери.

Одна из возможностей – расширение клиентской базы и снижение стоимости привлечения клиента за счет трекинга, технически реализуемого на платформе цифрового рубля.

Трекинг транзакций – возможность для клиента отслеживать движение цифровых платежей и переводов

Так как цифровой кошелек будет привязан ко всем банкам клиента, финансовые учреждения смогут использовать платформу ЦР как витрину для таргетированного – и дешевого – привлечения новых пользователей. Если учесть, что сейчас средняя стоимость привлечения одного клиента из сегмента МСБ составляет порядка 20 тыс. руб., снижение затрат на привлечение при поддержке цифрового рубля может варьироваться в пределах 30–50% на клиента, затрагивая от 20 до 40% новой клиентской базы. Экономический эффект для банков при этом может составить 5–10 млрд руб. в год.

Другая перспективная ниша – снижение издержек на межбанковские переводы. Третья форма рубля может позволить банкам снизить расходы на поддержание инфраструктуры платежей и переводов за счет использования инфраструктуры ЦБ.

Оптимизация управления финансами организаций с помощью кешпулинга и смарт-контрактов будет выгодна не только компаниям, но и банкам: она может принести кредитным организациям еще 12–51 млрд руб. в год через комиссионные доходы от новых продуктов.

Для реализации описанных возможностей необходима тщательная проработка механизма взаимодействия электронных кошельков ЦР с банковской инфраструктурой и широким спектром финансовых продуктов, а также проработка иерархий конфиденциальности и уровней доступа к данным.

Цифровой рубль и его возможности в трансграничных платежах

В свете снижения количества российских банков, подключенных к системе SWIFT, которая традиционно служила основой для международных банковских переводов, возникает потребность в разработке альтернативных механизмов для трансграничных платежей. В этом контексте цифровой рубль – потенциальное решение проблемы, способное обеспечить смягчение последствий финансовых ограничений.

**Потенциальный
экономический
эффект
от цифрового
рубля в «транс-
гране» может
составить от 15
до 103 млрд руб.
ежегодно**

С технологической точки зрения ЦР представляет собой новое и эффективное средство для международных расчетов. Например, различные варианты его использования включают создание единой цифровой валюты стран БРИКС и обменников между национальными цифровыми валютами. Потенциальный экономический эффект от цифрового рубля в «трансгране» при условии, что он достигнет оборота в 1–5% во внешней торговле, по нашим оценкам, может составить от 15 до 103 млрд руб. ежегодно за счет снижения числа посредников и увеличения скорости транзакций. Выгоды от трансграничных переводов через ЦР-платформу распределятся между бизнесом и банковским сообществом.



Ключевые преимущества трансграничных переводов с использованием ЦВЦБ

1

Прямые транзакции. В отличие от классических систем, где трансграничные платежи обычно требуют множества посредников, ЦВЦБ позволяют осуществлять прямые переводы между странами без корреспондентских банков и иных участников проводки. Это значительно сокращает время обработки платежей.

2

Уменьшение затрат. Традиционные международные переводы часто связаны с высокими комиссиями и скрытыми расходами. ЦВЦБ снижают общие затраты на трансграничные переводы, уменьшая комиссии за переводы и обмен валют.

3

Быстрота транзакций. В классических системах трансграничные платежи могут занимать от нескольких дней до недель. ЦВЦБ обеспечивают значительно большую скорость благодаря автоматизированной обработке и отсутствию ручной проверки на каждом этапе.

Необходимый элемент реализации широкомасштабного использования цифрового рубля в трансграничных переводах – оптовая модель цифровой валюты, дающая возможность проведения операций целым финансовым институтам и странам.

Оптовая модель ЦВЦБ

Система для использования в межбанковских и финансовых операциях на корпоративном уровне. Эта модель отличается от ритейл-модели тем, что ориентирована на крупные финансовые институты и корпорации. В этой модели ЦВЦБ используются для упрощения и ускорения межбанковских расчетов, улучшения ликвидности и управления рисками, в том числе для клиринга и расчетов между банками, торговли ценными бумагами и других крупных транзакций.

Внедрение оптовой модели – шаг, который делает технически возможным участие России в международных трансграничных проектах. Например, в проекте mBridge, в котором со своими национальными цифровыми валютами уже участвуют Китай, Таиланд, ОАЭ и Гонконг, а Индия и ОАЭ рассматривают возможность прямого обмена и переводов цифровых валют.

Помимо расшивки технологических проблем для запуска эффективных трансграничных расчетов в цифровых валютах в России предстоит решить блок вопросов иного рода. Это балансировка механизмов ликвидности между странами, проработка законодательной базы, заключение межправительственных соглашений и согласования между центральными банками.

