

ПЛАТЕЖНЫЕ СЕРВИСЫ БАНКА РОССИИ И УПРАВЛЕНИЕ ВНУТРИДНЕВНОЙ ЛИКВИДНОСТЬЮ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ*DOI: <https://doi.org/10.24891/joiwvy>EDN: <https://elibrary.ru/joiwvy>**Аслан Абдурахманович ЭРИСТАЕВ**

ответственный автор, младший научный сотрудник, аспирант кафедры банковского дела и монетарного регулирования, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

e-mail: eristaevv@gmail.com

ORCID: отсутствует

SPIN: 1324-0056

Светлана Витальевна КРИВОРУЧКО

доктор экономических наук, профессор, ведущий научный сотрудник, профессор кафедры банковского дела и монетарного регулирования, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

e-mail: krivoruchko.sv@gmail.com

ORCID: 0000-0002-6618-3095

SPIN: отсутствует

История статьи:

Рег. № 129/2025

Получена 10.03.2025

Одобрена 19.05.2025

Доступна онлайн

28.08.2025

Специальность: 5.2.4**УДК** 336.71**JEL:** E42, E52, E58**Ключевые слова:**платежная система,
платежные сервисы,
внутридневная
ликвидность,
цифровой рубль**Аннотация****Предмет.** Платежные сервисы Банка России и инструменты управления внутридневной ликвидностью, доступные участникам этих сервисов.**Цели.** Провести анализ и классификацию платежных сервисов Банка России в зависимости от их архитектуры, порядка функционирования и доступных инструментов управления внутридневной ликвидностью. Выявить положительное и отрицательное влияния внедрения цифрового рубля на ликвидность кредитных организаций.**Методология.** Использованы методы системного, сравнительного, логического и структурного анализа, метод абстракции.**Результаты.** Проведена классификация платежных сервисов Банка России в зависимости от объемов и масштабов проводимых операций, архитектуры и порядка функционирования. Рассмотрены факторы, которые могут влиять на использование потребителями цифрового рубля, а также воздействие его распространения на ликвидность кредитных организаций.**Выводы.** Широкое распространение цифрового рубля приведет к оттоку ликвидности у кредитных организаций при текущей архитектуре платформы, что может негативно повлиять на бесперебойное функционирование платежной системы Банка России. Для устранения негативного влияния требуется: обеспечить постепенное распространение платформы цифрового рубля путем установления лимитов на объем операций и хранения средств; внедрить инструменты управления ликвидностью, в том числе возможность кредитных организаций ограничивать средства корреспондентского счета для цифрового рубля; применять механизмы зачета (неттинга) встречных требований.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2025

* Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансового университета при Правительстве Российской Федерации.

Для цитирования: Эристаев А.А., Криворучко С.В. Платежные сервисы Банка России и управление внутридневной ликвидностью кредитных организаций // Финансы и кредит. – 2025. – № 8. – С. 4 – 18. DOI: 10.24891/joiwvy EDN: JOIWVY

Введение

За последнее десятилетие цифровые технологии активно внедрились во все сферы экономических отношений, включая платежную сферу. Во всем мире, в том числе в нашей стране, сфера платежных услуг переживает цифровую трансформацию. Электронные платежи являются важным компонентом финансовой инфраструктуры, обеспечивающим успешное функционирование современной экономики [1].

Скорость проведения платежей оказывает влияние на всю финансовую систему, поэтому является важным требованием, которые предъявляются к современным платежным системам на текущем этапе развития экономики. В связи с этим во всех развитых странах и в нашей стране внедрены платежные системы валовых расчетов в режиме реального времени – real time gross settlement systems (RTGS), которые постоянно развиваются.

Указанная модернизация платежных услуг позволяет кредитным организациям при совершении операций на платежных сервисах Банка России увеличить скорость проведения платежей, но предъявляет повышенные требования к наличию достаточной ликвидности у кредитных организаций, что порождает риск ликвидности в платежных сервисах. Как отмечено в аналитических материалах Банка международных расчетов (BIS), данный риск проявляется в форме невозможности исполнения или несвоевременного исполнения распоряжений кредитных организаций из-за недостаточного объема ликвидности, что может привести к перебоям в сфере платежных услуг, и негативно влиять на всю финансовую систему в целом¹. Как указано в исследованиях A. Ball, E. Denbee, M. Manning, A. Wetherilt, для бесперебойного функционирования платежной системы, кредитные организации должны своевременно осуществлять свои платежи и иметь достаточный запас ликвидности для этого [2].

В работах российских ученых также выделяется риск ликвидности в контексте платежных систем: С.В. Криворучко [3], П.А. Тамаров [4] М.Н. Масино, А.В. Ларионов [5] называют риск ликвидности, который влияет на бесперебойное функционирование платежной системы.

В ходе совершенствования сферы платежных услуг Банк России развивает платежную инфраструктуру, расширяет доступ участников к платежным услугам и взаимодействие платежной системы с другими инфраструктурами рынка². Основной платежной системой, посредством которой осуществляется более 90% объема платежей в России, является платежная система Банка России, где на единой централизованной платформе функционируют следующие платежные сервисы: сервис срочного перевода, сервис несрочного перевода и сервис быстрых платежей.

