

Научно-исследовательский журнал «Modern Economy Success»

<https://mes-journal.ru>

2025, № 6 / 2025, Iss. 6 <https://mes-journal.ru/archives/category/publications>

Научная статья / Original article

Шифр научной специальности: 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки)

УДК 336.74



<sup>1</sup> Кондрашов Г.А.,

<sup>1</sup> Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

### *Ключевые вызовы и риски использования цифрового рубля*

**Аннотация:** статья посвящена анализу ключевых вызовов и рисков, сопровождающих внедрение цифрового рубля как новой формы государственной валюты. Цель исследования – систематизировать указанные риски и обосновать комплекс мер их нейтрализации с учётом национальных и международных особенностей финансовой архитектуры. Задачи включают: 1) выявление каналов воздействия цифрового рубля на финансовую стабильность и трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики; 2) определение правовой квалификации ЦВЦБ и требований к многоуровневому регулированию с распределением ролей участников; 3) оценку технологических и инфраструктурных условий (пропускная способность, интеграция с платёжной экосистемой, кибербезопасность, офлайн-функциональность); 4) анализ социально-поведенческих барьеров, цифрового неравенства и инструментов стимулирования спроса; 5) исследование международно-правовых и геополитических ограничений, интероперабельности и стандартов; 6) формулирование практических рекомендаций по интеграции ЦВЦБ и его конкурентному позиционированию относительно частных платёжных решений. Практическая значимость результатов состоит в возможности их использования при разработке государственной стратегии цифровизации денежного обращения, подготовке нормативно-правовых актов, проектировании пилотов и КРП, настройке инструментов денежно-кредитной политики в цифровом контуре, а также в методическом обеспечении коммуникационных и образовательных программ для населения и бизнеса. Научная новизна статьи заключается в комплексной систематизации рисков и предложении междисциплинарного подхода к их нейтрализации, сочетающего экономические, правовые, технологические и социальные инструменты.

**Ключевые слова:** цифровой рубль, цифровые валюты центральных банков, финансовая стабильность, денежно-кредитная политика, правовые риски, кибербезопасность, цифровая грамотность, международные расчёты, доверие населения

**Для цитирования:** Кондрашов Г.А. Ключевые вызовы и риски использования цифрового рубля // Modern Economy Success. 2025. № 6. С. 35 – 41.

Поступила в редакцию: 3 августа 2025 г.; Одобрена после рецензирования: 2 октября 2025 г.; Принята к публикации: 24 ноября 2025 г.

<sup>1</sup> Kondrashov G.A.,

<sup>1</sup> Financial University under the Government of the Russian Federation

### *Key challenges and risks of using the digital ruble*

**Abstract:** the article analyzes the key challenges and risks accompanying the introduction of the digital ruble as a new form of government currency. The purpose of the study is to systematize these risks and justify a set of measures to neutralize them, taking into account national and international features of the financial architecture. Tasks include: 1) identification of the channels of the digital ruble's impact on financial stability and the transmission mechanism of monetary policy; 2) determination of the legal qualification of the Central Securities Commission and the requirements for multilevel regulation with the distribution of roles of participants; 3) assessment of technological and infrastructural conditions (bandwidth, integration with the payment ecosystem, cybersecurity,

offline functionality); 4) analysis of socio-behavioral barriers, digital inequality and demand stimulation tools; 5) study of international legal and geopolitical constraints, interoperability and standards; 6) formulation of practical recommendations for the integration of digital securities and its competitive positioning relative to private payment solutions. The practical significance of the results lies in the possibility of their use in the development of a state strategy for the digitalization of monetary circulation, the preparation of regulatory acts, the design of pilots and KPIs, the configuration of monetary policy instruments in the digital circuit, as well as in methodological support of communication and educational programs for the public and business. The scientific novelty of the article lies in the comprehensive systematization of risks and the proposal of an interdisciplinary approach to their neutralization, combining economic, legal, technological and social tools.