Путь к внедрению: роль регулятора и участников рынка

В выбранной модели развития цифровой валюты от ЦБ зависит многое: построение технологической и законодательной инфраструктуры, координация участников рынка, популяризация цифрового рубля среди населения и бизнеса. Какие шаги имеет смысл рассмотреть регулятору, чтобы в итоге реализовался оптимистичный сценарий, сопровождающийся массивным экономическим эффектом?

В силу того, что целевые аудитории недостаточно осведомлены о возможностях цифрового рубля, в России необходимо провести яркую и информативную кампанию, направленную на популяризацию ЦР и формирование знаний о его преимуществах. В результате такой кампании бизнес должен перестать опасаться третьей формы рубля, заинтересоваться его возможностями и перейти к практическому тестированию нового инструмента. С учетом статуса оператора платформы инициатива такой кампании ожидается от ЦБ РФ, однако для успешности кампании необходимо активное участие ведущих российских банков.

Задача второго уровня информационной кампании – предложение новых инструментов на основе ЦР для бизнеса со стороны банков – тоже не может быть решена без деятельного участия ЦБ РФ. Наиболее выгодными для банков и нужными для клиентов продуктами для такого продвижения видятся инструменты управления ликвидностью.

Задача создания новых инструментов на базе ЦР для бизнеса со стороны банков не может быть решена без деятельного участия ЦБ

Естественно, понадобится также разработка и интеграция новых инструментов с точки зрения как технических возможностей, так и регуляtorики (например, ЦБ РФ предстоит создать/определить правила внедрения специальных репозиторий для регулирования смарт-контрактов). В целом проработка цифрового рубля для бизнеса – создание свода детализированных регуляторных правил, в том числе еще не анонсированных лимитов для юрлиц, – остается важнейшей задачей. Ее решение создаст инфраструктуру для бесшовного внедрения ЦР в российскую бизнес-реальность.

Создание комфортных клиентских путей для цифрового рубля – не менее важная задача, чем расширение знаний о нем. Пользователю – и частному лицу, и юридическому – должно быть просто и удобно работать с рублем «в цифре» сразу, а не после многоэтапных доработок. Первое свидание с инновацией – решающее. Чтобы решение клиентом было принято в пользу новинки, а не наоборот, необходима совместная работа специалистов ЦБ и банков с учетом уже реализованных проектов аналогичного масштаба.

Наконец, успешное комплексное решение уже упомянутых задач открывает перед ЦБ возможности для подходов к расширению влияния цифрового рубля на экономику – включению ЦР в государственные выплаты (субсидии, госзаказы и т. д.).



Затраты на внедрение цифрового рубля

Внедрение ЦР представляет собой дополнительный вызов для Банка России и коммерческих банков не только с организационной точки зрения (потребуется новое оборудование и специальное ПО, новые бизнес-сценарии и кадры), но и с точки зрения непосредственных финансовых затрат. Впрочем, по сравнению с возможной прибылью расходы многократно ниже.

Затраты на создание инфраструктуры для обеспечения киберустойчивости цифрового рубля еще в начале проекта, в 2020 г., оценивались в 20–25 млрд руб., при этом интенсивность и сложность киберугроз за это время выросла многократно¹⁷.

Расходы одного банка на внедрение цифрового рубля в среднем составят 200–300 млн руб.

Затраты банковского сообщества (предполагается, что в проекте ЦР будут участвовать от 100 до 200 кредитных учреждений) суммарно (с учетом затрат на кибербезопасность) можно оценить в 30–50 млрд руб. При этом расходы одного банка в среднем составят 200–300 млн руб. Так, например, один из банков, участвующий в пилотном проекте, уже инвестировал 150 млн руб. во внедрение цифрового рубля, а основные траты пришлось на построение информационной безопасности и построение шлюза с ЦБ¹⁸. Для банков большего размера эта цифра может увеличиться в несколько раз. Подобные затраты для банковской системы, которая по итогам прошлого года показала рекордную прибыль – более 3 трлн руб., выглядят вполне реалистичными. Однако с учетом того, что прибыль сконцентрирована в основном в крупнейших банках страны, для конкретной кредитной организации затраты могут стать весомыми, особенно если ранее банк не инвестировал значимых средств в аналогичные технологические проекты и экспертизу. Для того чтобы окупить затраты в 30–50 млрд руб., банкам необходимо активно интегрировать цифровой рубль и предлагать инновационные продукты на его основе, что позволит достичь цифр оптимистичного сценария, которые кратно перекрывают необходимые затраты.