В соответствии со стратегией развития цифровой экономики в России Банком России разработана и внедрена еще одна форма российской национальной валюты, которую планируется использовать наравне с наличными и безналичными рублями, – цифровой рубль³ (далее также – ЭДС). Для ее обращения создан еще один платежный сервис – платформа цифрового рубля. Она запущена в опытную эксплуатацию в режиме тестирования в 2023 г. Широкое использование указанного сервиса, по официальным заявлениям Банка России, планируется с июля 2025 г.

В настоящей статье рассмотрены платежные сервисы Банка России, а также направления их развития. Автором проведен сравнительный анализ платежных сервисов, их классификация в зависимости от архитектуры и порядка функционирования, а также рассмотрение инструментов управления

¹ Принципы для инфраструктур финансового рынка // Комитет по платежным и расчетным системам. URL: <https://cbr.ru/statichtml/file/33036/concept.pdf>

² Основные направления развития национальной платежной системы на период 2025–2027 годов // Банк России. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/170680/onrnps_2025-27.pdf

³ Цифровой рубль – это цифровая форма российской национальной валюты, которую Банк России планирует выпускать в дополнение к существующим формам денег. У рубля будут наличная, безналичная и цифровая формы. Они равноценны: один наличный рубль равен одному безналичному, а также одному цифровому рублю // Банк России. URL: <https://cbr.ru/fintech/dr>

ликвидностью, доступных пользователям платежных сервисов Банка России. Кроме того, автор обнаружил факторы, которые могут повлиять на развитие платформы цифрового рубля и ее широкого распространения на банковскую систему в ее текущей архитектуре.

Платежная система Банка России

Платежная система Банка России (ПС БР) выступает ключевым элементом национальной платежной системы и, в соответствии с указанием Банка России, признана системно значимой платежной системой⁴. Она обеспечивает проведение расчетов через систему быстрых платежей (СБП), а также предоставляет возможность завершения расчетов по операциям других платежных систем и инфраструктур финансового рынка, в том числе обеспечивает проведение расчетов по операциям с платежными картами.

Все операции в ПС БР осуществляются в валюте Российской Федерации в деньгах Центрального банка РФ, что снижает риски при завершении расчетов. Обработка всех платежей в ПС БР осуществляется в централизованном режиме, введен единый регламент функционирования системы.

В соответствии со ст. 82.2 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Банк России обеспечивает функционирование ПС БР, а также осуществляет надзор за ней. В целях обеспечения указанных полномочий оператором платежной инфраструктуры и оператором по переводу денежных средств является Банк России. При этом Банк России может привлекать сторонние организации в качестве операторов платежной инфраструктуры платежных сервисов в ПС БР. Например, в сервисе быстрых платежей ПС БР операционные услуги и услуги платежного клиринга осуществляется АО «НСПК».

В соответствии с Федеральным законом от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе», Положением Банка России от 24.09.2020 № 732-П «О платежной системе Банка России», в ПС БР предусмотрено прямое и косвенное участие.

- Прямым участником ПС БР могут быть кредитные организации (их филиалы), Федеральное казначейство или его территориальные органы, иные организации, имеющие банковский (корреспондентский) счет (корреспондентский субсчет) в Банке России. Прямым участником ПС БР также является Банк России в лице своих подразделений.
- Косвенным участником ПС БР могут быть организации, не являющиеся клиентом Банка России, соответствующие установленным требованиям. Для участия в ПС БР организации необходимо открыть счет в кредитной организации (или ее филиале), являющейся прямым участником ПС БР.

Количество участников ПС БР в лице кредитных организаций за последние пять лет имеет тенденцию к сокращению (*рис. 1*), что связано с уменьшением числа банков в банковской системе (отзыв лицензии, банкротство), а также тенденцией к реорганизации путем присоединения маленьких банков к более крупным.

Объем платежей, проводимых через ПС БР, имеет тенденцию к ежегодному росту (*рис. 2*). В настоящее время через нее проводятся более 90% платежей, осуществляемых в Российской Федерации.

Несмотря на незначительное сокращение кредитных организаций в ПС БР, ими осуществляется основной объем платежей, поскольку они также выступают поставщиками платежных услуг для хозяйствующих субъектов. Более 60% от всего объема платежей осуществляется кредитными организациями.

В соответствии со стратегией развития национальной платежной системы⁵, расширено взаимодействие ПС БР с НРД (Национальный расчетный депозитарий): обеспечена возможность клиентов клиринга НРД осуществлять расчеты в ПС БР в деньгах Центрального банка РФ.

⁴ Указание Банка России от 03.07.2017 № 4443-У «Об установлении значений критериев для признания платежной системы значимой».

⁵ Стратегия развития национальной платежной системы на 2021–2023 годы // Банк России. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/120210/strategy_nps_2021-2023.pdf

Расчеты в ПС БР и НРД реализуются по моделям DVP (Delivery Versus Payment)⁶. Для обеспечения расчетов участники клиринга (или клиенты участников клиринга) устанавливают лимиты ликвидности на НРД в ПС БР, и в рамках завершения клиринга, Банк России списывает с корреспондентского счета кредитной организации денежные средства в рамках установленных лимитов исходя из инкассового поручения НРД.

