

УДК 336.74

к.э.н., доц. Усова Н. В.  
(УрГЭУ, г. Екатеринбург, РФ, nata-ekb-777@yandex.ru),  
д.э.н., проф. Логинов М. П.  
(УрГЭУ, г. Екатеринбург, РФ, port-all@mail.ru)

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НА ОСНОВЕ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ

*Статья посвящена вопросам обеспечения макроэкономической устойчивости на основе цифрового рубля. По результатам исследования авторами были сделаны определенные выводы. Так, создание цифрового рубля позволит не только соответствовать глобальным тенденциям, но и обеспечить макроэкономическую устойчивость, как за счет целевого использования цифрового рубля, так и перехода к использованию цифрового рубля в трансграничных платежах. В свою очередь увеличение числа банковских карт стимулирует снижение числа поддельных купюр ввиду роста востребованности безналичной формы оплаты. В качестве рекомендаций авторы выделяют дальнейшее внедрение цифрового рубля совместно с осуществлением просветительской деятельности, совершенствованием нормативно-правовой базы в части регулирования использования цифрового рубля при исполнении обязательств по договорам гражданско-правового характера. Внедрение и популяризация цифрового рубля позволят снизить уровень территориального социально-экономического неравенства, а также сформировать систему цифровых услуг и повысить инвестиционную привлекательность национального рынка цифровых услуг.*

**Ключевые слова:** цифровой рубль, макроэкономическая устойчивость, санкции, пандемия, цифровая трансформация, конкурентоспособность экономики.

Современный мир переживает коренную трансформацию всех процессов. Это касается как развития общества, так и производственных, экономических и иных процессов.

Начиная с 2014 года, экономика Российской Федерации переживает перманентное влияние санкций со стороны западных партнеров. Немаловажную роль в обеспечении конкурентоспособности национальной экономики и ее устойчивости под влиянием глобальных вызовов играет переход к цифровой модели экономики. В то же самое время пандемия новой коронавирусной инфекции COVID-19 спровоцировала еще большую цифровую трансформацию и ускорение уже начавшихся процессов.

Нельзя сказать, что санкционное давление является негативным фактором. С одной стороны, есть определенные негативные моменты, которые нашли свое отражение во всех сферах деятельности в той

либо иной степени. С другой стороны, наличие сложностей и ограничений способствуют структурной перестройке и пересмотру технологических процессов и механизмов управления. Особенно ярко это можно наблюдать в финансовом секторе.

По мнению авторов, проблематика данного исследования лежит в плоскости востребованности и эффективности использования цифрового рубля в национальной экономике. Ввиду того, что цифровой рубль выступает в качестве инновационного фиатного средства платежа, то рассмотрение макроэкономической устойчивости в этом контексте является наиболее актуальным направлением. Также это обусловлено и ростом популярности со стороны других государств к введению цифровых валют центральных банков.

В России вопрос введения цифрового рубля получил широкую огласку в 2020 году и с тех пор был осуществлен ряд мероприятий по его введению.

При исследовании вопроса обеспечения макроэкономической устойчивости на основе цифрового рубля авторами видится необходимость рассмотреть два блока вопросов. Первый блок касается исследований макроэкономической устойчивости в трудах ученых, а второй — вопросов использования цифрового рубля.

Вопросы обеспечения макроэкономической стабильности нашли свое отражение в трудах ряда авторов.

Так, Л. М. Ханова и К. Д. Шатров [8] исследуют вопросы обеспечения макроэкономической стабильности, но с точки зрения влияния государственного долга.

Общие вопросы обеспечения макроэкономической стабильности рассмотрены в работе З. В. Шацких, А. П. Радюшина [9]. В данной работе авторами не рассматривается обеспечение макроэкономической устойчивости на основе цифровых технологий. Отмечается, что «современная трансформация структуры экономической системы России обусловлена, например, глобальной либерализацией мировых рынков. Эти процессы несут в себе потенциальные угрозы разрушительного характера на текущее состояние целостной системы, которые могут привести ее к дестабилизации на микро-, макро- и мезоуровнях» [9, с. 85].

Весьма интересный подход к рассмотрению экономического роста представили А. А. Илюхин, С. И. Пономарёва, С. В. Илюхина [2]. Авторами была выдвинута и обоснована гипотеза о том, что темпы экономического роста находятся в прямой зависимости от наполняемости экономики дифференцированными по форме и содержанию финансовыми и денежными ресурсами. Это также коррелирует с нашей гипотезой о том, что в современных условиях цифровой трансформации национальной экономики обеспечение макроэкономической устойчивости должно быть основано на применении цифровых финансовых инструментов, в частности, цифрового рубля.

