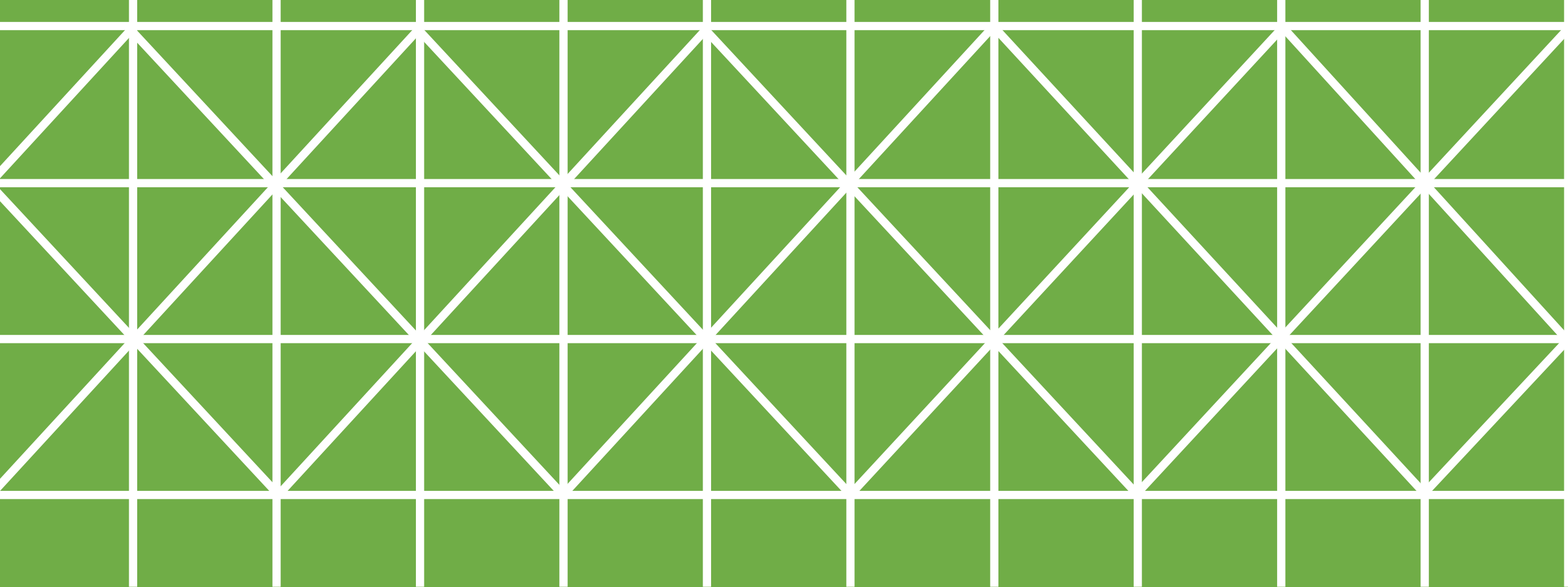




ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ НА КОНКУРЕНЦИЮ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

Илья Гуров, д.э.н., CFA
Заведующий кафедрой
финансов и кредита
02 апреля 2025

План

- **Конкуренция в банковском секторе**
- Почему цифровой рубль повлияет на конкуренцию?
- Как цифровой рубль повлияет на конкуренцию?

НА ЧЕМ ЗАРАБАТЫВАЮТ БАНКИ?

Чистые процентные доходы

Чистые комиссионные доходы

НА ЧЕМ ЗАРАБАТЫВАЮТ БАНКИ?

*Для примера у
Сбербанка в 2024:*

Чистые процентные доходы	78%
--------------------------	-----

Чистые комиссионные доходы	22%
----------------------------	-----

НА ЧЕМ ЗАРАБАТЫВАЮТ БАНКИ?

Чистые процентные доходы

Чистые комиссионные доходы



*большое количество
разнообразных услуг различным
группам клиентов*

НА ЧЕМ ЗАРАБАТЫВАЮТ БАНКИ?

Чистые процентные доходы



*зависят от кредитно-
депозитных спредов*

Чистые комиссионные доходы

НА ЧЕМ ЗАРАБАТЫВАЮТ БАНКИ?