Сервисы платежной системы Банка России

В зависимости от особенностей процессинга обработки платежей участников платежной системы (сроки, суммы) в ПС БР функционируют следующие платежные сервисы:

- сервис срочного перевода: прием, проверка в числе прочего достаточности ликвидности и исполнение распоряжений участников ПС БР осуществляется незамедлительно по мере поступления распоряжений в Банк России. Сервис проводит только крупностоимостные платежи (объем распоряжений для исполнения должен составлять не менее 100 млн руб.);
- сервис несрочного перевода: прием, проверка в числе прочего достаточности ликвидности и исполнение распоряжений участников ПС БР осуществляется в установленные регламентом функционирования ПС БР периоды времени на валовой основе (платежные рейсы). Возможно проводить любые платежи по объему требований;
- сервис быстрых платежей: прием, проверка в числе прочего достаточности ликвидности и исполнение распоряжений участников ПС БР осуществляется круглосуточно в режиме реального времени. Сервис доступен только для проведения мелких платежей объемом не более 1 млн руб.

Платформа цифрового рубля

Для осуществления операций с новой цифровой валютой Банком России разработана и внедрена в опытную эксплуатацию платформа цифрового рубля. Оператором и владельцем платформы в соответствии с действующим законодательством является Банк России, который осуществляет все функции оператора: проводит операции с цифровым рублем, обрабатывает платежные распоряжения клиентов платформы, а также осуществляет надзорные функции.

Платформа цифрового рубля функционирует в круглосуточном режиме и осуществляет обработку платежных распоряжений незамедлительно в режиме онлайн по мере их поступления (рис. 3).

Доступ к платформе цифрового рубля предоставляется ее пользователям в двух формах: как участнику и как пользователю:

- участниками платформы цифрового рубля являются кредитные организации (но не их филиалы), а также Федеральное казначейство. Доступ предоставляется сразу после открытия счета;
- пользователями являются физические и юридические лица, которые получают доступ через участников платформы (кредитные организации) путем открытия счета. Пользователь может получить доступ к платформе через нескольких участников, но при этом ему открывается один счет. Ведение счета и формирование остатков осуществляется участником платформы, через которого пользователю открыт доступ.

Пользователи платформы цифрового рубля могут совершать следующие виды операций: переводы по счетам (как между своими счетами, так и на счета других пользователей), пополнение и уменьшение счета. Порядок осуществления операций на платформе цифрового рубля отличается в зависимости от формы доступа, предоставленного ее пользователю:

- пополнение счета участника осуществляется на основании его распоряжения путем списания денежных средств с корреспондентского счета и пополнения счета цифрового рубля. Вывод средств осуществляется в обратном порядке. Участник платформы может пополнить счет в пределах денежных средств, имеющихся на его корреспондентском счете в Банке России (без

⁶ DVP (Delivery Versus Payment) – принцип расчетов сделок с ценными бумагами, при котором окончательный перевод ценных бумаг происходит одновременно с окончательным и безотзывным платежом.

учета лимитов и ограничений, установленных Банком России на этапе пилотирования платформы);

- пополнение счета пользователя осуществляется на основании распоряжения, отправленного пользователем участнику, через которого он получает доступ к платформе, путем списания денежных средств с его банковского счета и пополнения счета цифрового рубля. Вывод средств со счета осуществляется в обратном порядке. При этом важно отметить, что на текущем этапе пополнение счета пользователя возможно только в объеме средств цифрового рубля, который доступен участнику, через которого получен доступ к платформе. Контроль достаточности средств пользователя на банковском счете и счете цифрового рубля осуществляется участником, предоставляющим доступ пользователю.

При недостаточности средств на банковском счете пользователя или ЭДС на цифровом счете распоряжения аннулируются с направлением уведомления пользователю.

Таким образом, платформа цифрового рубля Банка России:

- имеет правовую и нормативную базу, регулирующую порядок ее функционирования;
- техническую инфраструктуру для обеспечения переводов ЭДС между ее участниками;
- систему соглашений, определяющих порядок взаимодействия между участниками.

Эмиссия цифрового рубля «вторична», то есть пополнение кошелька возможно только в пределах сумм, имеющихся у участника на корреспондентском счете, или у пользователя на банковском счете участника, через которого он получает доступ.

Взаимодействие платежной платформы цифрового рубля с другими платежными системами не осуществляется (за исключением взаимодействия с ПС БР в рамках пополнения счета цифрового рубля и обратной операции). Расчеты через платформу цифрового рубля доступны пользователям только при наличии у другого участника счета на платформе, в обратном случае необходимо осуществить вывод средств со своего цифрового счета на банковский счет, чтобы получить доступ к другим платежным сервисам.

Сравнительный анализ платежных сервисов Банка России

Кредитные и иные организации в зависимости от скорости, суммы, контрагента платежа могут использовать соответствующий платежный сервис: сервисы срочного и несрочного перевода и сервис быстрых платежей, являющиеся элементами ПС БР, а также внедряемую Банком России платформу цифрового рубля.

Указанные сервисы отличаются процедурой и скоростью обработки платежей, предельными суммами платежных распоряжений, регламентом функционирования, а также порядком осуществления доступа к ним, сравнение приведено в *табл. 1*.

При этом порядок предоставления доступа к платежным сервисам Банка России также различается.