Клейнер Г. Б. [3] также рассматривает национальную экономику Российской Фе-

дерации и предлагает ряд мер, позволяющих обеспечить макроэкономическую устойчивость после пандемии новой коронавирусной инфекции Covid-19. В качестве ключевых направлений обеспечения макроэкономической устойчивости Г. Б. Клейнер выделяет уточнение требований к таргетированию инфляции, повышение качества стратегических решений на макроуровне, что выражается в усилении требований к их последовательности и преемственности. Обеспечение системной сбалансированности экономики, снижение ее зависимости от мировых колебаний, а что касается корпоративного уровня, то выделяются ограничение процессов увольнения сотрудников по инициативе работодателя и трансформация процесса банкротства предприятий.

В современных условиях назрела проблема применения цифровых финансовых инструментов для развития национальной экономики и повышения качества жизни населения, а также обеспечения устойчивого развития национальной экономики.

Ввиду того, что вопросы обеспечения макроэкономической устойчивости в контексте наблюдающихся преобразований, обусловленных цифровой трансформацией, пока что не имеют целостного представления, авторами предлагается рассмотрение данного вопроса с точки зрения развития цифровых финансовых инструментов, а именно цифрового рубля.

Вопросам применения цифрового рубля в национальной экономике посвящены труды О. В. Вершининой, Я. Г. Лабушевой, М. П. Логинова, Ю. А. Маклаковой, А. В. Маслова, И. С. Султаниева, Н. В. Усовой, К. В. Швандара и других.

Так, О. В. Вершинина, Я. Г. Лабушева и И. С. Султаниев [1] выявили ряд возможных угроз от введения цифрового рубля. В частности, это возникновение конкурентной борьбы в банковском секторе между коммерческими банками и мегарегулятором, кибербезопасность и киберпреступность и ряд других факторов.

По нашему мнению, вопрос обеспечения кибербезопасности является одним из наиболее важных.

Относительно конкурентной борьбы между коммерческими банками и мегарегулятором мы придерживаемся точки зрения, что с учетом выбранной модели реализации концепции цифрового рубля данная угроза маловероятна, т. к. ЦБ РФ не будет напрямую взаимодействовать с гражданами, а все транзакции с цифровыми рублями будут осуществляться через коммерческие банки.

Маслов А. В., Швандар К. В. и Маклакова Ю. А. представили анализ появления и развития цифровых валют центральных банков и перспективы использования цифрового рубля в России [4].

Усовой Н. В. и Логиновым М. П. были рассмотрены вопросы регулирования цифрового рубля, а также риски и возможности для национальной экономики, связанные с цифровым рублем [6, 7].

По результатам проведенного обзора литературы авторы пришли к выводу, что в доступных источниках в качестве инструментов обеспечения макроэкономической устойчивости рассматриваются различные инструменты, но при этом использование цифрового рубля в качестве такого инструмента пока не нашло своего отражения в научных трудах.

Таким образом, целью данного исследования является разработка мероприятий по обеспечению макроэкономической устойчивости на основе цифрового рубля.

В современных условиях наиболее актуальным является активное использование цифровой валюты центрального банка в качестве средства платежа как на национальном уровне, так и при осуществлении трансграничных платежей. Кроме того, это значимо в условиях роста внимания к криптовалюте, что также нами было отмечено выше.

Объектом исследования выступает макроэкономическая устойчивость.

Предметом исследования является инновационный инструментальный обеспечения макроэкономической устойчивости.

В связи с этими задачами исследования являются: рассмотрение цифрового рубля как фиатного средства платежа; определение значимости цифрового рубля для обеспечения макроэкономической устойчивости; предложение мероприятий по использованию цифрового рубля в целях обеспечения макроэкономической устойчивости.

В процессе проведения исследования авторами исследован теоретический базис макроэкономической устойчивости и цифрового рубля, рассмотрены направления развития цифрового рубля с точки зрения мегарегулятора, проведен анализ востребованности банковских карт и электронных денег, а также динамики количества фальшивых купюр. Все перечисленные этапы исследования позволяют выявить сложности и разработать мероприятия по обеспечению макроэкономической устойчивости с использованием цифрового рубля.

