

DOI: <http://x.doi.org/10.21686/2410-7395-2025-3-17-25>

НАПРАВЛЕНИЯ И ЭТАПЫ ЦИФРОВИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ В КОНТЕКСТЕ ОПЫТА ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

М. А. Давтян

Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации, Москва, Россия

В условиях дестабилизации глобального экономического и политического пространства, санкционной войны со стороны западных стран против многих государств мира, включая Российскую Федерацию, негативно влияющей на все сферы хозяйственной деятельности – национальной и мировой – и повсеместного распространения цифровых технологий, уязвимых к техническим и иным вызовам, актуализируется задача обеспечения национальной безопасности, в том числе ее финансового рынка. В статье представлен анализ современного уровня цифровизации и обеспечения безопасности российского финансового рынка в сравнении с зарубежными характеристиками. Показано, что на финансовом рынке Российской Федерации в соответствии с мировыми тенденциями внедрен ряд передовых финансовых технологий благодаря формированию законодательных, институциональных, технических, кадровых и других факторов. Однако на национальном финансовом рынке в связи с продолжающейся его цифровизацией сохраняются (и/или могут возникнуть под влиянием экстерналий) некоторые проблемы и противоречия, требующие пристального внимания к их решению со стороны государства и бизнеса, в том числе и в сфере цифрового рубля.

Ключевые слова: цифровая экономика, цифровые финансовые технологии, цифровой рубль, денежно кредитная политика, экономическая.

DIRECTIONS AND STAGES OF DIGITALIZATION OF THE RUSSIAN FINANCIAL MARKET IN THE CONTEXT OF THE EXPERIENCE OF FOREIGN COUNTRIES

Mikael A. Davtyan

The Russian Presidential Academy of National Economy
and Public Administration, Moscow, Russia

In the context of the destabilization of the global economic and political space, the sanctions war by Western countries against many states of the world, including the Russian Federation, negatively affecting all spheres of economic activity – national and global – and the widespread spread of digital technologies vulnerable to technical and other challenges. The task of ensuring national security, including its financial market, is being actualized. The article presents an analysis of the current level of digitalization and ensuring the security of the Russian financial

market in comparison with foreign characteristics. It is shown that in accordance with global trends, a number of advanced financial technologies have been introduced in the financial market of the Russian Federation due to the formation of legislative, institutional, technical, personnel and other factors. However, in the national financial market, due to its ongoing digitalization, some problems and contradictions persist (and/or may arise under the influence of externalities) that require close attention from the government and business to solve them, including in the field of the digital ruble.

Keywords: digital economy, digital financial technologies, digital ruble, monetary policy, economic security.

Введение

В условиях цифровизации глобального пространства и роста киберугроз обостряется необходимость обеспечения надежности функционирования национальной экономики и всех ее элементов, в том числе и финансового рынка [8]. Безопасность процесса цифровизации отечественного финансового рынка рассматривается политиками, практиками и учеными как важнейшая составляющая национальной безопасности [9], особенно в условиях агрессивных санкционных и рестриктивных действий Запада против Российской Федерации.

Объединяющий эффект информационных технологий сделал финансовые инструменты и продукты сетевыми, технологичными с использованием больших объемов данных. Растет число заинтересованных сторон, связанных с финансовой индустрией, так как бизнес-деятельность, осуществляемая с использованием интернет-финансов, предоставляет больше возможностей для развития финансовой индустрии. Однако, как показывает опыт разных стран, растет число факторов риска в сфере цифровых финансов [3]. Риски, связанные с интернет-финансированием, носят сквозной характер и быстрее распространяются, что затрудняет их выявление и управление ими.

Сегодня ряд экспертов уделяет внимание вопросам финансовой безопасности в контексте экономической и финансовой цифровизации [4; 6]. В частности, формируется понятие безопасности финансового рынка [11], а также факторы и риски безопасности финансового рынка в условиях цифровизации [5]. Финансовые организации претерпевают фундаментальные изменения, создавая экосистемы, сети и платформы цифровой индустрии и участвуя в них на основе формирования нового финансового бэкграунда [14]. Однако развитие финтех и цифровизации в целом формирует как новые возможности, так и новые вызовы, что требует дальнейшего исследования данного процесса, прежде всего с учетом опыта западных стран, государств с развивающимися рынками.

Результаты исследования

Сегодня экономической безопасности нашей страны угрожают как внешние, так и внутренние вызовы, причем этот процесс идет по нарастающей [2]. Их нейтрализация или хотя бы минимизация требует от Российской Федерации мобилизации и концентрации всех экономических ресурсов.