В ПС БР кредитные организации – прямые участники, они используют корреспондентские счета для осуществления расчетов. Клиенты кредитных организаций, а также косвенные участники ПС БР получают доступ через кредитные организации (счета в Банке России не открываются). Полученная структура счетов формирует платежную пирамиду. Кредитные организации выступают платежными агентами.

На платформе цифрового рубля счета как участникам (кредитным организациям), так и пользователям (юридическим и физическим лицам) открываются непосредственно на платформе цифрового рубля. Кредитные организации выступают посредниками по передаче распоряжений пользователей платформы ее оператору (Банку России).

Ликвидность в платежных сервисах Банка России

Как мы уже отмечали, все платежи в ПС БР осуществляются в валюте Российской Федерации и в деньгах Центрального банка РФ. Основными игроками в ПС БР являются кредитные организации, которые осуществляют основной объем платежей на валовой основе в режиме реального времени. Ликвидность участников ПС БР, за счет которой они могут проводить платежи, обеспе-

чивается денежными средствами, находящимися на их корреспондентских счетах, и теми, которые могут быть оперативно привлечены на счет.

Задержка платежей или их несвоевременное исполнение, как указано в исследовании А.А. Эристаева [6], способны вызвать перебои в функционировании в ПС БР, что окажет влияние на всю финансовую систему. Кредитные организации будут вынуждены привлекать дополнительную ликвидность ввиду отсутствия встречных поступлений от других участников, что приведет к росту их издержек (ввиду привлечения дополнительной ликвидности).

Так, в терминологию Базельского комитета по банковскому надзору («БКБН») введено понятие «внутридневная ликвидность банка», которая определяется как сумма денежных средств, которые могут быть получены банком в течение операционного дня, чтобы осуществлять платежи в режиме реального времени⁷.

Составляющими внутридневной ликвидности банка в ПС БР являются:

- денежные средства кредитных организаций, находящиеся на корреспондентских и депозитных счетах до востребования в центральном банке (в установленных случаях средства обязательных резервов за счет механизма усреднения обязательных резервов);
- открытые кредитные линии в национальном центральном банке (обеспеченные и необеспеченные), за счет которых возможно незамедлительное привлечение денежных средств;
- остатки денежных средств на счетах других банков, которые могут быть незамедлительно привлечены для осуществления платежей;
- денежные средства, получаемые от других участников платежной системы в течение операционного дня;
- средства фонда обязательных резервов за счет механизма усреднения (при соответствии кредитной организации требованиям, установленным ЦБ РФ)⁸.

На Банк России в рамках обеспечения бесперебойного функционирования платежной системы и ее развития⁹ возлагается особая роль в достижении равновесия между своевременным исполнением платежей и наличием необходимого объема ликвидности у ее участников.

Управление ликвидностью в платежных сервисах Банка России

Важным инструментом управления ликвидностью кредитных организаций в ПС БР являются внутридневные кредиты (и кредиты овернайт): Банк России устанавливает для кредитных организаций – участников ПС БР лимиты внутридневных кредитов и кредитов овернайт, по которым кредитной организации автоматически предоставляются средства в случае недостаточности средств для исполнения платежей. Данные кредиты обеспечиваются ценными бумагами или правами требования по кредитам и предоставляются кредитным организациям без начисления процентов и взимания платы за их предоставление.

В ходе развития платежных систем центральные банки внедряют инструменты управления ликвидностью, которые получили название механизмы экономии ликвидности (liquidity-saving mechanisms). Данные инструменты позволяют проводить платежи за счет потребления меньшего объема ликвидности у ее участников, что увеличивает эффективность ликвидности¹⁰. Эффективность ликвидности за счет внедрения данных инструментов описаны в российской и зарубежной литературе: А.А. Эристаев [7], N. Davey, D. Gray [8], М.Н. Масино, А.В. Ларионов¹¹. В ПС БР

⁷ Principles for sound liquidity risk management and supervision. Basel Committee on Banking Supervision, 2008. URL: <https://www.bis.org/publ/bcbs144.htm>

⁸ Положение Банка России от 01.12.2015 № 507-П «Об обязательных резервах кредитных организаций».

⁹ Статья 31 Федерального закона от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 23.11.2024) «О национальной платежной системе».

¹⁰ Эффективность ликвидности ПС зависит от объема платежей, которые могут быть проведены при определенном объеме ликвидности.

¹¹ Масино М.Н., Ларионов А.В. Пул ликвидности как способ управления риском ликвидности в платежных системах // Финансы и кредит. 2018. Т. 24. № 1. С. 209–226. DOI: 10.24891/fc.24.1.209 EDN: YMTJ[P]

участникам также доступны инструменты, позволяющие управлять ликвидностью кредитных организаций и проводить платежи за счет использования меньшего объема ликвидности: формирование приоритетов платежных распоряжений, двусторонние и многосторонние лимиты, лимиты между платежными сервисами ПС БР (срочный, несрочный, СБП), формирование пулов ликвидности, осуществление взаимозачетов (неттинга) в рамках осуществления расчетов.

При этом на текущем этапе на платформе цифрового рубля не предусмотрены инструменты предоставления дополнительной ликвидности (лимиты кредитования), а также механизмы взаимозачетов (неттинга). Таким образом, перевод средств на платформе цифрового рубля доступен ее участникам и пользователям только в пределах имеющихся у них на счете цифровых рублей (рис. 4).

