

УДК 336.719

***АНАЛИЗ РИСКА ПОТЕРИ ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИМИ
БАНКАМИ РОССИИ В УСЛОВИЯХ ВНЕДРЕНИЯ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ***

Дмитренко Э.В.

Магистрант

Кубанский государственный университет

Краснодар, Россия

Аннотация

В статье проведён анализ состояния ликвидности банковского сектора Российской Федерации и риска потери ликвидности банками при реализации цифрового рубля. С приближением массового выпуска в обращение цифровой валюты в России, для банков особенно остро становится вопрос оценки риска потери части комиссионного дохода и утечки клиентских средств в ЦВЦБ. Для того, чтобы своевременно принять меры по нивелированию влияния факторов, связанных с внедрением цифровой валюты, банкам необходимо оценить масштаб риска, определить его первооснову и, исходя из результатов анализа, сформулировать комплекс защитных мер.¹

Ключевые слова: Цифровой рубль, коммерческий банк, ликвидность, комиссионные доходы, структура доходов банка, ЦВЦБ.

***ANALYSIS OF THE RISK OF LIQUIDITY LOSS BY COMMERCIAL BANKS
OF RUSSIA IN THE CONTEXT OF THE INTRODUCTION OF THE DIGITAL
RUBLE***

Dmitrenko E.V.

Bachelor

¹ Научный руководитель: Проф., д.э.н. Третьякова Светлана Николаевна

Academic Advisor: Prof., D.E.Sc Tretiakova Svetlana Nikolaevna

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ ЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

*Kuban State University**Krasnodar, Russia***Abstract:**

The article analyzes the liquidity situation in the banking sector of the Russian Federation and the risk of liquidity loss by banks in conditions of implementation of the digital ruble. As the mass release of digital currency in Russia approaches, the issue of assessing the risk of losing a part of commission income and the leakage of customer funds in the digital ruble becomes particularly urgent for banks. In order to take timely measures to mitigate the impact of factors related to the introduction of digital currency, banks need to assess the scale of the risk, identify its underlying causes, and formulate a set of protective measures based on the results of the analysis.

Key words: Digital ruble, commercial bank, liquidity, commission income, structure of a commercial bank's income, CBDC.

С момента начала пилотирования проекта цифрового рубля банки стали всё больше беспокоиться о рисках, которые могут быть связаны с реализацией проекта. Помимо рисков, связанных с высокими затратами по техническому обеспечению работы платформы цифрового рубля, киберрисков, рисков, связанных с вопросами конфиденциальности информации, основным и самым значимым для банков является риск потери ликвидности за счёт оттока клиентских средств при конвертации в цифровую валюту и потери части доходов от проведения операций.

Ассоциация банков России провела опрос на тему оценки вероятности реализации риска оттока ликвидности в связи с внедрением цифрового рубля по пятибалльной шкале, где 1 — минимальный, а 5 — максимальный риск. Результаты опроса представлены на рисунке 1.