Анализ потенциала внедрения
цифрового рубля для B2B-сектора, 2024

50
млрд руб.

Оценка суммарных затрат
банковского сообщества
на внедрение цифрового рубля

Заключение

Цифровой рубль может принести экономический эффект до 267 млрд руб. в год для бизнеса и 61 млрд руб. в год для банков

Цифровой рубль – значительный шаг вперед в развитии финансовых технологий, который обещает мощную эволюцию банковского опыта как в розничном, так и в корпоративном секторе. С учетом его потенциала в области эквайринга, операционной деятельности и использования смарт-контрактов, цифровой рубль может принести экономический эффект до 267 млрд руб. в год для бизнеса и 61 млрд руб. в год для банков. Кроме того, цифровой рубль может обеспечить более эффективное управление финансами, снижение транзакционных издержек и ускорение платежных процессов.

Цифровой рубль открывает многообещающие перспективы для развития цифровой экономики: выиграют те компании и организации, которые первыми реализуют лучшие сценарии. В то же время основная ответственность за реализацию потенциала ложится на ЦБ и банки, которым необходимо не только производить значительные инвестиции, но и активно и как можно быстрее прорабатывать все аспекты внедрения цифровой валюты. Для полноценного раскрытия потенциала цифрового рубля требуется активная совместная работа Центрального банка, государства, банков и бизнеса. В противном случае суммарные ежегодные эффекты для бизнеса и банков от внедрения окажутся ниже в 2,9–3,5 раза.

Работа, необходимая для достижения оптимального, а не частичного экономического эффекта, также включает в себя разработку и оптимизацию клиентских путей, продвижение нового финансового инструмента и его интеграцию в существующие финансовые системы. Кроме того, необходимо учитывать многочисленные вопросы регулирования и комплаенса, особенно в контексте трансграничных платежей и использования смарт-контрактов.

Действия участников рынка в разработке новых клиентских сценариев во многом сдерживаются тем, что цифровой рубль пока находится в пилотном режиме, который может продлиться до 2025 г.¹⁹ Длительный режим пилота объясним, однако отодвигает сроки широкого внедрения национальной цифровой валюты. Вместе с тем значимый экономический эффект для населения и бизнеса может подтолкнуть отдельные банки выступить лидерами внедрения цифрового рубля и за счет эксклюзивного статуса стать основными бенефициарами технологии.



Примечания

1. <https://yakov.partners/publications/the-future-of-payment-systems/>
2. <https://www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-explainers/what-is-central-bank-digital-currency-cbdc>
3. <https://www.vedomosti.ru/economics/news/2023/12/04/1009254-dolya-bezvalichnih-platezhei-sostavit-84>
4. https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/special/html/ecb.fsrart202205_02~1cc6b11b4.en.html
5. <https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/financial%20services/our%20insights/the%202022%20mckinsey%20global%20payments%20report/the-2022-mckinsey-global-payments-report.pdf>
6. <https://www.reuters.com/markets/currencies/study-shows-130-countries-exploring-central-bank-digital-currencies-2023-06-28/>
7. https://rpc.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/CBDC_Survey_Report_Online.pdf
8. <https://wciom.ru/analytical-reviews/analiticheskii-obzor/vstrechaem-cifrovoi-rubl>
9. <https://www.forbes.ru/svoi-biznes/493580-v-bol-sinstve-rossijskih-kompanij-ne-vidat-pol-zu-cifrovogo-rubla-dla-biznesa>
10. https://cbr.ru/analytics/nps/sbp/3_2023/
11. <https://www.cbr.ru/statistics/nps/psrf>
12. https://www.cbr.ru/fintech/dr/doc_dr/tarif/dr_t-1/
13. <https://www.gazprom.ru/press/news/reports/2011/kruglov-cash-pooling/>
14. <https://www.gazprombank.ru/press/6315551/>
15. <https://www.tatneft.ru/uploads/publications/63ad35722e0b8939200037.pdf>
16. https://rpc.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/CBDC_Survey_Report_Online.pdf
17. <https://www.rbc.ru/finances/03/12/2020/5fc784d29a79478cbf802b14>
18. <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2023/09/30/998048-rosbank-raskril-summu-vlozhenii>
19. https://www.kommersant.ru/doc/6466071?from=top_main_7