Классификация платежных сервисов Банка России

Классификация платежных сервисов Банка России в зависимости от их архитектуры и порядка функционирования проводилась в соответствии с подходами Банка международных расчетов, а также исследований российских и зарубежных ученых: С.В. Криворучко [9], Н.В. Байдуковой [10], Б.Д. Саммерса [11].

Платежную систему Банка России по характеру обработки платежных распоряжений можно назвать сочетающей в себе лучшее от двух типов систем: эффективное использование ликвидности DNS-систем за счет проведения зачета (неттинга) встречных требований и мгновенную финальность платежа по типу RTGS за счет возможности использования сервисов срочного перевода. В ПС БР участникам доступен широкий инструментарий для привлечения дополнительной ликвидности, механизмы управления и распределения ликвидности, среди прочего между платежными сервисами Банка России, ее участниками (односторонние и многосторонние лимиты), который позволяет увеличивать эффективность ликвидности в ПС БР.

В отечественной и зарубежной литературе нет четкого определения понятия «платежный сервис». В соответствии с исследованиями отечественных ученых, таких как, в частности, П.А. Тамаров [12], А.М. Погосян [13], платежный сервис рассматривается в качестве платежной услуги или услуги платежной инфраструктуры, ключевыми компонентами которой являются платежные инструменты, устройство и система удаленного доступа.

С учетом изложенного, несмотря на то что платформа цифрового рубля обладает ключевыми элементами, присущими платежной системе, с теоретической точки зрения она характеризуется как платежный сервис:

- 1) предоставляет ее пользователям ограниченный набор платежных услуг;
- 2) перевод средств возможен только при наличии у другого участника счета на платформе цифрового рубля;
- 3) осуществляет операции только цифровыми рублями;
- 4) отсутствует взаимодействие с другими платежными инфраструктурами в рамках осуществления расчетных и платежных операций.

По типу обработки платежных операций платформа цифрового рубля является платежным сервисом по типу RTGS, в которой платежные распоряжения исполняются незамедлительно в пределах средств, имеющихся на счете у клиента, без возможности проведения взаимозачетов (неттинга). Инструменты привлечения дополнительной ликвидности или управления ликвидностью не предусмотрены, проведение расчетов на платформе цифрового рубля при текущем дизайне требует наличия большего объема ликвидности у ее участников для бесперебойного функционирования.

По масштабу платежей, характеру операций и типу контрагентов ПС БР классифицируется как система для крупных сумм (large value payment system, LVPS), в то время как платформа цифрового рубля относится к типу розничной (retail payment system).

Выводы

С учетом архитектуры и особенностей процессинга платежной инфраструктуры Банка России, наличие достаточного объема ликвидности у ее участников остается ключевым фактором бесперебойного функционирования всех типов платежных сервисов.

Платежные сервисы Банка России (сервисы срочного и несрочного переводов, СБП), централизованные на единой платформе ПС БР, имеют широкий инструментарий управления ликвидностью кредитных организаций и привлечения дополнительной ликвидности, что увеличивает эффективность ликвидности.

Внедрение нового платежного сервиса – платформы цифрового рубля соответствует общемировым тенденциям и может способствовать повышению скорости и качества платежных услуг. При этом зарубежные экспертные исследования [14, 15] показывают, что резкое распространение цифровой валюты центрального банка может негативно повлиять на банковскую систему.

В настоящей статье не рассматривается цифровой рубль и его влияние на финансовую систему, при этом, по мнению автора, ключевым фактором спроса на цифровой рубль будет являться качество, надежность и удобство инфраструктуры, в которой он обращается. Соответственно, на перспективу использования цифрового рубля потребителями для своих расчетных операций, с точки зрения автора, будут влиять: стоимость услуг, соответствие оказываемых услуг требованиям пользователей, доступность и удобство сервиса, роль государственного регулирования в его распространении, надежность и безопасность данного сервиса.

На текущем этапе архитектуры и порядка функционирования платформы цифрового рубля ее использование кредитными организациями для осуществления крупностоимостных валовых платежей не представляется возможным. При этом даже после запуска платформы в промышленную эксплуатацию отсутствие интеграции данного сервиса в единую платформу платежной системы, отсутствие инструментов управления и привлечения ликвидности у ЦБ РФ делают ее не эффективной для использования в межбанковских расчетах и операциях в рамках денежно-кредитной политики.

Платформа цифрового рубля может быть востребована среди физических и юридических лиц для проведения розничных платежей и переводов средств ввиду более низких тарифов, круглосуточного режима функционирования, офлайн-доступа к услугам, мгновенности платежа и пр.

Как указано в исследовании, перевод пользователями (физическими и юридическими лицами) денежных средств на платформу цифрового рубля осуществляется за счет цифровых рублей на счете участника (кредитной организации), через которого он получает доступ. При этом участник (кредитная организация) для проведения данной операции вынуждена направить средства со своего корреспондентского счета на платформу для пополнения счета цифрового рубля, и цифровые рубли пользователей будут храниться на счете, открытом на платформе, а не у ее участника.