Чистые процентные доходы



существенная часть депозитов физлиц является бесплатной для банков, что приносит банкам около 30% от всей прибыли (Грищенко и соавт., 2022)

Чистые комиссионные доходы

ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

Развитие мобильного банкинга

Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов

ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

Развитие мобильного банкинга



Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов



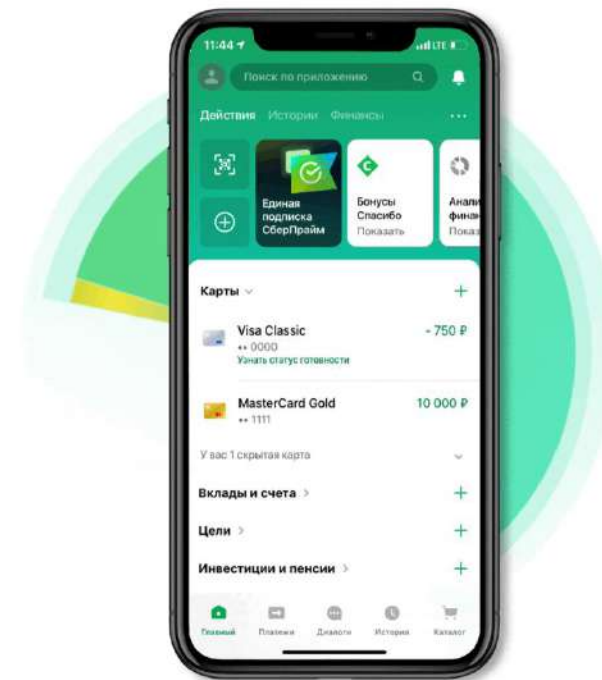
ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

Развитие мобильного банкинга



Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов



ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

Развитие мобильного банкинга

Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов



С мая 2024 года физлица могут переводить между своими счетами без комиссий до 30 млн рублей в месяц посредством системы быстрых платежей

ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

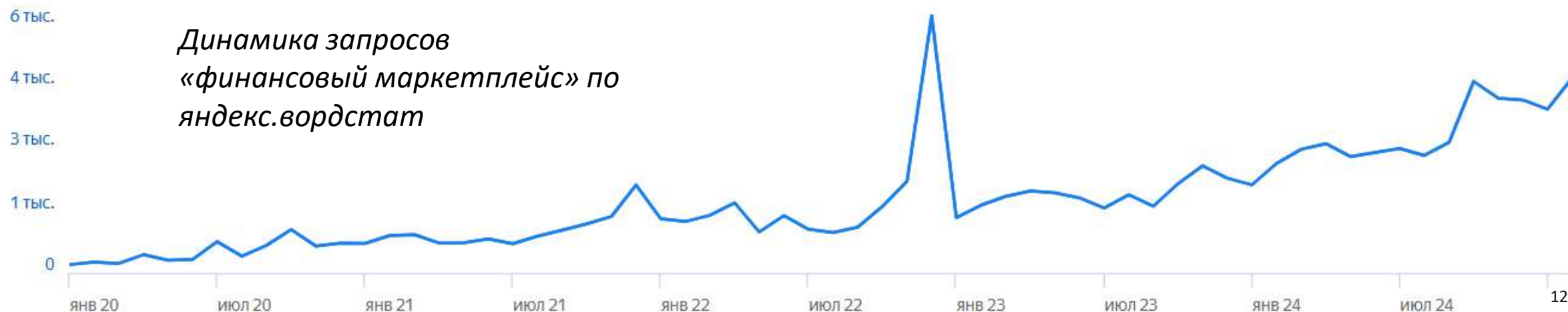
Развитие мобильного банкинга

Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов



2017 инициирован проект
2020 принят ФЗ-211
2023 появление ряда
маркетплейсов



ФИНТЕХ И КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ

Развитие мобильного банкинга

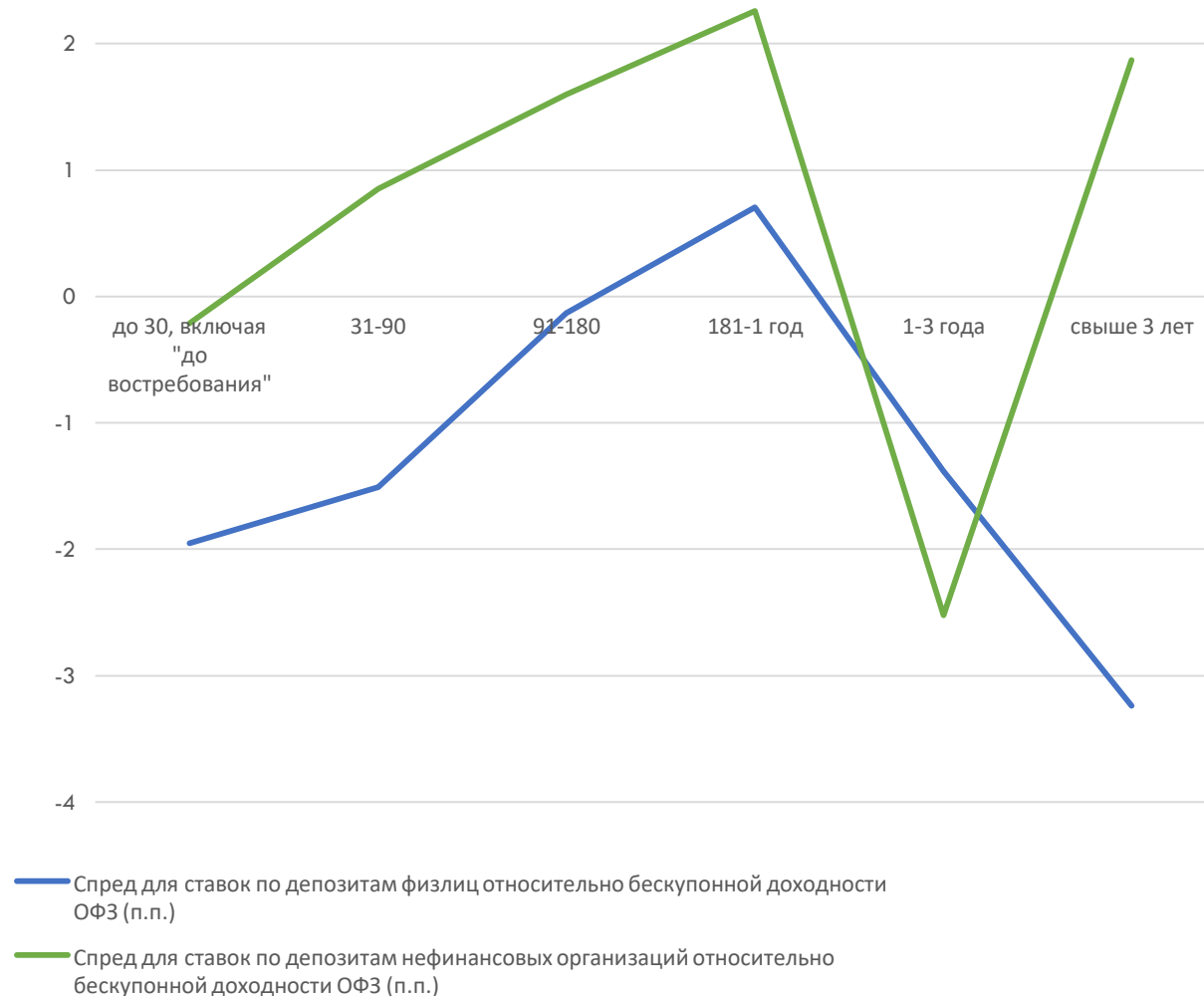
Появление и развитие СБП

Появление финансовых маркетплейсов

Снижение
транзакционных
издержек на:

- поиск информации о предложениях
 - перевод средств в других банки
- усиливает конкуренцию
за средства клиентов