**Keywords:** digital ruble, digital currencies of central banks, financial stability, monetary policy, legal risks, cybersecurity, digital literacy, international settlements, public confidence

**For citation:** Kondrashov G.A. Key challenges and risks of using the digital ruble. Modern Economy Success. 2025. 6. P. 35 – 41.

The article was submitted: August 3, 2025; Approved after reviewing: October 2, 2025; Accepted for publication: November 24, 2025.

### Введение

Развитие цифровых валют центральных банков является одним из ключевых направлений трансформации глобальной финансовой системы. По мере цифровизации денежного обращения многие государства стремятся обеспечить не только повышение эффективности платёжных механизмов, но и укрепление национального финансового суверенитета. Россия, находясь в условиях санкционного давления и геоэкономической фрагментации, рассматривает внедрение цифрового рубля как стратегическую задачу, имеющую как внутреннее, так и внешнеэкономическое значение.

Вместе с тем реализация концепции цифрового рубля сопряжена с широким спектром вызовов и рисков, охватывающих финансово-экономическую стабильность, трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, институционально-правовую сферу, технологическую инфраструктуру, а также социальные и поведенческие аспекты. Международный опыт показывает, что при отсутствии продуманной архитектуры ЦВЦБ может привести к дезинтермедиации банков, фрагментации финансового рынка, росту системных рисков и снижению доверия со стороны населения. Эти обстоятельства определяют необходимость научного осмысления последствий внедрения цифрового рубля и выработки подходов к их нейтрализации.

Таким образом, актуальность исследования обусловлена необходимостью комплексного анализа ключевых рисков использования цифрового рубля и поиска институционально и технологически обоснованных решений, обеспечивающих его интеграцию в национальную и международную финансовую систему. Цель

статьи заключается в систематизации вызовов, связанных с внедрением ЦВЦБ в России, а также в обосновании направлений их преодоления на основе сочетания международного опыта и национальных особенностей финансовой архитектуры.

### Материалы и методы исследований

Конкуренция цифрового рубля с банковскими инструментами может привести к оттоку ликвидности из депозитов и снижению кредитного потенциала банков, особенно в условиях нестабильности, когда государственная валюта воспринимается как более надёжный актив [13]. Для снижения риска могут применяться лимиты на остатки, отсутствие процентов и дифференциация условий по уровню идентификации, что позволяет сохранить платёжную функцию цифрового рубля и снизить давление на банки.

### Результаты и обсуждения

Цифровизация расчётов может вызвать дезинтермедиацию: сокращение депозитной базы ослабит кредитную функцию банков, повысит стоимость заимствований и замедлит инвестиции [15]. Для снижения риска необходима двухуровневая модель, при которой Банк России выпускает цифровой рубль, а коммерческие банки обеспечивают его распространение и сервисы, сохраняя посредническую роль и стимулируя цифровую трансформацию.

Цифровизация денежного обращения влияет на трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, так как сокращение объёмов депозитов усложняет проведение процентной политики. В этих условиях Центральному банку необходимо адаптировать инструменты регулирования – разрабатывать новые механизмы управления ликвид-

ностью и резервами, применять гибкие процентные ставки и целевые цифровые операции [14].

Внедрение цифрового рубля в двухуровневой модели затрагивает финансовую стабильность и трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики. Международный опыт и оценки Банка России показывают, что ЦВЦБ способен менять поведение экономических агентов и трансформировать каналы воздействия ЦБ.

Во-первых, цифровой рубль без регуляторных корректировок может изменить структуру трансмиссии, особенно если значительная часть потоков будет обходить банковскую систему [9]. Это ослабит роль банков и усложнит влияние ключевой ставки на кредитование и сбережения. Решением может стать использование ставки по цифровому рублю как инструмента регулирования, развитие цифровых депозитов и рефинансирования, а также сопряжение цифровых и традиционных каналов.