На текущем этапе внедрения платформы цифрового рубля объемы этих операций незначительны, но широкое распространение платформы среди ее пользователей для осуществления ежедневных расчетов, а также хранения своих денежных средств, используемых для текущих операций, приведет к оттоку ликвидности у кредитных организаций при текущей архитектуре платформы, что негативно повлияет на бесперебойное функционирование платежной системы Банка России.

Развитие платежных сервисов Банка России, в том числе внедрение новых сервисов, таких как платформа цифрового рубля, требует от регулятора модернизации регулятивных требований, включая необходимость установления лимитов на объем операций и хранения средств на платформе цифрового рубля ее пользователями. Также регулятору целесообразно внедрить инструмент лимитирования денежных средств (лимиты между платежными сервисами).

Чтобы платформа цифрового рубля могла использоваться для проведения крупностоимостных валовых платежей (межбанковские расчеты, операции денежно-кредитной политики Банка России и пр.), необходимо модернизировать ее архитектуру, создать инструменты управления ликвидностью, а также механизмы зачета (неттинга) встречных требований.

Таблица 1**Сравнение особенностей функционирования платежных сервисов Банка России****Table 1****Comparison of the features of the Bank of Russia payment services functioning**

Платежные сервисы	Особенности сервиса			
	сумма распоряжений	порядок обработки и исполнения распоряжений	валюта исполнения	период приема распоряжений
Сервис срочного перевода	Более 100 млн руб.	Незамедлительно по мере поступления в период функционирования ПС БР	Рубль РФ	С 01:00 до 21:00 ежедневно в рабочие дни
Сервис несрочного перевода	Без ограничений	В установленные регламентом функционирования ПС БР периоды времени, на валовой основе (платежные рейсы)	Рубль РФ	С 01:00 до 21:00 ежедневно в рабочие дни
Сервис быстрых платежей	Менее 1 млн руб.	Незамедлительно по мере поступления	Рубль РФ	В круглосуточном режиме без перерыва и выходных
Платформа цифрового рубля	Менее 0,3 млн руб.*	Незамедлительно по мере поступления	Цифровой рубль РФ	В круглосуточном режиме без перерыва и выходных

* По заявлениям официальных лиц Банка России, планируется установить лимит на ежемесячное пополнение счета цифрового рубля в размере не более 300 тыс. руб.

Источник: авторская разработка на основе анализа нормативно-правовых актов Банка России, регламентирующих деятельность платежных сервисов Банка России

Source: Authoring, based on the analysis of the Bank of Russia regulatory acts regulating the activities of payment services of the Bank of Russia

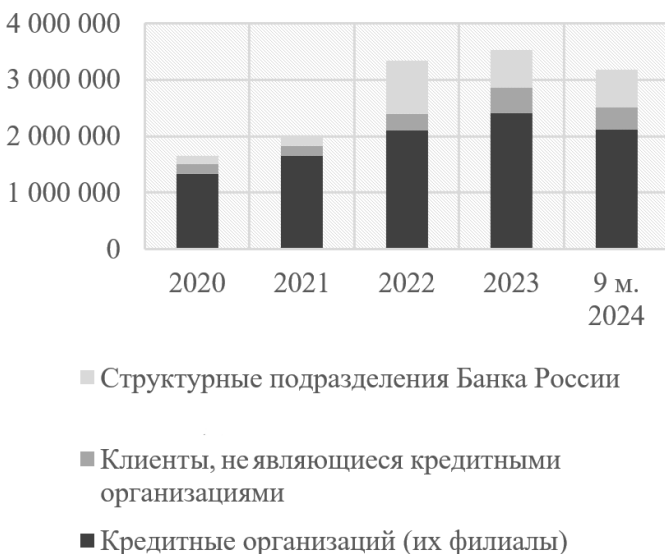
Рисунок 1**Количество обслуживаемых клиентов в ПС БР, ед. (на конец периода)****Figure 1****Number of clients served through payment services of the Bank of Russia (at the end of the period)***Источник:* авторская разработка*Source:* Authoring**Рисунок 2****Объем переводов денежных средств, млрд руб.****Figure 2****The volume of money transfers, billion RUB***Источник:* авторская разработка на основе статистических данных Банка России «Основные показатели развития национальной платежной системы». URL: <https://www.cbr.ru/statistics/nps/psrf/>*Source:* Authoring, based on the Bank of Russia statistical data: Main Indicators of the National Payment System Development. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/nps/psrf/>

Рисунок 3
Модель взаимодействия на платформе цифрового рубля

Figure 3
The interaction model on the digital ruble platform



Источник: официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/fintech/dr/>

Source: The Bank of Russia official website data. URL: <https://cbr.ru/fintech/dr/>

Рисунок 4**Сравнение инструментов управления ликвидностью в платежных сервисах БР****Figure 4****Comparison of liquidity management tools in payment services of the Bank of Russia**

Платежные сервисы	Сервис срочного перевода	Сервис несрочного перевода	Сервис быстрых платежей	Платформа цифрового рубля
Управление ликвидностью				
Источник ликвидности для выполнения платежей	<i>Средства на корреспондентском счете кредитной организации, а также поступления в течение операционного дня</i>			<i>Средства на счете цифрового рубля на платформе</i>
Привлечение дополнительной ликвидности	<i>В рамках лимитов внутрисдневных кредитов и кредитов овернайт</i>			<i>Нет</i>
Механизмы экономии ликвидности	<i>Приоритеты платежных распоряжений, двусторонние и многосторонние лимиты, лимиты между платежными сервисами ПС БР (срочный, несрочный, СБП), формирование пулов ликвидности, осуществление взаимозачетов (неттинга)</i>		<i>Лимит на проведение платежей в СБП</i>	<i>Нет</i>