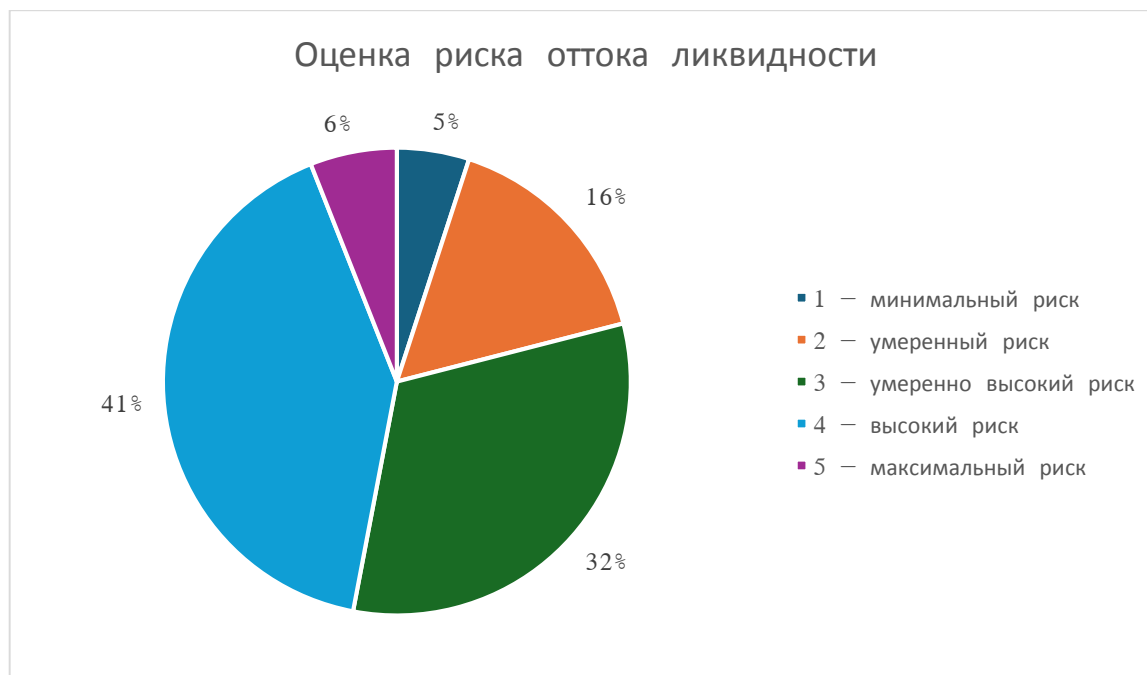


Рис. 1 — Оценка российскими банками риска оттока ликвидности

[Составлено автором на основе]

Целью данного исследования является оценка риска потери ликвидности для банковского сектора, спровоцированной перетоком средств в цифровую валюту. Для реализации поставленной цели необходимо выполнить ряд задач:

1. Оценка масштабов распространения цифрового рубля на основе зарубежного опыта;
2. Проведение анализа состояния уровня ликвидности банков на текущий момент;
3. Оценка потерь комиссионных доходов банка после реализации проекта цифрового рубля;
4. Оценка потерь ликвидности коммерческими банками в результате выпуска в обращение цифровой валюты.

Оценить темпы распространения цифрового рубля исходя из статистических данных на сегодняшний день не представляется возможным, т.к. проект находится в стадии пилота, однако, 4 страны и 1 экономический союз на 2025 год уже выпустили в обращение цифровые валюты своих Центральных банков. К ним относятся Китай, Ямайка, Нигерия, Багамские острова и

Восточно-Карибский экономический и валютный союз. На основании результатов внедрения цифровых валют этих стран можно сделать ряд выводов.

Ямайский цифровой доллар Jam-Dex был выпущен в обращение в 2022 году. На 2025 год объем цифровой валюты в обращении составил 257 млн ямайских долларов. Если учесть, что Банк Ямайки для стимулирования распространения цифровой валюты выплачивал первым 100 тысячам клиентов, открывшим цифровые кошельки, по 2500 ямайских цифровых долларов, становится видно, что 97% цифровой валюты в обращении как раз и составили эти самые выплаты. Дополнительные меры в формате проведения обучающих и информационных мероприятий без прямой финансовой стимуляции спроса на ЦВЦБ значительных результатов не принесли. Аналогично ситуация сложилась также и в случае Восточно-Карибского экономического союза. Объем цифровой валюты в обращении там составил 2 500 000 карибских долларов. Для обоих случаев доля цифровой валюты в общем объеме средств в обращении составила менее 1%. Невелики были также и успехи Багамских островов, что может быть связано с техническими проблемами в проведении транзакций с цифровой валютой, что значительно снизило уровень доверия к ЦВЦБ.

Сравнительно больших успехов в распространении цифровой валюты добились Нигерия и Китай. Отношение объема ЦВЦБ в обращении этих стран к объему узкой денежной массы, для Нигерии и Китая показатели будут следующими: 0,046% и 0,049% соответственно. Китай по этому показателю лидирует, что может быть связано с низким уровнем инфляции, а соответственно и в отсутствии потребности в начислении процента для покрытия удешевления денег. Т.е. сдерживающий фактор в форме отсутствия возможности начисления процента на цифровую валюту отсутствует. В Нигерии, напротив, высокая ставка инфляции может являться сдерживающим фактором распространения ЦВЦБ.

Среди факторов низких темпов распространения цифровой валюты в Нигерии Международный Валютный Фонд выделяет слишком размеренный темп внедрения Центральным банком цифровой валюты в обращение, низкий

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

уровень доверия к финансовой системе и неподготовленность продавцов к приёму платежей в ЦВЦБ. Китайские исследователи, в свою очередь, выделили 6 факторов, сдерживающих распространение цифровой валюты: сомнения в безопасности операций, низкая осведомлённость о проекте, узкий спектр возможностей использования, неудобство использования, отсутствие преимуществ по сравнению с привычными формами платежа, скорость проведения операции.