Цифровой рубль является инновационным инструментом, актуальность использования которого продиктована глобальными тенденциями, которые сопровождаются рядом трансформационных процессов.

Как уже ранее отмечалось, отдельные аспекты использования цифрового рубля уже рассматривались в трудах ряда авторов, но при этом пока достаточно сложно утверждать о достаточной теоретической разработанности данного вопроса.

Как уже отмечалось, «реализация цифрового рубля позволит развивать цифровые платежи на отдаленных территориях, где отсутствует качественный доступ к сети Интернет» [7, с. 115].

Кроме того, в ноябре текущего года Центральным Банком РФ был опубликован документ «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024 и 2025 годов», в котором аккумулированы преимущества цифрового рубля и представлены этапы его введения.

Так, в качестве достоинств цифрового рубля выделяются [5]:

- повышение доступности финансовых услуг, в том числе на отдаленных и мало-доступных территориях;

- возможность получения доступа к цифровому кошельку через любую финансовую организацию, а также при ограниченном доступе к сети Интернет;

- развитие новой платежной инфраструктуры;

- оптимизация стоимости расчетов, что позволит снизить транзакционные издержки и поддержит конкурентоспособность российской экономики;

- возможность реализации технологии «окрашивания», т. е. выбор для цифровых рублей целевого направления использования — и в результате повысится эффективность целевых государственных расходов, в том числе в рамках госзакупок и госконтрактов;

- создание условий для повышения конкуренции в банковском секторе;

- более эффективное перераспределение финансовых ресурсов в экономике;

- перераспределение прибыли в банковском секторе в пользу кредитных организаций, предлагающих более выгодные условия по своим продуктам.

Таким образом, авторы приходят к выводу, что создание цифрового рубля позволит не только соответствовать глобальным тенденциям, но и обеспечит макроэкономическую устойчивость как за счет целевого использования цифрового рубля, так и перехода к использованию цифрового рубля в трансграничных платежах.

Кроме того, актуальность и значимость цифрового рубля подтверждают данные, которые представлены ниже.

В первую очередь это востребованность банковских карт. Данный индикатор свидетельствует о расширении возможностей клиентов при использовании банковских услуг, а также их заинтересованности в использовании цифрового (мобильного) банкинга. Динамика количества банковских карт, эмитированных кредитными организациями и Банком России представлена на

рисунке 1. Так, как видно на рисунке 1, за период с 2017 года по 2 квартал 2022 года наблюдается перманентный прирост количества банковских карт. За исследуемый период прирост составил 102575 тыс. ед. карт (37,76 %). Конечно, нельзя рассматривать данный прирост именно как привлечение новых клиентов. При условии, что банки активно привлекают к себе клиентов, также возможна ситуация, что один и тот же человек является клиентом нескольких банков и, следовательно, количество карт в абсолютном показателе увеличивается.

В то же самое время увеличение числа банковских карт у одного клиента за счет оформления им банковских карт в разных банках приводит к усилению конкурентной борьбы. Так, если у клиента одна либо несколько карт в одном банке, привлечение такого клиента в другой банк в большинстве случаев весьма проблематично, но если рассматривать ситуацию, когда клиент одновременно является клиентом нескольких банков, то здесь уже банку сложнее сохранить клиента, т. к. он может перейти полностью в конкурирующий банк и это сделать будет ему гораздо проще с точки зрения процесса принятия решения.

Также представляет интерес соотношение динамики количества банковских карт и поддельных денежных знаков (рис. 2).

Так как по динамике количества банковских карт нами было написано выше, то остановимся более подробно именно на динамике поддельных денежных знаков.

Весьма интересен факт, что прирост числа поддельных купюр зафиксирован в период пандемии новой коронавирусной инфекции COVID-19. В 2021 году и за 2 квартала 2022 года наблюдается снижение данного показателя. Снижение в 2021 году относительно 2017 года составило 19,2 % (8699 штук).

Таким образом, можно сделать вывод, увеличение числа банковских карт стимулирует снижение числа поддельных купюр ввиду роста востребованности безналичной формы оплаты. Прирост показателя по

**ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЙ**

поддельным купюрам в 2019–2020 гг., по мнению авторов, связан с пандемией COVID-19 и недостаточным уровнем финансовой грамотности населения.

Результаты проведенного исследования свидетельствуют о необходимости дальнейшего внедрения цифрового рубля в национальную экономику, что подтверждает

динамика прироста банковских карт и поддельных денежных знаков. При этом важным направлением остается просветительская деятельность, а также совершенствование нормативно-правовой базы в части регулирования использования цифрового рубля при исполнении обязательств по договорам гражданско-правового характера.