Источник: авторская разработка на основе анализа нормативно-правовых актов Банка России, регламентирующих деятельность платежных сервисов Банка России

Source: Authoring, based on the analysis of the Bank of Russia regulatory acts regulating the activities of payment services of the Bank of Russia

Список литературы

1. Криворучко С.В., Лопатин В.А., Небера А.С. Трансформация инфраструктуры платежной отрасли в условиях перехода к цифровой экономике // Экономика. Налоги. Право. 2021. Т. 14. № 3. С. 30–43. DOI: 10.26794/1999-849X-2021-14-3-30-43 EDN: LAQPSH
2. Ball A., Denbee E., Manning M., Wetherilt A. Intraday liquidity: risk and regulation. *Bank of England Financial Stability Paper*, 2011, no. 11.
URL: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/financial-stability-paper/2011/intraday-liquidity-risk-and-regulation>
3. Криворучко С.В. Реформирование платежных систем в условиях финансовой интеграции: роль центрального банка: монография. М.: БДЦ-пресс, 2006. 155 с.
4. Тамаров П.А. Управление внутрисдневной ликвидностью: оптимизация платежей и регулирование // Банковское дело. 2015. № 1. С. 45–50. EDN: TLMECB
5. Масино М.Н., Ларионов А.В. Методика организации процесса риск-менеджмента в платежных системах // Управление финансовыми рисками. 2016. № 4. С. 288–297. EDN: XGODDF
6. Эристаев А.А. Краткосрочная ликвидность в платежных системах центральных банков: риски и регулирование // Ученые записки Российской Академии предпринимательства. 2015. № 44. С. 307–314. URL: <https://www.scinotes.ru/jour/article/view/309/309>

7. Эристаев А.А. Анализ эффективности использования ликвидности в платежной системе центральных банков за счет внедрения механизмов экономии ликвидности // Банковские услуги. 2016. № 11. С. 10–12. EDN: XDDDED
8. Davey N., Gray D. How has the Liquidity saving mechanism reduced bank's intraday liquidity costs in CHAPS? *The Bank of England Quarterly Bulletin*, 2014, Q2.
URL: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/quarterly-bulletin/2014/how-has-the-liquidity-saving-mechanism-reduced-banks-intraday-liquidity-costs-in-chaps>
9. Криворучко С.В., Лопатин В.А. Национальная платежная система: структура, технология, регулирование: международный опыт, российская практика. М.: КноРус: ЦИПСИП, 2013. 456 с.
10. Байдукова Н.В. Платежные системы: методология и организация. СПб.: СПбГУЭиФ, 2006. 243 с.
11. Саммерс Б.Д. Платежная система в условиях рыночной экономики // Платежная система: структура, управление и контроль. Вашингтон: МВФ, 1994. 280 с.
12. Тамаров П.А., Михайлова М.А. Развитие розничных платежных услуг: от платежных сервисов к услугам платежной системы // Деньги и кредит. 2010. № 9. С. 31–39.
13. Погосян А.М. Инновационный платежный сервис: понятие и компоненты // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2016. № 12.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/innovatsionnyy-platezhnyy-servis-ponyatie-i-komponenty>
14. Assenmacher K., Minesso M.F., Mehl A., Pagliari M.S. Managing the transition to central bank digital currency. *ECB Working Paper Series*, 2024, no. 2907.
URL: https://www.tse-fr.eu/sites/default/files/TSE/documents/conf/2024/digital_currency/paper_assenmacher.pdf
15. Bindseil U., Panetta F., Terol I. Central Bank Digital Currency: functional scope, pricing and controls. *ECB Occasional Papers*, 2021, no. 286.
URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op286~9d472374ea.lv.pdf>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

PAYMENT SERVICES OF THE BANK OF RUSSIA AND THE INTRADAY LIQUIDITY MANAGEMENT OF CREDIT INSTITUTIONSDOI: <https://doi.org/10.24891/joiwvy>EDN: <https://elibrary.ru/joiwvy>**Aslan A. ERISTAEV**

Corresponding author, Financial University under Government of Russian Federation,
Moscow, Russian Federation
e-mail: eristaevv@gmail.com
ORCID: not available

Svetlana V. KRIVORUCHKO

Financial University under Government of Russian Federation, Moscow, Russian Federation
e-mail: krivoruchko.sv@gmail.com
ORCID: 0000-0002-6618-3095

Article history:

Article No. 129/2025
Received 10 Mar 2025
Accepted 19 May 2025
Available online
28 Aug 2025

JEL Classification: E42,
E52, E58

Keywords: payment
system, payment
services, intraday
liquidity, digital ruble

Abstract

Subject. This article discusses the payment services of the Bank of Russia and the tools for managing intraday liquidity available to the participants of these services.