Во-вторых, существует риск фрагментации рынка, если крупные корпорации и госучреждения перейдут на расчёты преимущественно в цифровом рубле. Это приведёт к дисбалансу инфраструктуры и росту системных рисков. Оптимально рассматривать цифровой рубль как дополнение к существующей платёжной среде, поддерживая его эквивалентность с безналичным рублём, развивая смарт-контракты и создавая многоуровневую экосистему с участием ЦБ, банков, финтеха и платёжных агрегаторов.

Внедрение цифрового рубля сопровождается правовыми и регуляторными вызовами, связанными с необходимостью закрепления его статуса. Уникальные характеристики ЦВЦБ не вписываются в существующие конструкции, что создаёт нормативную неопределённость и повышает риски правоприменения.

Главная проблема – отсутствие чёткой квалификации цифрового рубля: он не соответствует признакам наличных, безналичных или электронных денег [8]. Это осложняет регулирование собственности, ответственности, налогообложения и учёта. Решением может стать отдельный статус ЦВЦБ как законного средства платежа, закреплённый в Гражданском кодексе и законе о Центральном банке, с адаптацией норм бухучёта и отчётности.

Второй вызов связан с регулированием операций при участии ЦБ, банков, финтеха и пользователей [7]. Целесообразно создать многоуровневую систему: Банк России формирует базовые правила, посредники закрепляют операционные стандарты. Это позволит сохранить баланс инноваций и за-

щиты прав, включая механизмы урегулирования споров и компенсаций.

Третья проблема касается защиты персональных данных и конфиденциальности транзакций [10]. Платформа должна сочетать контроль финансовых потоков с сохранением права граждан на тайну. Оптимальным решением является гибридная модель анонимности: упрощённая идентификация для малых операций и усиленный контроль для крупных. Такой подход используется в ЕС и Китае и потребует корректировок российского законодательства.

Международно-правовой аспект имеет ключевое значение, так как трансграничное использование цифрового рубля затруднено без единых подходов к его статусу в других юрисдикциях [2]. Перспективным решением является согласование межгосударственных стандартов, включая признание цифрового рубля средством расчётов в рамках БРИКС и ЕАЭС, а также инициирование многостороннего соглашения о взаимном признании ЦВЦБ с учётом юрисдикции, налогообложения и защиты прав пользователей.

Практическая реализация цифрового рубля связана с технологическими и инфраструктурными задачами, от которых зависит надёжность и устойчивость платформы. ЦВЦБ требует высоких вычислительных ресурсов, защиты данных и совместимости с действующими системами.

Во-первых, важно обеспечить высокую пропускную способность и отказоустойчивость при обработке миллионов транзакций, особенно в периоды пиковых нагрузок [12]. Решением может стать распределённая архитектура, гибридные DLT-модели и резервные платёжные контуры.

Во-вторых, критична интеграция с банковскими системами, мобильными приложениями и POS-терминалами [5]. Для этого нужны унифицированные API, стандартизированные протоколы и адаптивные интерфейсы для малого бизнеса и госуслуг.

В-третьих, ключевое значение имеет кибербезопасность [4]. Защита должна включать аппаратное шифрование, биометрию, анти-DDoS, алгоритмы обнаружения аномалий и ИИ для прогнозирования угроз, а также сертификацию по ISO/IEC 27001.

Важным направлением является офлайн-функциональность цифрового рубля, позволяющая проводить операции без доступа к сети [11]. Перспективным решением является балансовая модель офлайн-кошельков, где сумма резервируется на устройстве и используется без интернета, а операции синхронизируются позже, что предотвращает двойные расходы и мошенничество.

Серьёзным барьером является низкий уровень цифровой грамотности населения и малого бизнеса, что может ограничить внедрение цифрового рубля. Для его преодоления необходима федеральная программа финансового просвещения с обучением принципам работы и безопасности ЦВЦБ, а также государственная поддержка микропредприятий в адаптации к новым платёжным механизмам.