Безусловно, для Российской Федерации важен как западный опыт цифровизации финансового рынка, так и наработки государств с развивающимися рынками, например, Китая, Индии и др. Исследование мирового опыта показывает, что национальные экономики постепенно проходят ряд этапов в процессе цифровизации национального финансового рынка. Прежде всего, это имплементация цифровых технологий в национальную экономику зачастую на основе трансфера технологий (применения зарубежных инноваций) [10; 12; 15]. На этом этапе осуществляется техническая трансформация национального финансового рынка. При этом важно усилить управление финансовыми технологиями, сформировать цифровые возможности, усовершенствовать систему этики финансовых технологий при многостороннем участии и совместном управлении, а также создать цифровую экосистему для взаимного продвижения и общего прогресса. Особое внимание следует уделять обработке данных, содействовать упорядоченному обмену и всестороннему применению данных при условии обеспечения безопасности и конфиденциальности, полной активизации потенциала элементов данных при эффективном повышении качества и действенности финансовых услуг [17].

В настоящее время Российская Федерация отстает по уровню цифровизации от стран Европы (рисунок), что затрудняет обеспечение цифровой безопасности как национальной экономики в целом, так и ее финансового сектора.



Рис. Разница в уровне цифровизации стран Европы и России [4]

Следующим этапом, который присутствует не у всех субъектов мирового хозяйства, выступает создание условий (юридических, институциональных, кадровых, технических) для развития собственных цифровых технологий (а не только их импорт), в том числе и финансовых. Этот шаг обеспечит более устойчивую безопасность для национального рынка. Например, Китай, обладающий значительным уровнем развития цифровых технологий, реализует национальный План развития финансовых технологий на 2022–2025 гг., в рамках которого ставит задачу построить экологичный центр обработки данных с высокой доступностью, создать безопасную и повсеместную финансовую сеть, передовую и эффективную вычислительную систему и укрепить цифровую базу для финансовых инноваций и развития [16].

Важно всемерно содействовать адаптации финансовых цифровых технологий и их акселерации на основе отечественных НИОКР. При этом стоит уделять внимание как эффективности, так и безопасности применяемых и разрабатываемых финансовых технологий на основе взаимовыгодного сотрудничества научных, финансовых и других заинтересованных структур и открыть «последний километр» трансформации научно-технических достижений в финансовой сфере.

Современный опыт многих зарубежных стран говорит о том, что необходимо создать безопасную и эффективную инновационную систему финансовых технологий, платформу интегрированного операционного центра для увязки с бизнесом, интеллектуальный механизм контроля рисков и полностью задействовать новую кинетическую энергию цифровых операций, а также углублять интеллектуальный реинжиниринг финансовых услуг, создавать диверсифицированные и интегрированные каналы обслуживания и стремиться к созданию безбарьерной системы обслуживания для предоставления людям более инклюзивных, экологически чистых и гуманных цифровых финансовых услуг [1].

Российская Федерация обладает необходимым кадровым и научным потенциалом для разработки и внедрения собственных решений в сфере финтех. Сегодня цифровизация финансового рынка и развитие платежной инфраструктуры являются одним из приоритетов, отраженных в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов¹. Сюда по мере развития собственных финансовых цифровых технологий можно отнести и наращивание экспортных возможностей, в том числе и в сфере обеспечения кибербезопасности, выступающей важнейшим условием цифровизации финансового рынка страны. Добиться прорывных результатов возможно на основе комплекса мер: ускорения всестороннего применения

¹ URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/165924/onrfr_2025_2027.pdf

регулирующих технологий, создания и усиления цифрового регулирующего потенциала, внедрения надзора за инновациями в области финансовых технологий и создания надежной защиты от финансовых и технологических рисков.