РАЗЛИЧИЯ ДЕПОЗИТНЫХ СТАВОК ДЛЯ ФИЗЛИЦ И ОРГАНИЗАЦИЙ

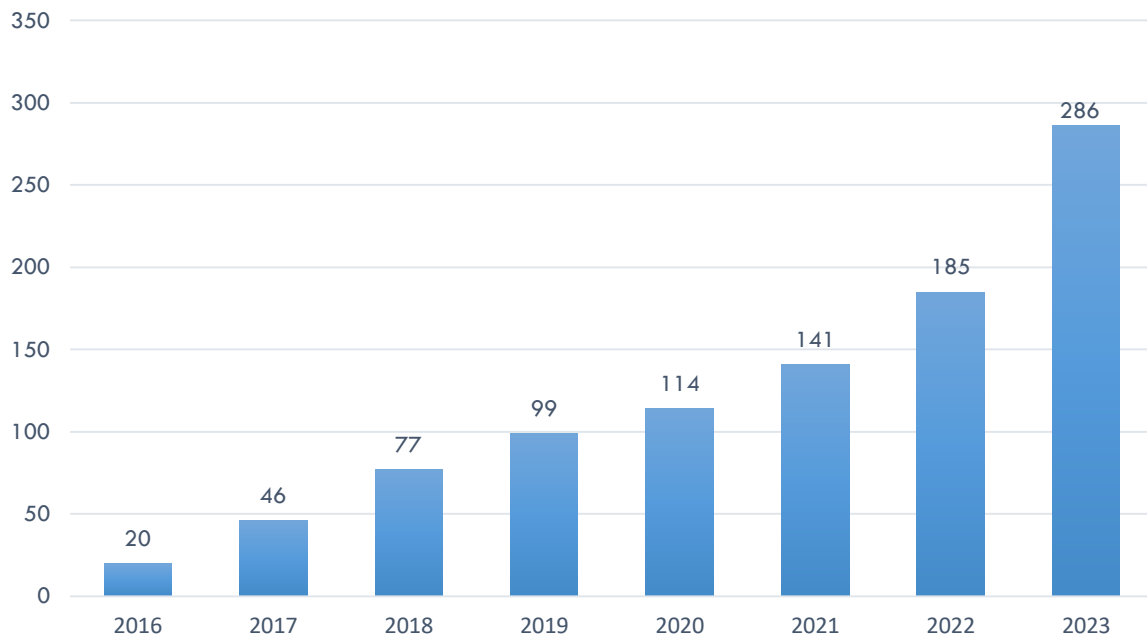


Модель	1	2	3	4
Зависимая переменная	Разница спредов доходностей депозитов сроком от 31 до 90 дней и до 30 дней включая «до востребования», для нефинансовых организаций и физлиц		Частное от разницы спредов доходностей депозитов сроком от 31 до 90 дней и до 30 дней включая «до востребования», для нефинансовых организаций и физлиц и депозитных ставок для физлиц сроком погашения от 181 дня до года	
конст	1,06*** (0,45)	1,08*** (0,42)	0,11* (0,06)	0,11** (0,06)
AR(1)	0,75*** (0,06)	0,77*** (0,06)	0,81*** (0,05)	0,81*** (0,05)
Дамми (1 с июля 2023)	1,19 (0,83)	-	0,09 (0,10)	-
Дамми (1 с июля 2024)	-	1,88* (0,97)	-	0,11 (0,11)
Ст.откл. зависимой переменной	1,83	1,83	0,21	0,21
Ст. откл. инноваций	1,14	1,13	0,12	0,12
R-квадрат	0,61	0,62	0,66	0,66
Лог.функции правдоподобия	-206	-205	91	91
Крит. Акаике	421	-175	-174	-175

Ставки по депозитам до 90 дней нефинансовых организаций значимо выше, чем по депозитам до 90 дней физлиц

С середины 2024 года даже произошли увеличение (вероятно, незначимое) этих различий

В ЧЕМ ПРОЯВЛЯЕТСЯ КОНКУРЕНЦИЯ БАНКОВ?