Социальные и поведенческие барьеры также значимы: успех внедрения зависит от доверия и привычек пользователей. Опасения связаны с риском тотального контроля, утраты автономии и киберугроз [3]. Для их преодоления необходима прозрачная коммуникация – отчёты Банка России, общественные консультации, запрет на несанкционированный мониторинг и технологии защиты конфиденциальности (например, анонимные микроплатежи при сохранении аудита крупных операций).

Другой барьер связан с отсутствием мотивации: существующие платёжные инструменты уже обеспечивают удобство, и переход к цифровому рублю может казаться излишним. Здесь применимы инструменты поведенческой экономики – временные бонусы и скидки, начисление госвыплат в цифровом формате, а также «мягкие» механизмы по умолчанию (например, автоматическая установка цифрового кошелька в банковские приложения).

Серьёзной проблемой остаётся цифровое неравенство: особенно уязвимы пожилые граждане, сельское население и люди с ограниченным доступом к интернету и устройствам [1]. Решением является развитие инфраструктуры и образовательных программ, создание адаптированных интерфейсов и терминалов в МФЦ и почтовых отделениях, а также привлечение волонтеров. Применение принципов *human-centered design* сделает цифровой рубль доступным даже для неподготовленных пользователей.

Необходимо учитывать риски общественного сопротивления: опыт Нигерии показал, что форсированный отказ от наличных может вызвать массовое недовольство и снизить доверие к финансовой политике. Поэтому важно обеспечить долгосрочное сосуществование цифрового и наличного рубля, переход к цифровым расчётам осуществлять добровольно и поэтапно, а также предусмотреть механизмы обратной связи и регулярные социологические исследования для оценки общественных настроений.

В многополярном мире внедрение цифрового рубля осложняется санкциями, изоляцией и фрагментацией финансовой системы, что снижает его международный потенциал. Ограниченный доступ к инфраструктуре вроде SWIFT требует развития альтернатив – участия в проектах типа mBridge и создания собственных платформ с партнёрами по БРИКС и ЕАЭС. Препятствием остаётся отсутствие единых стандартов ЦВЦБ, решить которое можно через общие принципы взаимодействия в БРИКС, ШОС и ЕАЭС. Дополнительный риск – валютная фрагментация и замкнутые платёжные блоки, что требует «платёжных мостов» и пилотных проектов по расчётам в цифровых валютах за стратегические товары.

Серьёзным вызовом остаётся репутационный барьер: цифровой рубль может ассоциироваться у иностранных контрагентов с санкционными рисками, слабой защитой и низкой ликвидностью. Преодолеть его помогут гарантированная ликвидность через валютные свопы и фонды, а также продвижение цифрового рубля в дипломатической повестке для укрепления доверия.

Среди ключевых рисков внедрения цифрового рубля выделяется конкуренция с частными платёжными системами, что влияет на его востребованность в розничном и корпоративном сегменте. В условиях развитой инфраструктуры – СБП, банковских приложений и экосистем ИТ-компаний – ЦВЦБ должен доказать конкурентоспособность.

Во-первых, цифровой рубль пока не предлагает явных преимуществ: СБП уже обеспечивает скорость и круглосуточность. Поэтому необходимо развивать уникальные сценарии – *smart contracts*, автоматизированные социальные выплаты, офлайн-транзакции. Эти функции должны дополнять существующую инфраструктуру и опираться на потребности, выявленные в пилотах.

Во-вторых, низкая вовлечённость частного сектора снижает интерес бизнеса и населения. Решением является партнёрская модель: ЦБ отвечает за платформу и эмиссию, а банки и финтех – за сервисы и интерфейсы. Успех e-CNY в Китае подтверждает эффективность такой интеграции.