В России также проводились социологические исследования по вопросу готовности населения открыть цифровой кошелек, и только 8% респондентов заявили о том, что планируют использовать цифровой рубль [2].

Для анализа текущего состояния уровня ликвидности банковского сектора России следует обратиться к статистике. Исследуя статистику последних двух лет, становится видно, что банковский сектор с небольшим запасом покрывает норматив мгновенной ликвидности, установленный центральным банком РФ, который составляет 15% на 2025г. [3] Покрытие клиентских средств ликвидными активами банка за период с 3 квартала 2023 года по 2 квартал 2025 года составляло от 19,3% до 23,5%. Объём ликвидных активов банков за указанный период составлял от 15,7 до 26,1 трлн рублей. Т.к. на цифровую валюту, согласно принятой Центральным Банком модели не начисляется процент, риску перетока в цифровую валюту подвержены клиентские средства в краткосрочных депозитах, депозитах до востребования и на счетах в банках. В последние 2 года их доля от общего объёма клиентских средств на счетах банков составляла почти половину, а именно 40,52 — 45,95%. В абсолютных значениях эти показатели составляют 50,22 — 57,21 трлн рублей к 100,07 — 127,47 трлн рублей. Подробнее статистические данные изложены в таблице 1.

Таблица 1 — Статистические показатели состояния ликвидности банков за период с 3 квартала 2023 года по 2 квартал 2025 года [Составлено автором на основе 1]

Период	3 кв 2023	4 кв 2023	1 кв 2024	2 кв 2024	3 кв 2024	4 кв 2024	1 кв 2025	2 кв 2025
Ликвидные активы, трлн	15,7	18,7	20,6	20,4	23,0	24,3	26,1	25,3
Активы всего	159,10	167,83	172,06	176,59	187,12	199,26	192,30	193,30
Покрытие клиентских средств, %	19,3	20,7	22,5	21,4	22,9	21,3	23,5	22,4
Средства клиентов, трлн руб, в т.ч.	100,07	107,19	109,312	113,46	119,08	128,25	125,50	127,47
Средства корпоративных клиентов, трлн руб, в т.ч.	50,22	53,38	53,44	53,84	57,21	61,30	58,03	57,18
Краткосрочные депозиты и счета до востребования	9,18	11,31	9,20	9,73	11,62	14,77	11,79	11,90
Средства на счетах	21,15	20,63	21,13	20,96	21,56	20,75	21,87	21,47
Средства физических лиц, трлн руб	40,88	44,92	47,02	49,80	52,01	57,53	57,89	60,26
Краткосрочные депозиты и счета до востребования	0,64	0,65	0,66	0,78	0,79	1,06	1,18	1,27
Средства на счетах	15,01	15,63	15,85	16,75	16,66	17,09	16,01	17,27
Доля средств в краткосрочных депозитах, депозитах до востребования и на счетах в общем объеме клиентских средств, %	45,95	44,98	42,85	42,50	42,52	41,85	40,52	40,72

В момент конвертации средств на счетах в банках в цифровой рубль, объем клиентских средств на балансе банка снизится, т.е. снизится также и объем пассивов, которые банку необходимо покрыть за счёт собственных ликвидных активов. Однако, это также означает, что в этот момент банку будет необходим

дополнительный запас ликвидности для покрытия истребуемых клиентами средств при одновременном выполнении норматива ликвидности.

Исходя из статистики зарубежных стран, опросов населения России об их отношении к цифровому рублю, а также анализа состояния ликвидности банковского сектора РФ, в первые 3 года возможен отток клиентских средств со счетов банков не более 0,05% от объёма средств на счетах, то есть порядка 18-20 млн рублей. Т.к. на текущий момент ставка инфляции в России оценивается достаточно высоко, в учёт не берётся объём депозитов до востребования, т.к. предполагается, что клиенты банков не захотят терять начисленный процент по депозитам.

Вопрос потери части дохода также необходимо рассмотреть в рамках исследования. Т.к. прибыль банка — основная составляющая его активов, этот фактор оказывает значимое влияние на показатель ликвидности банка. Данные банковской отчётности последних двух лет показывают, что больше 50% прибыли банка стабильно формируют процентные доходы, т.е. преимущественно доходы от размещения депозитов и от выдачи кредитов. Около четверти прибыли формируется за счёт комиссионных доходов, это 20-25% или 500-600 млрд рублей ежеквартально, а именно за счёт предоставления транзакционных услуг. До 6% прибыли формируют прочие доходы, т.е. 50-150 млрд рублей каждый квартал. Подробные данные представлены в таблице 2.