Третьим этапом можно считать не только количественное, но и качественное распространение цифровых технологий на финансовом рынке. Сюда можно отнести более широкие возможности цифрового банкинга и сопряженных с ним технологий и инструментов, таких как искусственный интеллект (ИИ), интеграция с Интернетом вещей, внедрение цифрового профиля и др. Так, технологии искусственного интеллекта имеют широкий потенциал применения на российском финансовом рынке и будут содействовать его дальнейшей цифровизации. В частности, Банк России планирует содействовать развитию ИИ на финансовом рынке, придерживаясь риск-ориентированного подхода. Кроме того, Банк России сегодня разрабатывает Кодекс этики по применению ИИ на финансовом рынке, подводя под это соответствующую нормативно правовую базу. Этот этап предполагает формирование соответствующей законодательной базы и поддержку со стороны государства [7], кадровых и образовательных решений, так как требуется проделать серьезную работу по подготовке специалистов в области финансовых технологий, по содействию созданию системы стандартных правил, усилению контроля за выполнением законов и нормативных актов для достижения индустрией финансовых технологий долгосрочной стабильности, а также активное участие всех субъектов хозяйствования. Ключом к цифровой трансформации финансового рынка является изменение мышления.

В России осуществляется пилотный проект по запуску цифрового рубля, что, безусловно, окажет серьезное влияние не только на национальную экономику, но и на внешнеэкономическую деятельность страны и ее положение на мировых рынках и в мировой экономике в целом. При этом с высокой долей вероятности можно утверждать, что в недалеком будущем он значительно изменит структуру денежной массы, да и само денежное обращение, причем в сторону еще большего сокращения доли наличного денежного обращения. В то же время очевидно, что цифровой рубль также поспособствует развитию банковской конкуренции. Элементы обострения такой конкуренции уже имеют место и сегодня, когда путем повышения ставок по вкладам и депозитам иногда даже выше ключевой ставки Банка России, банки ведут борьбу за клиентов. Вместе с тем еще не до конца проработаны вопросы, связанные с кредитованием бизнеса цифровыми рублями, а также остается открытым вопрос о том, есть ли в этом необходимость и экономическая целесообразность.

Наконец, четвертым этапом развития цифровизации национального финансового рынка может стать формирование межнационального

банковского взаимодействия и определенных стандартов на региональном уровне (интеграционном). Этот этап предполагает значительный уровень зрелости цифровизации финансового рынка как отечественного, так и стран-партнеров. Например, у Российской Федерации есть потенциальная возможность активизировать сотрудничество в сфере формирования цифрового финансового рынка со странами ЕАЭС, традиционно тяготеющими к отечественной экономике и стремящимися активизировать цифровые процессы на национальных уровнях при сохраняющихся в них ограничениях [13].

Заключение

Проведенное исследование позволяет отметить, что, во-первых, цифровизация финансового рынка и финансовой сферы в целом в российской экономике – это процесс объективный, следовательно, необратимый, развивающийся в соответствии с мировыми тенденциями, как показывает опыт различных стран мира. Во-вторых, как и в других странах, этот процесс последовательно проходит ряд этапов, от простого к сложному. В-третьих, сохраняются (и даже возрастают) риски, связанные с цифровизацией финансов, как в Российской Федерации, так и в зарубежных странах. В связи с этим необходимо принятие мер по их смягчению, так как полное их устранение на данном этапе не представляется возможным. Тем не менее дальнейшее развитие и углубление процесса цифровизации финансового рынка России может обеспечить более эффективное развитие национальной экономики, а также при условии формирования цифрового рынка в ЕАЭС – активизации интеграционного процесса на региональном уровне. По нашему мнению, цифровизация финансового рынка России остается одной из важнейших современных и перспективных задач. При этом механизм управления на финансовом рынке нуждается в постоянном совершенствовании и адаптации к развитию новых источников финансирования и новых технологий.

Список литературы

1. Айдрус И. А. З., Асмятуллин Р. Р., Шкваря Л. В. Цифровизация финансов в странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива: современные тренды и задачи // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2025. – № 2-1. – С. 13–20.
2. Андреева Е. Л., Ратнер А. В. Внешнеторговый потенциал российских регионов в условиях внешних ограничений // Россия и Азия. – 2024. – № 3 (29). – С. 59–67.
3. Бяшарова А. Р. Цифровизация финансов в странах ССАППЗ: текущие тенденции и вызовы // Россия и Азия. – 2023. – № 2 (24). – С. 53–62.