В-третьих, при слабой мотивации пользователей и торговых точек существует риск вытеснения ЦВЦБ [6]. Отсутствие стимулов – кэшбэков, налоговых льгот или бонусов – может замедлить его распространение.

Систематизируем все вышеописанные риски, их возможные последствия и потенциальные решения в виде таблицы (табл. 1).

Таблица 1

Ключевые риски внедрения цифрового рубля и пути их нейтрализации.

Table 1

Key risks of introducing the digital ruble and ways to mitigate them.

Категория риска	Описание риска	Возможные последствия	Потенциальные решения
Финансовая стабильность	Отток ликвидности из депозитов в пользу цифровых кошельков	Снижение кредитного потенциала банков	Лимиты на остатки, отсутствие процентов по ЦВЦБ
Монетарная политика	Ослабление роли банков в передаче сигналов процентной политики	Снижение эффективности трансмиссионного механизма	Ставка по ЦВЦБ, инструменты цифровой ликвидности, сопряжённость каналов
Финансовая инфраструктура	Риск фрагментации рынка при переходе отдельных групп на расчёты только в ЦВЦБ	Дисбаланс инфраструктуры и рост системных рисков	Интеграция ЦВЦБ как дополнения к платёжной среде, участие финтеха и банков
Правовые риски	Отсутствие чёткой правовой квалификации ЦВЦБ	Неопределённость собственности, налогообложения и учёта	Закрепление статуса в ГК РФ и законе о ЦБ, адаптация бухучёта и отчётности
Регуляторные вызовы	Сложность регулирования в условиях участия ЦБ, банков, финтеха и пользователей	Риски несогласованности прав и обязанностей участников	Многоуровневая система регулирования, базовые правила ЦБ + стандарты посредников
Конфиденциальность	Угроза нарушения прав на финансовую тайну	Недоверие населения, юридические риски	Гибридные модели анонимности, правовые поправки в закон о данных и финмониторинг
Цифровая грамотность	Низкий уровень подготовки пользователей и бизнеса	Ограниченное использование ЦВЦБ, отказ от новых инструментов	Образовательные программы, субсидии и методическая помощь
Социальные барьеры	Недоверие к государственным платёжным инструментам	Сопротивление и протестные настроения	Прозрачная коммуникация, правовые гарантии, публичные отчёты
Мотивация пользователей	Отсутствие стимулов к использованию цифрового рубля	Медленное внедрение и низкий спрос	Бонусы, скидки, начисление госвыплат в ЦВЦБ
Цифровое неравенство	Различия в доступе к интернету и цифровым устройствам	Социальная исключённость отдельных групп	Развитие инфраструктуры, адаптированные интерфейсы, поддержка пожилых граждан

### Выводы

Результаты проведённого исследования позволяют утверждать, что внедрение цифрового рубля сопровождается комплексом разноуровневых рисков, охватывающих финансово-экономическую, правовую, технологическую, социальную и международную сферы. Установлено, что наиболее чувствительными зонами воздействия ЦВЦБ выступают финансовая стабильность и трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики, что требует выработки специальных регуляторных решений. При этом институциональная неопределённость статуса цифрового рубля создаёт риски для правоприменительной практики, что подтверждает необходимость адаптации национального законодательства.

Практическая значимость исследования состоит в выявлении ключевых факторов, ограничивающих эффективность цифрового рубля, и в разработке предложений по их минимизации. Среди них – введение лимитов и функциональных ограничений для предотвращения оттока ликвидности из банковского сектора, развитие инструментов управления цифровой ликвидностью, а также институционализация многоуровневой системы регулирования, обеспечивающей баланс между инновационностью и защитой прав участников. Отдельное внимание уделено вопросам цифровой грамотности и доверия населения, решение которых предполагает использование инструментов поведенческой экономики, образовательных программ и механизмов прозрачной коммуникации.

