

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2025.37.53.053

## Роль цифрового рубля при трансформации финансовой системы России

**Лушников Андрей Александрович**

Студент,  
Сибирский федеральный университет,  
660041, Российская Федерация, Красноярск, просп. Свободный, 79;  
e-mail: labrant@yandex.ru

**Баландина Мария Михайловна**

Студент,  
Сибирский федеральный университет,  
660041, Российская Федерация, Красноярск, просп. Свободный, 79;  
e-mail: mishelbalandina@yandex.ru

**Сигаева Раиса Павловна**

Студент,  
Сибирский федеральный университет,  
660041, Российская Федерация, Красноярск, просп. Свободный, 79;  
e-mail: student.book05@ya.ru

**Царюк Анна Сергеевна**

Студент,  
Сибирский федеральный университет,  
660041, Российская Федерация, Красноярск, просп. Свободный, 79;  
e-mail: tsaryuh22@yandex.ru

**Тихонова Анастасия Васильевна**

Студент,  
Сибирский федеральный университет,  
660041, Российская Федерация, Красноярск, просп. Свободный, 79;  
e-mail: tikhoemesto2@yandex.ru

### Аннотация

В статье представлены результаты исследования практической роли цифрового рубля в проведении успешной трансформации национальной финансовой системы России. Важность работы связана с современными тенденциями, наблюдаемые в деятельности финансовых посредников и институтов. Появившиеся ранее угрозы, вызванные международными санкциями, формируют актуальность разработки инновационных

решений, направленных на обеспечение устойчивости российской финансовой системы. К приоритетным решениям относится реализация концепции цифрового рубля, которая позволит интегрировать Россию в общемировые тенденции по развитию криптоиндустрии. В статье рассмотрены основные факторы, которые побуждают к появлению разговоров и решений по реализации концепции цифрового рубля. Выявлены перспективы, которые возникают для финансовой системы России от запуска и оборота цифрового рубля. Проанализированы угрозы и риски, которые могут возникнуть из-за цифрового рубля, что сохраняет неопределенность вокруг перспективы национальной криптовалюты в финансовой системе страны.

#### **Для цитирования в научных исследованиях**

Лушников А.А., Баландина М.М., Сигаева Р.П., Царюк А.С., Тихонова А.В. Роль цифрового рубля при трансформации финансовой системы России // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2025. Том 15. № 1А. С. 539-545. DOI: 10.34670/AR.2025.37.53.053

#### **Ключевые слова**

Цифровой рубль, криптовалюта, токенизация экономики, цифровизация финансов, трансформация финансовой системы, международные санкции.

## **Введение**

Актуальность исследования связана с быстрым развитием рынка криптовалюты, который увеличивает свою роль и место в структуре мировой финансовой и экономической системы. Появление вместе с криптовалютами токенизации и технологий блокчейна позволяет коммерческим банкам создавать новые финансовые продукты, совершенствующие клиентское обслуживание и повышающие качество традиционных банковских операций. Соответственно, криптовалюты становятся интересными и для предприятий, которые заинтересованы в получении дополнительной выгоды от применения альтернативного финансового инструмента.