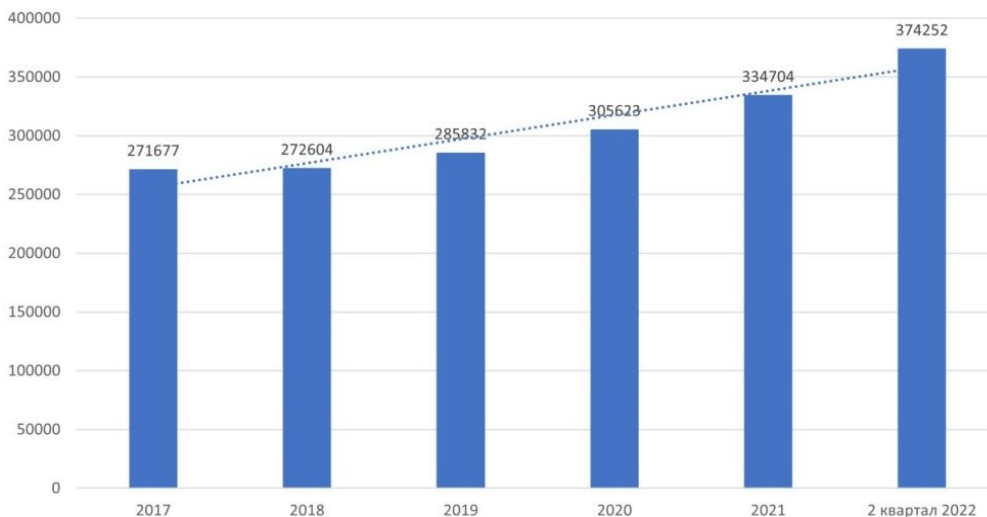


Рисунок 1 Количество банковских карт, эмитированных кредитными организациями и Банком России, тыс. единиц<sup>1</sup>

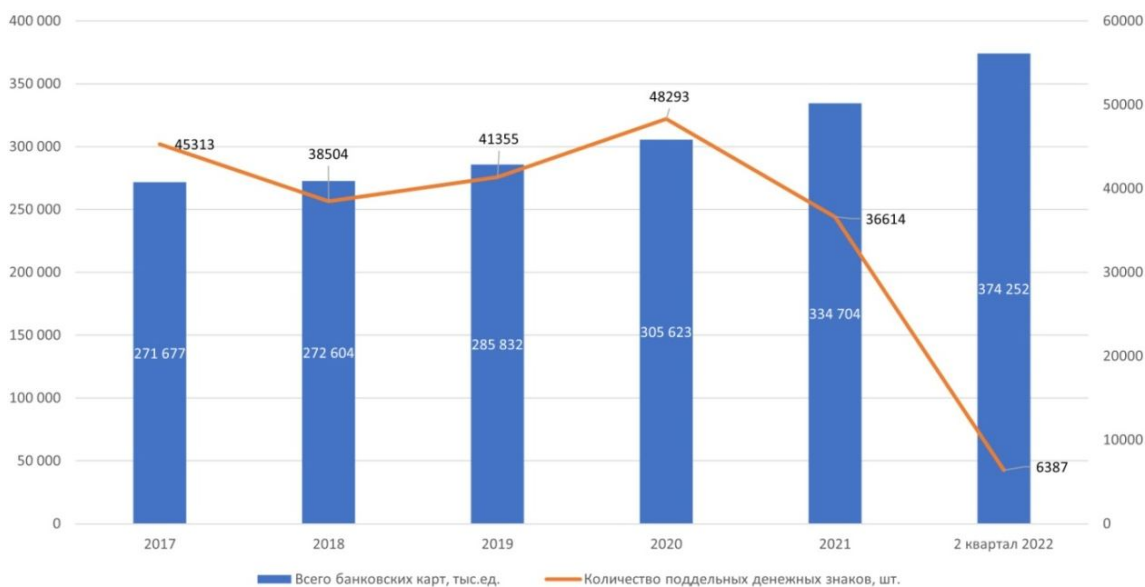


Рисунок 2 Динамика количества банковских карт, эмитированных кредитными организациями и Банком России и количества поддельных денежных знаков<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Составлено авторами по данным Центрального банка Российской Федерации

<sup>2</sup>Составлено авторами по данным Центрального банка Российской Федерации

Ввиду отсутствия достаточной теоретической разработанности данного направления требуется исследование вопросов использования цифрового рубля для снижения уровня территориального социаль-

но-экономического неравенства, а также формирования системы цифровых услуг и повышения инвестиционной привлекательности национального рынка цифровых услуг.