Научная новизна работы заключается в комплексной систематизации рисков внедрения цифрового рубля и обосновании междисциплинарного подхода к их нейтрализации. В статье предложено рассматривать цифровой рубль как элемент не только национальной, но и потенциальной между-

народной финансовой инфраструктуры, что отражает вклад автора в развитие научного дискурса о роли цифровых валют центральных банков в условиях глобальной цифровизации и геэкономической турбулентности.

#### Список источников

1. Абрамова М.А., Куницына Н.Н., Дюдикова Е.И. Перспективы внедрения цифрового рубля в денежный оборот России: атрибуты и принципы формирования доверенной цифровой среды // *Финансы: теория и практика*. 2023. Т. 27. № 4. С. 6 – 16.
2. Городнова Н.В. Анализ специфики и перспектив применения цифровой валюты центральных банков // *Вопросы инновационной экономики*. 2023. Т. 3. С. 1573 – 1590.
3. Кобозева Е.М., Безгласная А.Д., Потницкая К.М. Цифровой рубль как новая форма Российской национальной валюты: сфера применения, преимущества и риски внедрения // *Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования*. 2023. № 8 (74). С. 92 – 98.
4. Кондратьев А.В. Проблемы и перспективы внедрения цифровой валюты центрального банка // *Дневник науки*. 2022. № 3. С. 63 – 70.
5. Корищенко К.Н. Вопросы эмиссии и обращения цифрового рубля // *Russian Journal of Economics and Law*. 2021. № 2. С. 280 – 293.
6. Кукин А.М., Новосёлов Д.О. Цифровой рубль как новая реальность для частных лиц и организаций, ограничения, наложенные на оборот прочих цифровых валют // *Вестник науки*. 2023. Т. 3. № 8 (65). С. 199 – 204.
7. Сергеева А.Д. Основные виды рисков внедрения цифрового рубля в обращение и возможные изменения в системе внутреннего контроля кредитных организациях // *Международный журнал гуманитарных и естественных наук*. 2021. № 9-1. С. 186 – 190.
8. Тер-Ованесов Д.М., Ляндау Ю.В. Внедрение цифрового рубля: преимущества и риски с позиции разных групп стейкхолдеров // *Вестник Удмуртского университета. Серия «Экономика и право»*. 2023. Т. 33. № 5. С. 827 – 835.
9. Чеканов П.Е. Перспективы и риски эмиссии цифрового рубля Банком России // *Азимут научных исследований: экономика и управление*. 2021. Т. 10. № 2 (35). С. 383 – 388.
10. Черенкова С.А. Достоинства и потенциальные риски введения цифрового рубля в современной России // *Национальная безопасность/nota bene*. 2023. №. 1. С. 53 – 65.
11. Богатырева Е.В., Михайловская О.О. Основные проблемы внедрения цифрового рубля // *Седьмой международный экономический симпозиум*. 2023. С. 1081 – 1084.
12. Сикаев Т.А., Шумский Э.О., Печерица Е.В. Проблемы и перспективы внедрения цифрового рубля как составляющей экономической безопасности государства // *Право, экономика и управление: состояние, проблемы и перспективы: материалы Всеросс. науч.-практ. конф. с междунар. участ. (Чебоксары, 14 июня 2023 г.)*. Чебоксары: Среда. 2023. С. 107 – 111.
13. Грищенко В., Морозов А., Петренева Е. Что изменится для банков и их клиентов с введением цифрового рубля // *Аналитическая записка. Банк России*. 2021. С. 18 URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/118208/analytic\\_note\\_20210126\\_dip.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/118208/analytic_note_20210126_dip.pdf) (дата обращения: 10.06.2025)
14. Концепция цифрового рубля // *Банк России*. 2021 URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept\\_08042021.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf). С. 31 (дата обращения: 10.06.2025)
15. Цифровой рубль // *Доклад для общественных консультаций. Банк России*. 2020. С. 48 URL: [https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation\\_Paper\\_201013.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf) (дата обращения: 10.06.2025)

#### References

1. Abramova M.A., Kunitsyna N.N., Dyudikova E.I. Prospects for the Introduction of the Digital Ruble into Russia's Money Circulation: Attributes and Principles of Forming a Trusted Digital Environment. *Finance: Theory and Practice*. 2023. Vol. 27. No. 4. P. 6 – 16.
2. Gorodnova N.V. Analysis of the Specifics and Prospects of Using the Digital Currency of Central Banks. *Issues of Innovative Economics*. 2023. Vol. 3. P. 1573 – 1590.