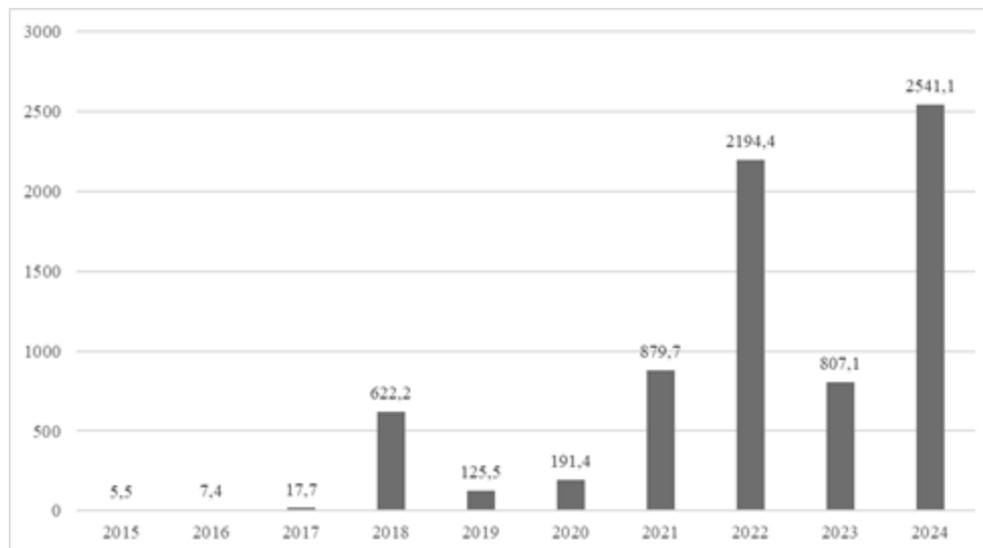
## **Основная часть**

Появление в международной практике такого актива, как криптовалюта, приводит к колоссальной трансформации финансовых и инвестиционных операций. Сформировался новый сегмент финансового рынка, капитализация которого достигает в периоде 2,5-3 трлн долл. (рис. 1). Вместе с распространением криптовалют появляются угрозы и риски, которые требуют разработки соответствующего поля нормативно-правового регулирования операций в отношении данных инструментов.

В 2024 г. рыночная капитализация демонстрировала рекордные 2,541 трлн долл., что обусловлено новым циклом восходящей тенденции после того, как в 2023 г. были установлены локальные минимумы. Участники рынка считают, что глобальный цикл движения рыночной капитализации рынка криптовалюты происходит каждые 4 года. Однако в связи с выходом к данной индустрии крупных институциональных инвесторов (хедж-фондов) данная цикличность может измениться, поскольку уже в 2025 г. после установления новых максимумов наблюдается резкое снижение цены активов.

Одной из проблемных областей развития криптовалют является их бухгалтерский учет и налогообложение. Для организаций России актуальными являются поиски решений,

направленных на учет криптовалют, где можно заимствовать зарубежный опыт по разработке законов и нормативов. Важность нормативно-правового обеспечения учета и налогообложения криптоактивов связана с необходимостью анализа и управления их рисками, а также эффективной и тесной интеграции в традиционные финансово-экономические отношения.



**Рисунок 1 – Рыночная капитализация рынка криптовалют, в USD  
[Рыночная капитализация криптовалютного рынка, www]**

Особая важность налогового регулирования и контроля за операциями с криптовалютами в России обусловлена нынешними тенденциями, наблюдаемыми в рамках законодательства по противодействию экстремистской и террористической деятельности. Криптовалюты по праву можно считать наиболее популярным инструментом платежа, который используется для совершения особо крупных краж средств или организации преступной деятельности. Поэтому российское правительство и органы правоохранительной власти в особенности заинтересованы в том, чтобы в максимально короткие сроки организовать приемлемые для всех стороны условия по учету, контролю и налоговому регулированию криптоактивов [Корчагина, 2022].

В России с 1 января 2021 г. вступил в силу Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ» от 31.07.2020 № 259-ФЗ. Его приняли как основу правового регулирования в сфере отношений, связанных с цифровыми активами и цифровой валютой [Жарина, Гайфутдинова, 2022].

В современной практике сохраняется актуальность развития системы национального законодательства, регулирующего токенизацию экономики и финансов, поскольку все вопросы сразу охватить не удастся. Это естественный процесс, сопровождающийся вызовами и локальными неудачами, однако стремящийся к достижению главной цели – вывода денежно-кредитной системы страны на новый уровень интенсивного развития.

К тому же в 2020-х гг. российская финансовая система столкнулась с максимально агрессивной внешней политикой, сопровождающейся принятием антироссийских санкций странами Запада. В итоге появились дополнительные факторы, порождающие дополнительные угрозы, приводящие к неустойчивости деятельности финансовых институтов. В особенности эта проблема наблюдается в рамках внешнеэкономической и внешнеторговой деятельности компаний из России. Чтобы противостоять тем санкционным мерам, с которыми российская

экономика столкнулась, необходимо развитие новых инструментов платежно-расчетных операций, позволяющих обходить прежние санкционные барьеры, установленные в рамках традиционной международной платежной системы.

Результатом ответов на вызовы, возникающие вокруг развития данной индустрии, является реализация в России концепции «цифровой рубль». На дату 24 июля 2023 г. были приняты изменения к основному закону – 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» [Иванюженко, 2024]. Они направлены на внедрение в закон понятия «цифровой рубль» и операции с цифровыми рублями. Благодаря данным законодательным новациям и реформам создаются фундаментальные условия, обеспечивающие стремительное развитие токенизации экономики и финансов, интеграцию новейших технологий в банковскую деятельность кредитных организаций и финансовых институтов [Обзор изменений Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ, www].

Цифровой рубль – это деньги, выпущенные Банком России в цифровой форме, доступной для широкого круга пользователей. Экономически ключевая инновация в выпуске цифрового рубля заключается не в новой форме денег, а в расширении прямого доступа экономических агентов к обязательствам ЦБ РФ [Фурманов, 2022].