4. Давтян М. А. Роль цифровых технологий и финансовых инструментов в обеспечении устойчивого роста экономики в современных условиях // Вестник Поволжского государственного университета сервиса. – Серия: Экономика. – 2024. – Т. 20. – № 4 (79). – С. 25–29.
5. Ештокин С. В. Российский финтех в национальной финансовой системе: защитник интересов или скрытая угроза? // Экономика, предпринимательство и право. – 2021. – Т. 11. – № 8. – С. 1915–1944.
6. Ильина О. С. Экономическая безопасность банковского сектора в условиях цифровизации // Молодой ученый. – 2025. – № 19 (570). – С. 160–162.
7. Леонов М. В. Цифровая трансформация банковской деятельности: теория и практика. – М., 2021. – DOI: 10.18334/9785912924064
8. Новые тренды цифровизации: мир и Россия. – М. : Инфра-М, 2023.
9. Раупов К. С., Бобоев М. У. Конкурентоспособность банков в Республике Таджикистан и влияние цифровизации // Россия и Азия. – 2022. – № 3 (21). – С. 6–24.
10. Рукалович В. И. Экономическое развитие и диверсификация в странах Персидского залива: современные тенденции // Вестник Российского университета дружбы народов. – Серия: Экономика. – 2017. – Т. 25. – № 3. – С. 393–404.
11. Ситникова О. Г. Финансовая безопасность страны в условиях цифровизации мировой экономики // Экономика, предпринимательство и право. – 2023. – Т. 13. – № 5. – С. 1651–1662.
12. Шкваря Л. В. Цифровая экономика: опыт Индии // Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 3 (116). – С. 223–226.
13. Шкваря Л. В., Меланьина М. В. Цифровой ЕАЭС: прогресс и проблемы // Горизонты экономики. – 2025. – № 2 (89). – С. 91–95.
14. Jiaying Wang. Discussion on the Strategy Research of Improving the Risk Management of Chinese Commercial Banks under the New Financial Background // Finance and Management. – 2020. – Vol. 4. – Issue 3. – P. 73.
15. Solovieva Y. V., Chernyaev M. V., Korenevskaya A. V. Transfer of Technology in Asian-Pacific Economic Cooperation States. Regional Development Model // Journal of Applied Economic Sciences. – 2017. – Т. 12. – № 5 (51). – С. 1473–1484.
16. Shkvarya L. V., Hailing Y. Digital Economy in China: Modern Trends // Modern Global Economic System: Evolutional Development vs. Revolutionary Leap : Lecture Notes in Networks and Systems. – 2021. – Vol. 198. – P. 1209–1216.
17. Yang Chen. Mechanisms and Instruments of Mutual Influence of Emerging Financial Markets of China and Russia on the Basis of Financial Technologies // Humanities, Socio-Economic and Social Sciences. – 2022. – № 1. – С. 208–211.

References

1. Aydrus I. A. Z., Asmyatullin R. R., Shkvarya L. V. Tsifrovizatsiya finansov v stranakh Soveta sotrudnichestva arabskikh gosudarstv Persidskogo zaliva: sovremennye trendy i zadachi [Digitalization of Finance in the Countries of the Cooperation Council for the Arab States of the Persian Gulf: Modern Trends and Tasks]. *Vestnik Altayskoy akademii ekonomiki i prava* [Bulletin of the Altai Academy of Economics and Law], 2025, No. 2-1, pp. 13–20. (In Russ.).
2. Andreeva E. L., Ratner A. V. Vneshnetorgoviy potentsial rossiyskikh regionov v usloviyakh vneshnikh ogranicheniy [The Foreign Trade Potential of Russian Regions under External Constraints]. *Rossiya i Aziya* [Russia and Asia], 2024, No. 3 (29), pp. 59–67. (In Russ.).
3. Byasharova A. R. Tsifrovizatsiya finansov v stranakh SSAGPZ: tekushchie tendentsii i vyzovy [Digitalization of Finance in the GCC Countries: Current Trends and Challenges]. *Rossiya i Aziya* [Russia and Asia], 2023, No. 2 (24), pp. 53–62. (In Russ.).
4. Davtyan M. A. Rol tsifrovyykh tekhnologiy i finansovykh instrumentov v obespechenii ustoychivogo rosta ekonomiki v sovremennykh usloviyakh [The Role of Digital Technologies and Financial Instruments in Ensuring Sustainable Economic Growth in Modern Conditions]. *Vestnik Povolzhskogo gosudarstvennogo universiteta servisa. Seriya: Ekonomika* [Bulletin of the Volga State University of Service. Series: Economics], 2024, Vol. 20, No. 4 (79), pp. 25–29. (In Russ.).
5. Eshtokin S. V. Rossiyskiy fintekh v natsionalnoy finansovoy sisteme: zashchitnik interesov ili skrytaya ugroza? [Russian Fintech in the National Financial System: Defender of Interests or a Hidden Threat?]. *Ekonomika, predprinimatelstvo i pravo* [Economics, Entrepreneurship and Law], 2021, Vol. 11, No. 8, pp. 1915–1944. (In Russ.).
6. Ilina O. S. Ekonomicheskaya bezopasnost bankovskogo sektora v usloviyakh tsifrovizatsii [Economic Security of the Banking Sector in the Context of Digitalization]. *Molodoy ucheniy* [Young Scientist], 2025, No. 19 (570), pp. 160–162. (In Russ.).
7. Leonov M. V. Tsifrovaya transformatsiya bankovskoy deyatelnosti: teoriya i praktika [Digital Transformation of Banking Activity: Theory and Practice]. Moscow, 2021. (In Russ.).
8. Novye trendy tsifrovizatsii: mir i Rossiya [New Trends in Digitalization: the World and Russia]. Moscow, Infra-M, 2023. (In Russ.).
9. Raupov K. S., Boboev M. U. Konkurentosposobnost bankov v Respublike Tadzhikistan i vliyaniye tsifrovizatsii [Competitiveness of Banks in the Republic of Tajikistan and the Impact of Digitalization]. *Rossiya i Aziya* [Russia and Asia], 2022, No. 3 (21), pp. 6–24. (In Russ.).
10. Rusakovich V. I. Ekonomicheskoe razvitiye i diversifikatsiya v stranakh Persidskogo zaliva: sovremennye tendentsii [Economic Development