### Библиографический список

1. Вершинина, О. В. Анализ возможностей и рисков введения в обращение цифровых валют центральных банков на примере «цифрового рубля» [Текст] / О. В. Вершинина, Я. Г. Лабушева, И. С. Султанов // Вестник Российского нового университета. Серия : Человек и общество. — 2021. — № 1. — С. 51–60.
2. Илюхин, А. А. Экономический рост и финансовое развитие: макроэкономический аспект [Текст] / А. А. Илюхин, С. И. Пономарёва, С. В. Илюхина // Journal of New Economy. — 2021. — Т. 22. — № 1. — С. 53–70.
3. Клейнер, Г. Б. Системная перезагрузка российской экономики: ключевые направления и перспективы [Текст] / Г. Б. Клейнер // Научные труды Вольного экономического общества России. — 2020. — Т. 223. — № 3. — С. 111–122.
4. Маслов, А. В. Цифровые валюты центральных банков и место цифрового рубля [Текст] / А. В. Маслов, К. В. Швандар, Ю. А. Маклакова // Финансы и кредит. — 2021. — Т. 27. — № 5 (809). — С. 1058–1073.
5. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024 и 2025 годов [Электронный ресурс] : стратегический документ. — Режим доступа: [https://cbr.ru/Content/Document/File/139691/on\\_2023\(2024-2025\).pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139691/on_2023(2024-2025).pdf) (05.11.2022).
6. Усова, Н. В. Финансово-правовое регулирование цифрового рубля в России [Текст] / Н. В. Усова, М. П. Логинов // Экономико-правовые проблемы обеспечения экономической безопасности : мат-лы V междунар. науч.-практ. конф. — Екатеринбург, 2022. — С. 132–135.
7. Усова, Н. В. Цифровой рубль и криптовалюты: конкуренты или партнеры? [Текст] / Н. В. Усова, М. П. Логинов // Наука — образование — экономика: новые тренды и риски : сборник научных трудов IX уральских научных чтений профессоров и докторантов гуманитарных наук. — Екатеринбург, 2022. — С. 110–116.
8. Ханова, Л. М. Влияние государственного долга Российской Федерации на макроэкономическую устойчивость и финансовую стабильность страны [Текст] / Л. М. Ханова, К. Д. Шатров // Экономические отношения. — 2020. — Т. 10. — № 1. — С. 109–120.
9. Шацких, З. В. Макроэкономическая стабильность российской экономики: миф или реальность [Текст] / З. В. Шацких // Тенденции развития науки и образования. — 2018. — № 44-2. — С. 84–85.

© Усова Н. В.

© Логинов М. П.

*Рекомендована к печати д.э.н., проф. каф. ЭУ ДонГТИ Гришко Н. В.,  
к.э.н., доц. каф. финансов ЛГУ им. В. Даля Эккерт Е. А.*

Статья поступила в редакцию 20.11.2022.

**PhD in Economics, Assistant Professor Usova N. V., Doctor of Economics, Professor Loginov M. P.**  
(USUE, Ekaterinburg, the Russian Federation, nata-ekb-777@yandex.ru)

### ENSURING MACROECONOMIC STABILITY BASED ON THE DIGITAL RUBLE

*The article is devoted to the development of measures to ensure macroeconomic stability based on the digital ruble. According to the results of the study, the authors made certain conclusions. Thus, the creation of a digital ruble will not only meet global trends, but also ensure macroeconomic stability, both through the targeted use of the digital ruble and the transition to the use of the digital ruble in*

*cross-border payments. In turn, the increase in the number of bank cards stimulates a decrease in the number of counterfeit bills due to the growing demand for non-cash forms of payment. As recommendations, the authors highlight the further introduction of the digital ruble together with the implementation of educational activities, the improvement of the regulatory framework regarding the regulation of using the digital ruble in the performance of obligations under civil contracts. The introduction and popularization of the digital ruble will reduce the level of territorial socio-economic inequality, as well as form a system of digital services and increase the investment attractiveness of the national digital services market.*

**Key words:** *digital ruble, macroeconomic stability, sanctions, pandemic, digital transformation, competitiveness of the economy.*