Определяя перспективы трансформации финансовой системы России от внедрения цифрового рубля, необходимо выделить следующие положительные ожидания, которые высказываются экспертами [Лаврентьева, Жаворонкова, Козлова, 2024; Городецкая, Гобарева, 2024]:

- появятся новые стимулы поступления налоговых доходов в бюджеты всех уровней, что позволит частично решить проблему с дефицитом бюджетных средств;
- появится реальный цифровой актив государства, гарантированный золотовалютными резервами Центрального банка;
- финансово-расчетные операции получат маркировку, которую будет легко контролировать, что снизит риски развития теневого сектора экономики.

Несмотря на вышеперечисленные ожидания, есть ряд угроз, которые могут привести к проблемам финансовой системы России от запуска цифрового рубля. Их можно классифицировать на три ключевые группы [Драгуленко, Золкин, Поскряков, Матвиевская, 2024; Турбанов, 2024]:

- Цифровой рубль может создать новые схемы для уклонения от уплаты налогов. Несмотря на их простой контроль, данная цифровизация и токенизация финансовых отношений усилит работу и с другими альтернативными средствами криптовалютной индустрии, что позволит делать «законные схемы» для обналичивания денежных средств субъектами теневого сектора экономики.
- Появляется новый способ быстрого и простого финансирования незаконной деятельности криминального мира, включая экстремисткой и террористической деятельности, что для современной России – актуальная проблема. С учетом того, что большая часть финансирования террористических атак происходит благодаря использованию криптовалют, цифровой рубль может оказаться частично тем инструментом, который сделает данные операции проще и быстрее.
- Использование цифрового рубля как платежного средства для личных инвестиций населения, которым предлагаются различные продукты финансовых пирамид и скам-проектов, позволяя осуществлять кражу капитала и не возвращая первоначальные вложения. Данная угроза связана в большей степени не с особенностями работы

криптовалют, а с последствиями недостаточного уровня финансовой культуры у российских граждан.

### Заключение

Таким образом, дальнейшее усиление роли цифрового рубля в денежно-кредитной системе России будет требовать разработки новых государственных решений и стратегий, направленных на устранение угроз и рисков, которыми сопровождается токенизация экономики и финансов. При этом прогнозы тенденции внедрения цифрового рубля в российскую денежно-кредитную систему остаются с положительной оценкой, что обусловлено, во-первых, успешным примером зарубежных стран, а во-вторых, эффективностью цифровизации финансов и банковской деятельности для улучшения устойчивости и безопасности всей национальной финансовой системы.

### Библиография

1. Городецкая О.Ю., Гобарева Я.Л. Цифровой рубль: история развития и его специфические особенности // Финансовые рынки и банки. 2024. № 1. С. 42-47.
2. Драгуленко В.В., Золкин А.Л., Поскряков И.А., Матвиевская Т.Б. Анализ и перспективы внедрения цифрового рубля // Экономика и предпринимательство. 2024. № 9 (170). С. 233-238.
3. Жарина Н.А., Гайфутдинова Р.З., Кузнецова С.Б. Регулирование криптовалют в России: современное состояние и дальнейшие тенденции // Вестник Академии знаний. 2022. № 48 (1). С. 416-420.
4. Иванюженко А.Б. Правовые аспекты возможного применения цифрового рубля // Теоретическая и прикладная юриспруденция. 2024. № 1 (19). С. 23-36.
5. Корчагина К.О. Криптовалюта в России. Влияние криптовалют на экономику РФ // Вестник молодых ученых Самарского государственного экономического университета. 2022. № 1 (45). С. 63-66.
6. Лаврентьева Л.В., Жаворонкова А.Н., Козлова П.И. Цифровой рубль как инструмент обеспечения финансового контроля в Российской Федерации // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2024. № 1 (75). С. 108-114.
7. О валютном регулировании и валютном контроле: обзор изменений Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ. URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_76431/15647361bbbc5d005f5e327e00d78bb2bc41e3c1/#dst100064](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_76431/15647361bbbc5d005f5e327e00d78bb2bc41e3c1/#dst100064) (дата обращения: 04.01.2025).
8. Рыночная капитализация криптовалютного рынка // Coinmarketcap. URL: <https://coinmarketcap.com/charts/> (дата обращения: 04.01.2025).
9. Турбанов А.В. Цифровой рубль как законное платежное средство // Актуальные проблемы российского права. 2024. Т. 19. № 1 (158). С. 56-65.
10. Фурманов Д.А. Актуальные проблемы регулирования оборота криптовалюты в России // Оригинальные исследования. 2022. Т. 12. № 11. С. 290-294.