Таблица 2 — Структура доходов банковского сектора за период с 3 квартал 2023 года по 2 квартал 2025г [Составлено автором на основе 1]

Период	3 кв 2023	4 кв 2023	1 кв 2024	2 кв 2024	3 кв 2024	4 кв 2024	1 кв 2025	2 кв 2025
Чистые процентные доходы, млрд руб	1583	1680	1600	1636	1718	1706	1651	1803
Доля чистых процентных доходов	0,655	0,736	0,702	0,722	0,632	0,577	0,689	0,665
Чистые комиссионные	521	534	464	527	604	598	522	559

доходы, млрд руб								
Доля чистых комиссионных доходов	0,216	0,234	0,204	0,232	0,222	0,202	0,218	0,206
Чистые доходы от ценных бумаг, млрд руб	-35	-9	42	-34	-13	253	239	70
Доля чистых доходов от ценных бумаг	-0,014	-0,004	0,184	-0,015	-0,005	0,086	0,099	0,026
Чистые доходы от инвалюты и драгметаллов, млрд руб	299	14	126	30	327	268	-75	122
Доля чистых доходов от инвалюты и драгметаллов	0,124	0,006	0,055	0,013	0,120	0,091	-0,031	0,045
Чистые прочие доходы, млрд руб	46	63	47	108	84	130	60	159
Доля чистых прочих доходов	0,019	0,028	0,021	0,048	0,031	0,044	0,025	0,058
Сумма чистых доходов, млрд руб	2414	2282	2279	2267	2720	2955	2397	2713
Чистая прибыль, млрд руб	940	550	899	770	1080	1053	744	958

Согласно оценке Национального Рейтингового Агентства, при пессимистическом сценарии потери комиссионных доходов могут составить вплоть до 95 млрд рублей ежеквартально, что составляет порядка 10% от чистой прибыли банковского сектора [5].

Помимо потери части комиссионных доходов, банковскому сектору потребуется понести дополнительные расходы на интеграцию с платформой цифрового рубля. По оценкам Национального Рейтингового Агентства затраты на интеграцию составят в среднем 200-300 млн рублей на банк, что особенно

повлияет на мелкие и региональные банки, и 30-50 млрд для банковского сектора в целом [5].

Подводя итог, можно сделать вывод, что гораздо большее влияние на состояние ликвидности окажет потеря комиссионных доходов в связи с перетоком средств в цифровую валюту. Несмотря на то, что за предоставление клиентам доступа к цифровым кошелькам ЦБ обещает банкам определённое вознаграждение, доход от этой услуги не покроет в полной мере потери комиссионных доходов. Это значит, что банкам требуется наращивать долю прибыли за счёт прочих видов доходов, например, за счёт предоставления услуг на базе смарт-контрактов, формирования экосистем вокруг банка, операций с драгоценными металлами, валютой и ценными бумагами.

Библиографический список:

1. Аналитический обзор «Банковский сектор» — [Электронный ресурс] — Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/analytical_review_bs/
2. Джаохадзе, Е. Д. Факторы и последствия распространения розничных цифровых валют центральных банков: мировой опыт и выводы для цифрового рубля / Е. Д. Джаохадзе, Е. В. Синельникова-Мурылева // Journal of Applied Economic Research. – 2025. – Т. 24, № 2. – С. 685-713. – DOI 10.15826/vestnik.2025.24.2.023. – EDN BJQTJE.
3. Инструкция Банка России от 29 ноября 2019 г. N 199-И "Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией"
4. Сахаров, Д. М. Цифровые валюты центральных банков: ключевые характеристики и влияние на финансовую систему / Д. М. Сахаров // Финансы: теория и практика. – 2021. – Т. 25, № 5. – С. 133-149. – DOI 10.26794/2587-5671-2021-25-5-133-149. – EDN NCJJXS.
5. Цифровой рубль: год до запуска — [Электронный ресурс] — Режим доступа: <https://www.ra-national.ru/wp->
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

content/uploads/2025/08/nra_cifrovoj_rubl_avgust_2025_verst.pdf?ysclid=mgqypeqz6y549583550

Оригинальность 78%