3. Kobozeva E.M., Bezglasnaya A.D., Potitskaya K.M. The Digital Ruble as a New Form of the Russian National Currency: Scope, Advantages, and Risks of Implementation. *Innovative Economics: Prospects for Development and Improvement*. 2023. No. 8 (74). P. 92 – 98.
4. Kondratyev A.V. Problems and Prospects of Implementing a Central Bank Digital Currency. *Science Diary*. 2022. No. 3. P. 63 – 70.
5. Korishchenko K.N. Issues of the Issue and Circulation of the Digital Ruble. *Russian Journal of Economics and Law*. 2021. No. 2. P. 280 – 293.
6. Kulin A.M., Novoselov D.O. The Digital Ruble as a New Reality for Individuals and Organizations, Restrictions Imposed on the Circulation of Other Digital Currencies. *Science Herald*. 2023. Vol. 3. No. 8 (65). P. 199 – 204.
7. Sergeeva A.D. The Main Types of Risks of Implementing the Digital Ruble into Circulation and Possible Changes in the Internal Control System of Credit Institutions. *International Journal of Humanities and Natural Sciences*. 2021. No. 9-1. P. 186 – 190.
8. Ter-Ovanesov D.M., Lyandau Yu.V. Implementation of the digital ruble: advantages and risks from the perspective of different stakeholder groups. *Bulletin of Udmurt University. Series "Economics and Law"*. 2023. Vol. 33. No. 5. P. 827 – 835.
9. Chekanov P.E. Prospects and risks of issuing the digital ruble by the Bank of Russia. *Azimuth of scientific research: economics and management*. 2021. Vol. 10. No. 2 (35). P. 383 – 388.
10. Cherenkova S.A. Advantages and potential risks of introducing the digital ruble in modern Russia. *National Security/nota bene*. 2023. No. 1. P. 53 – 65.
11. Bogatyreva E.V., Mikhailovskaya O.O. Main Problems of Implementing the Digital Ruble. *Seventh International Economic Symposium*. 2023. P. 1081 – 1084.
12. Sikaev T.A., Shumsky E.O., Pecheritsa E.V. Problems and Prospects of Implementing the Digital Ruble as a Component of State Economic Security. *Law, Economics and Management: Status, Problems and Prospects: Proceedings of the All-Russian Scientific and Practical Conf. with International Participation (Cheboksary, June 14, 2023)*. Cheboksary: Sreda. 2023. P. 107 – 111.
13. Grishchenko V., Morozov A., Petreneva E. What Will Change for Banks and Their Clients with the Introduction of the Digital Ruble. *Analytical Note*. Bank of Russia. 2021. Page 18. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/118208/analytic\\_note\\_20210126\\_dip.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/118208/analytic_note_20210126_dip.pdf) (date of access: 10.06.2025)
14. Concept of the Digital Ruble. Bank of Russia. 2021. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept\\_08042021.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf). Page 31 (date of access: 10.06.2025)
15. Digital Ruble. Report for Public Consultations. Bank of Russia. 2020. Page 48. URL: [https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation\\_Paper\\_201013.pdf](https://cbr.ru/StaticHtml/File/112957/Consultation_Paper_201013.pdf) (date of access: 10.06.2025)

#### **Информация об авторе**

Кондрашов Г.А., аспирант, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

© Кондрашов Г.А., 2025