## The role of the digital ruble in the transformation of the Russian financial system

**Andrei A. Lushnikov**

Student,  
Siberian Federal University,  
660041, 79 Svobodnyi ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;  
e-mail: labrant@yandex.ru

**Mariya M. Balandina**

Student,  
Siberian Federal University,  
660041, 79 Svobodnyi ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;  
e-mail: misheIbalandina@yandex.ru

**Raisa P. Sigaeva**

Student,  
Siberian Federal University,  
660041, 79 Svobodnyi ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;  
e-mail: student.book05@ya.ru

**Anna S. Tsaryuk**

Student,  
Siberian Federal University,  
660041, 79 Svobodnyi ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;  
e-mail: tsaryuh22@yandex.ru

**Anastasiya V. Tikhonova**

Student,  
Siberian Federal University,  
660041, 79 Svobodnyi ave., Krasnoyarsk, Russian Federation;  
e-mail: tikhoemesto2@yandex.ru

**Abstract**

The article presents the results of the study of the practical role of the digital ruble in the successful transformation of the national financial system of Russia. The importance of the work is associated with modern trends observed in the activities of financial intermediaries and institutions. The previously emerging threats caused by international sanctions shape the relevance of developing innovative solutions aimed at ensuring the sustainability of the Russian financial system. Priority solutions include the implementation of the digital ruble concept, which will integrate Russia into global trends in the development of the crypto industry. The article examines the main factors that encourage conversations and decisions on the implementation of the digital ruble concept. The prospects that arise for the financial system of Russia from the launch and circulation of the digital ruble are identified. The threats and risks that may arise due to the digital ruble are analyzed, which maintains uncertainty around the prospects of the national cryptocurrency in the country's financial system.

**For citation**

Lushnikov A.A., Balandina M.M., Sigaeva R.P., Tsaryuk A.S., Tikhonova A.V. (2025) Rol' tsifrovogo rublya pri transformatsii finansovoi sistemy Rossii [The role of the digital ruble in the transformation of the Russian financial system]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 15 (1A), pp. 539-545. DOI: 10.34670/AR.2025.37.53.053

---

**Keywords**

Digital ruble, cryptocurrency, tokenization of the economy, digitalization of finance, transformation of the financial system, international sanctions.

**References**

1. Dragulenko V.V., Zolkin A.L., Poskryakov I.A., Matviyevskaya T.B. (2024) Analysis and prospects for the implementation of the digital ruble. *Economy and entrepreneurship*, 9 (170), pp. 233-238.
2. Furmanov D.A. (2022) Actual problems of regulating cryptocurrency turnover in Russia. *Original research*, 12 (11), pp. 290-294.
3. Gorodetskaya O.Yu., Gobareva Ya.L. (2024) Digital ruble: history of development and its specific features. *Financial markets and banks*, 1, pp. 42-47.
4. Ivanyuzhenko A.B. (2024) Legal aspects of the possible use of the digital ruble. *Theoretical and applied jurisprudence*, 1 (19), pp. 23-36.
5. Korchagina K.O. (2022) Cryptocurrency in Russia. The Impact of Cryptocurrencies on the Economy of the Russian Federation. *Bulletin of Young Scientists of the Samara State University of Economics*, 1 (45), pp. 63-66.
6. Lavrenteva L.V., Zhavoronkova A.N., Kozlova P.I. (2024) Digital ruble as a tool for ensuring financial control in the Russian Federation. *Innovative economy: prospects for development and improvement*, 1 (75), pp. 108-114.
7. Market capitalization of the cryptocurrency market. *Coinmarketcap*. Available at: <https://coinmarketcap.com/charts/> [Accessed 01/04/2025].
8. *Review of amendments to the Federal Law of 10.12.2003 N 173-FZ "On Currency Regulation and Currency Control"*. Available at: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_76431/15647361bbbc5d005f5e327e00d78bb2bc41e3c1/#dst100064](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_76431/15647361bbbc5d005f5e327e00d78bb2bc41e3c1/#dst100064) [Accessed 01/04/2025].
9. Turbanov A.V. (2024) Digital ruble as legal tender. *Actual problems of Russian law*, 19, 1 (158). pp. 56-65.
10. Zharina N.A., Gaifutdinova R.Z., Kuznetsova S.B. (2022) Regulation of cryptocurrencies in Russia: current state and further trends. *Bulletin of the Academy of Knowledge*, 48 (1), pp. 416-420.