Вся информация, содержащаяся в настоящем документе (далее также «Исследование», «Материалы Исследования»), предназначена только для информационных частных некоммерческих целей и не является профессиональной консультацией или рекомендацией. Ни информация, содержащаяся в Исследовании, ни ее использование любым лицом не создают договора, соглашения или отношений между «Яков и Партнёры» и любым лицом, получившим и рассматривающим Материалы Исследования и (или) любую информацию, содержащуюся в Исследовании. «Яков и Партнёры» оставляет за собой право вносить изменения в информацию, содержащуюся в Исследовании, однако не берет на себя обязательств по обновлению такой информации после даты, указанной в настоящем документе, несмотря на то что информация может стать устаревшей, неточной или неполной. «Яков и Партнёры» не дает обещаний или гарантий относительно точности, полноты, адекватности, своевременности или актуальности информации, содержащейся в Исследовании. «Яков и Партнёры» не проводила независимую проверку данных и предположений, использованных в Исследовании. Изменения в исходных данных или предположениях могут повлиять на анализ и выводы, представленные в Исследовании. «Яков и Партнёры» не предоставляет юридических, нормативных, бухгалтерских, финансовых, налоговых, регуляторных консультаций. Любое лицо, получившее и рассматривающее Материалы Исследования и (или) любую информацию, содержащуюся в Исследовании, несет ответственность за получение независимой консультации в вышеуказанных областях. Консультации в вышеуказанных областях могут повлиять на анализ и выводы, представленные в Исследовании. Ничто в Исследовании не подразумевает рекомендаций о совершении действий, которые могут приводить к нарушению любого применимого законодательства. «Яков и Партнёры» не предоставляет заключений о справедливости рыночных сделок или оценок таких сделок. На Материалы Исследования нельзя полагаться как на такие заключения или оценки, и их не следует толковать как таковые. Материалы Исследования могут содержать прогнозные данные (включая рыночные, финансовые, статистические данные, но не ограничиваясь ими), будущая реализация которых не является гарантированной. Вследствие этого такие прогнозные данные связаны с некоторым труднопредсказуемым риском и неопределенностью. Фактические будущие результаты и тенденции могут существенно отличаться от описанных в прогнозах вследствие целого ряда разных факторов. Если какое-либо лицо полагается на информацию, содержащуюся в Материалах Исследования, то оно делает это исключительно на свой собственный риск. Никакие гарантированные имущественные права не могут быть получены из любого вида информации, представленной в Исследовании. В максимальной степени, разрешенной законом (и за исключением случаев, когда иное согласовано с «Яков и Партнёры» в письменной форме), «Яков и Партнёры» не несет никакой ответственности за любой ущерб, который может быть причинен в любой форме любому лицу вследствие использования, неполноты, некорректности, неактуальности любой информации, содержащейся в Исследовании. Материалы Исследования – ни полностью, ни частично – нельзя распространять, копировать или передавать какому-либо лицу без предварительного письменного согласия «Яков и Партнёры». Материалы Исследования являются неполными без сопроводительного комментария, и на них нельзя полагаться как на отдельный документ. Любое лицо, получившее и рассматривающее Материалы Исследования и (или) любую информацию, содержащуюся в Исследовании, настоящим отказывается от любых прав и требований, которые оно может иметь в любое время против «Яков и Партнёры» в отношении Исследования, содержащейся в Исследовании информации или других связанных с Исследованием материалов, выводов, рекомендаций, включая их точность и полноту. Названия продуктов, логотипы и товарные знаки компаний, указанные в настоящем документе, охраняются законом. Получение и рассмотрение настоящего документа считается согласием со всем вышеизложенным.

Кому достанутся цифровые рубли?

Команда «Яков и Партнёры», выпускающая материал:

Илья Ивановский, партнер-эксперт «Яков и Партнёры»,
директор Центра бизнес-образования и аналитики
Центрального университета

Сергей Панфилов, консультант
Денис Алфёров, консультант

Сергей Кузнецов, выпускающий редактор
Ольга Родионова, редактор и переводчик

«Яков и Партнёры» – международная консалтинговая компания со штаб-квартирой в Москве и офисами в Дубае, Абу-Даби и Нью-Дели. Мы увлечены задачами развития и работаем плечом к плечу с лидерами различных отраслей промышленности и общественного сектора, вместе формируя поворотные моменты в истории компаний и общества, добиваясь устойчивых результатов, масштабы которых выходят далеко за рамки отдельных бизнесов.

© «Яков и Партнёры», 2024. Все права защищены.

Связаться с авторами, запросить комментарии, а также уточнить ограничения по использованию и перепечатке материалов можно, направив запрос на адрес:

media@yakov.partners

Больше исследований, аналитики
и публикаций – на сайте:




www.yakov.partners



Яков и Партнёры ×  ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ

© ООО «Яков и Партнёры», 2024
Все права защищены

www.yakov.partners

 YakovPartners
 yakov.partners
 yakov-partners