Objectives. The article aims to analyze and classify the payment services of the Bank of Russia based on their architecture, the order of operation, and the available tools for managing intraday liquidity, as well as identify the positive and negative impacts of the introduction of the digital ruble on the liquidity of credit institutions.

Methods. For the study, we used systems, comparative, logical, and structural analyses, as well as the method of abstraction.

Results. The article presents a classification of payment services of the Bank of Russia based on the volumes and scales of operations carried out, the architecture and the functioning order, and it describes the factors that may influence the use of the digital ruble by consumers, as well as the impact of its distribution on the liquidity of credit organizations.

Conclusions and Relevance. The widespread adoption of the digital ruble will lead to a liquidity outflow from credit organizations under the current platform architecture, which may negatively impact the smooth operation of the payment system of the Bank of Russia. It is necessary to develop an appropriate mechanism to eliminate the negative impact.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2025

Please cite this article as: Eristaev A.A., Krivoruchko S.V. Payment services of the Bank of Russia and the intraday liquidity management of credit institutions. *Finance and Credit*, 2025, iss. 8, pp. 4–18.
DOI: 10.24891/joiwvy EDN: JOIWVY

Acknowledgments

The article is based on the results of research supported through the budget within the framework of the State job to the Financial University under the Government of the Russian Federation.

References

1. Krivoruchko S.V., Lopatin V.A., Nebera A.S. [Transformation of the payment industry infrastructure in the context of the transition to a digital economy]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 2021, vol. 14, no. 3, pp. 30–43. (In Russ.) DOI: 10.26794/1999-849X-2021-14-3-30-43 EDN: LAQPSH

2. Ball A., Denbee E., Manning M., Wetherilt A. Intraday liquidity: risk and regulation. *Bank of England Financial Stability Paper*, 2011, no. 11.
URL: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/financial-stability-paper/2011/intraday-liquidity-risk-and-regulation>
3. Krivoruchko S.V. *Reformirovanie platezhnykh sistem v usloviyakh finansovoi integratsii: rol' tsentral'nogo banka: monografiya* [Reforming payment systems in the context of financial integration: the role of the central bank: a monograph]. Moscow, BDTs-press Publ., 2006, 155 p.
4. Tamarov P.A. [Intraday Liquidity Management: payment optimization and regulation]. *Bankovskoe delo*, 2015, no. 1, pp. 45–50. (In Russ.) EDN: TLMECB
5. Masino M.N., Larionov A.V. [Methodology of risk management process organization in payment systems]. *Upravlenie finansovymi riskami*, 2016, no. 4, pp. 288–297. (In Russ.) EDN: XGODDF
6. Eristaev A.A. [Short-term liquidity in central bank payment systems: risks and regulation]. *Uchenye zapiski Rossiiskoi Akademii predprinimatel'stva*, 2015, no. 44, pp. 307–314. (In Russ.)
URL: <https://www.scinotes.ru/jour/article/view/309/309>
7. Eristaev A.A. [Analysis of the effectiveness of using liquidity in the Central Bank's PS through the introduction of liquidity saving mechanisms]. *Bankovskie uslugi*, 2016, no. 11, pp. 10–12. (In Russ.) EDN: XDDDED
8. Davey N., Gray D. How has the Liquidity saving mechanism reduced bank's intraday liquidity costs in CHAPS? *The Bank of England Quarterly Bulletin*, 2014, Q2.
URL: <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/quarterly-bulletin/2014/how-has-the-liquidity-saving-mechanism-reduced-banks-intraday-liquidity-costs-in-chaps>
9. Krivoruchko S.V., Lopatin V.A. *Natsional'naya platezhnaya sistema: struktura, tekhnologiya, regulirovanie: mezhdunarodnyi opyt, rossiiskaya praktika* [National payment system: structure, technology, regulation. International experience, Russian practice]. Moscow, KnoRus, TsIPSiP Publ., 2013, 456 p.
10. Baidukova N.V. *Platezhnye sistemy: metodologiya i organizatsiya* [Payment systems: methodology and organization]. St. Petersburg, SPbGUEiF Publ., 2006, 243 p.
11. Sammers B.D. *Platezhnaya sistema: struktura, upravlenie i kontrol'* [The Payment System: Design, Management, and Supervision]. Washington, IMF, 1994, 280 p. (In Russ.)
12. Tamarov P.A., Mikhailova M.A. [Development of retail payment services: from payment services to payment system services]. *Den'gi i kredit*, 2010, no. 9, pp. 31–39. (In Russ.)
13. Pogosyan A.M. [Innovative payment service: concept and components]. *Upravlenie ekonomicheskimi sistemami: elektronnyi nauchnyi zhurnal*, 2016, no. 12. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/innovatsionnyy-platezhnyy-servis-ponyatie-i-komponenty>
14. Assenmacher K., Minesso M.F., Mehl A., Pagliari M.S. Managing the transition to central bank digital currency. *ECB Working Paper Series*, 2024, no. 2907.
URL: https://www.tse-fr.eu/sites/default/files/TSE/documents/conf/2024/digital_currency/paper_assenmacher.pdf
15. Bindseil U., Panetta F., Terol I. Central Bank Digital Currency: functional scope, pricing and controls. *ECB Occasional Papers*, 2021, no. 286.
URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op286~9d472374ea.lv.pdf>

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.