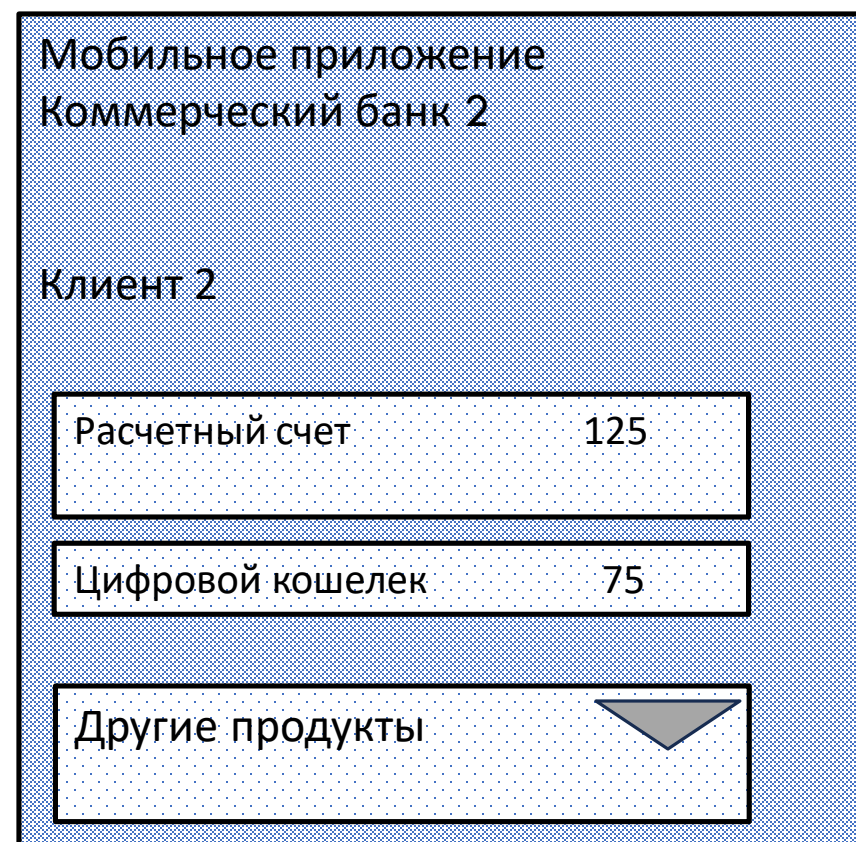
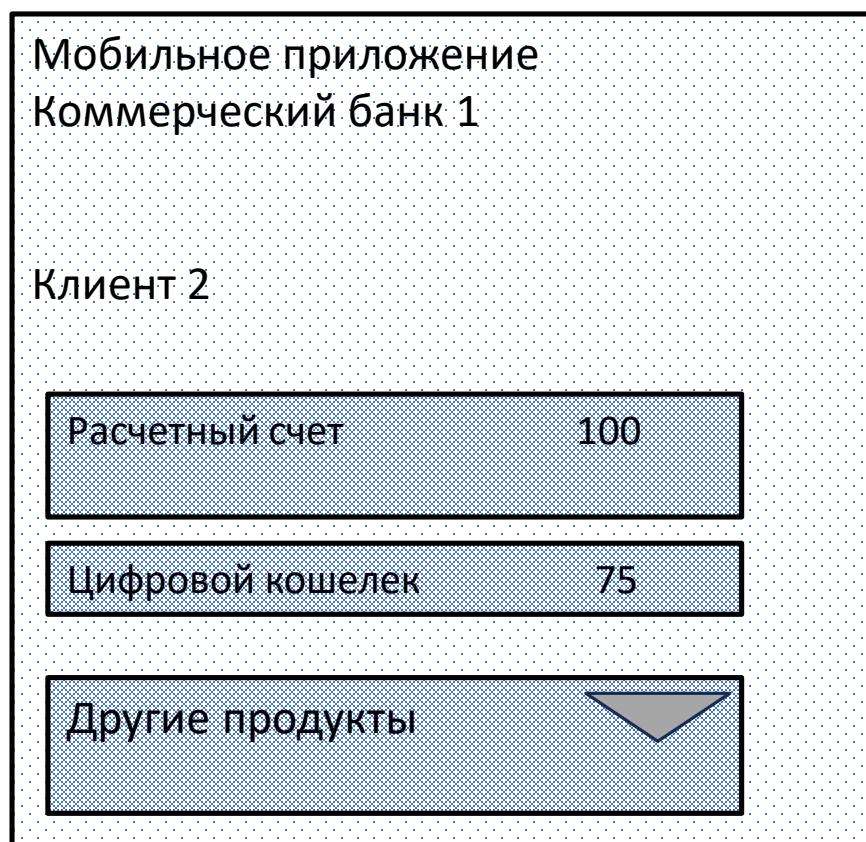
Динамика объема выплаченных вознаграждений клиентам (млрд рублей). Источник: Тренды рынка reward-программ в 2023 году. Frank RG. 2024

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Номинальный темп прироста расходов на программы кэшбэка к предыдущему году	130,0%	67,4%	28,6%	15,2%	23,7%	31,2%	54,6%
Реальный темп прироста расходов на программы кэшбэка к предыдущему году	124,4%	60,5%	24,2%	9,8%	14,1%	17,2%	43,9%

Коммерческие банки усиливают конкуренцию за средства клиентов преимущественно через расширение программ лояльности, в т.ч. кэшбэк



ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ И ДОСТУПНОСТЬ СРЕДСТВ КЛИЕНТОВ ДЛЯ БАНКОВ



КОМИССИИ ПРИ ОПЛАТАХ ЦИФРОВЫМИ РУБЛЯМИ

Отсутствие комиссий за переводы между физическими лицами



уже реализовано в рамках СБП в части переводов средств между своими счетами в разных банках

Комиссии за переводы физических лиц юридическим лицам будут составлять в перспективе 0,2-0,3% от суммы платежа



существенно ниже, чем тарифы на эквайринг - аналог для платежей от физических лиц юридическим лицам (Engert et al., 2024)

ПОСЛЕДСТВИЯ ВНЕДРЕНИЯ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ

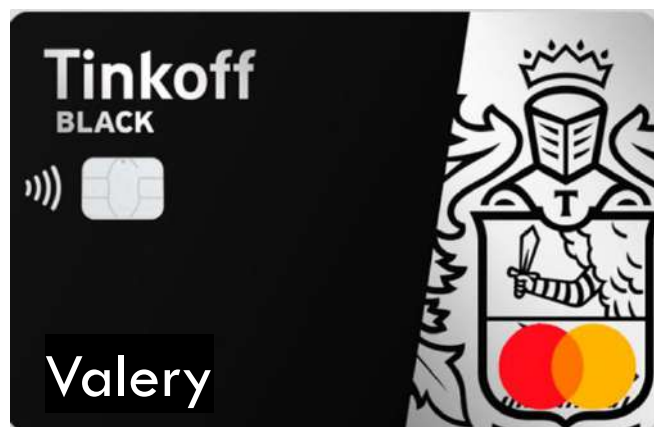
Наиболее вероятно: расширение программ лояльности, ужесточение требований (поддержание остатков на счетах, расходы)

Наименее вероятно: повышение ставок по вкладам до востребования физлиц до уровня таких ставок для организаций

Допустимый сценарий: активизация практик мисселлинга, «хищнического» кредитования, недобросовестного поведения со стороны коммерческих банков в целях компенсации потерянного чистого процентного дохода

КЭШБЭК И ФОРМА ОПЛАТЫ

Вы хотите купить
мороженое

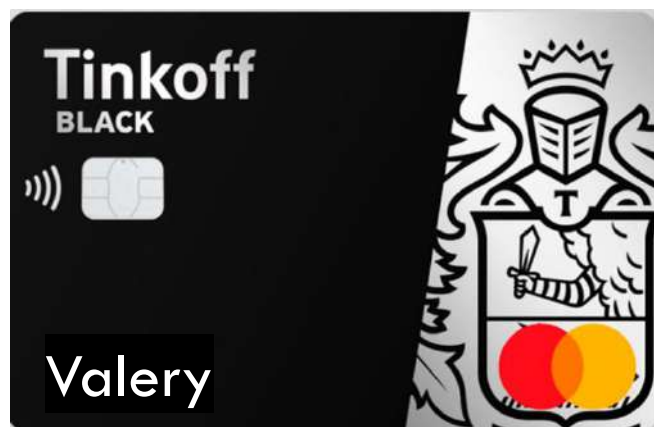


КЭШБЭК И ФОРМА ОПЛАТЫ

Вы хотите купить
мороженое



*Кэшбэк - приятный стимул,
но де-факто мы сами его
оплачиваем*



ВМЕСТО ЗАКЛЮЧЕНИЯ: ВЗАИМОСВЯЗЬ ФИНАНСЫ-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ

Финансовая система выполняет ряд важнейших функций – аккумулярование сбережений, перераспределение рисков, мониторинг эффективности проектов, контроль и т.д.

На протяжении десятилетий экономисты задавались вопросом, есть ли каузальная связь между уровнем развития финансовых систем и темпами экономического роста, и какое у нее направление (Schumpeter, 1934; Diamond, 1984; Greenwood, Jovanovic, 1990; Levine, 2002, 2004; Beck, 2012, Čihák et al., 2012).

Современный консенсус – эффективные финансовые системы стимулируют экономический рост, но есть много проблем и вызовов:

- снижение доверия, многочисленные нарушения этики и профессиональных стандартов в финансах
- гипотеза «too much finance»: много финансов – не всегда хорошо, влияние размера финансовой системы на темпы роста имеет $\cap$ -образный характер (Arcand et al., 2015; Sahay et al., 2015; Law, Singh, 2014)
- развитие финансовых технологий