and Diversification in the Persian Gulf Countries: Modern Trends]. *Vestnik Rossiyskogo universiteta druzhby narodov. Seriya: Ekonomika* [Bulletin of the Peoples' Friendship University of Russia. Series: Economics], 2017, Vol. 25, No. 3, pp. 393–404. (In Russ.).

11. Sitnikova O. G. Finansovaya bezopasnost strany v usloviyakh tsifrovizatsii mirovoy ekonomiki [Financial Security of the Country in the Context of Digitalization of the Global Economy]. *Ekonomika, predprinimatelstvo i pravo* [Economics, Entrepreneurship and Law], 2023, Vol. 13, No. 5, pp. 1651–1662. (In Russ.).

12. Shkvarya L. V. Tsifrovaya ekonomika: opyt Indii [Digital Economy: the Indian Experience]. *Ekonomika i predprinimatelstvo* [Economics and Entrepreneurship], 2020, No. 3 (116), pp. 223–226. (In Russ.).

13. Shkvarya L. V., Melanina M. V. Tsifrovoy EAES: progress i problemy [Digital EAEU: Progress and Problems]. *Gorizonty ekonomiki* [Horizons of Economics], 2025, No. 2 (89), pp. 91–95. (In Russ.).

14. Jiaying Wang. Discussion on the Strategy Research of Improving the Risk Management of Chinese Commercial Banks under the New Financial Background. *Finance and Management*, 2020, Vol. 4, Issue 3, pp. 73. (In Russ.).

15. Solovieva Y. V., Chernyaev M. V., Korenevskaya A. V. Transfer of Technology in Asian-Pacific Economic Cooperation States. Regional Development Model. *Journal of Applied Economic Sciences*, 2017, Vol. 12, No. 5 (51), pp. 1473–1484. (In Russ.).

16. Shkvarya L. V., Hailing Y. Digital Economy in China: Modern Trends. *Modern Global Economic System: Evolutional Development vs. Revolutionary Leap*. Lecture Notes in Networks and Systems, 2021, Vol. 198, pp. 1209–1216.

17. Yang Chen. Mechanisms and Instruments of Mutual Influence of Emerging Financial Markets of China and Russia on the Basis of Financial Technologies. *Humanities, Socio-Economic and Social Sciences*, 2022, No. 1, pp. 208–211.

Поступила: 04.06.2025

Принята к печати: 20.06.2025

Сведения об авторе

Микаел Анушаванович Давтян

доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры экономической
теории и политики РАНХиГС.

Адрес: ФГБОУ ВО «Российская академия
народного хозяйства и государственной
службы при Президенте Российской
Федерации», 119571, Москва,
проспект Вернадского, д. 82.
E-mail: midavtyan@mail.ru

Information about the author

Mikael A. Davtyan

Doctor of Economics, Professor, Professor
of the Department of Economic Theory
and Politics of the RANEPA.

Address: The Russian Presidential
Academy of National Economy and Public
Administration, 82 Vernadsky Avenue,
Moscow, 119571,
Russian Federation.
E-mail: midavtyan@mail.ru