

Симонова Е. В., Извеков А. С.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ЭФФЕКТЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ЦИФРОВИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РОССИИ

Симонова Евгения Владимировна

доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры
гражданского права и общеправовых дисциплин
Российская академия народного хозяйства и государственной
службы при Президенте Российской Федерации,
Среднерусский институт управления (г. Орел, Россия)
simonova-ev@ranepa.ru
<https://orcid.org/0000-0002-8700-7517>
SPIN 9582-2134

Evgeniya V. Simonova

Doctor of Economic Sciences, Associated Professor, Professor
of Civil Law and General Legal Disciplines Department
Russian Presidential Academy of National Economy and
Public Administration, Central Russian Institute of
Management (Orel, Russia)
simonova-ev@ranepa.ru
<https://orcid.org/0000-0002-8700-7517>
SPIN 9582-2134

Извеков Артём Сергеевич

помощник адвоката
Орловская областная коллегия адвокатов «Центральный
филиал» (г. Орел, Россия)
izvekov_letters@mail.ru

Artem S. Izvekov

Lawyer Assistant
Orel Regional Bar "Central Branch" (Orel, Russia)
izvekov_letters@mail.ru

В процессе правового регулирования финансовых услуг в цифровой среде осуществляется контроль за соблюдением требований безопасности, защитой прав потребителей и обеспечением стабильности финансового рынка, тем самым создаются условия для устойчивого развития цифровых финансовых сервисов. Экономический эффект от правового регулирования, выраженный через систему взаимосвязанных показателей, служит ключевым индикатором оценки его результативности. Целью статьи является анализ экономических эффектов правового регулирования цифровых финансовых услуг в РФ и разработка подходов к оценке его сбалансированности. В процессе исследования рассмотрена многоуровневая система нормативно-правовых актов и методы экономико-правового анализа регулирования финансового рынка. В рамках анализа экономической эффективности авторами выявлены три фундаментальных экономических последствия регулирования: формирование операционных издержек, детерминация конкурентных преимуществ и влияние на инновационный климат; предложены подходы к оценке количественных и качественных показателей регулирования; разработана концепция диалектики регулирования, основанная на принципе пропорциональности и критерии оптимальности по Парето. На основе проведенного исследования предложена система сбалансированной оценки, полученные результаты которой позволяют определить уровень экономической эффективности правового регулирования и разрабатывать меры по его совершенствованию в зависимости от выявленных дисбалансов между стабильностью финансовой системы и стимулированием инновационного развития.

Compliance with the security requirements, consumer protection and financial market stability are monitored in the process of legal regulation of financial services in the digital environment, thereby creating conditions for sustainable development of digital financial services. The economic effect of legal regulation, expressed through the system of interrelated indices, serves as a key indicator to evaluate its effectiveness. The purpose of the article is to analyze the economic effects of legal regulation of digital financial services in the Russian Federation and to develop approaches to its balance assessment. In the course of the research, a multilevel system of regulatory legal acts and methods of economic and legal analysis of financial market regulation are considered. As part of the economic efficiency analysis, the authors identified three fundamental economic consequences of regulation: formation of transaction costs, determination of competitive advantages, and impact on innovation climate. Approaches to the assessment of quantitative and qualitative indicators of regulation are proposed. Concept of regulatory dialectics based on the principle of proportionality and the Pareto optimality criterion is developed. On the basis of the conducted research, balanced assessment system is proposed, the results of which make it possible to determine the economic efficiency level of legal regulation and develop measures to improve it, depending on the identified imbalances between the stability of financial system and stimulation of innovative development.

Ключевые слова: финансовые услуги, интернет, цифровизация, кибербезопасность, операционные издержки, финансовые платформы, экономическая эффективность

Keywords: financial services, Internet, digitalization, cybersecurity, transaction costs, financial platforms, economic efficiency

Вклад авторов: все авторы внесли равный вклад в проведение исследования и написание статьи; выразили согласие нести публичную ответственность за все аспекты работы, связанные с точностью или достоверностью любой части рукописи; одобрили финальную версию статьи перед публикацией.

Authors' contribution: All authors contributed equally to the research and writing; agreed to be publicly responsible for all aspects of the work related to the accuracy or integrity of any part of the manuscript; approved the final version of the article before publication.

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов, требующего раскрытия в данной статье.

Conflict of interest: The authors declare no conflict of interest requiring disclosure in this article.

Для цитирования: Симонова Е. В., Извеков А. С. Экономические эффекты правового регулирования цифровизации финансовых услуг в России // Форпост науки. 2025. Том 19, № 4. С. 141-150. <https://doi.org/10.22394/sp254.12>. EDN DEEWLK.

For citation: Simonova E. V., Izvekov A. S. Economic Effects of Legal Regulation of Financial Services Digitalization in Russia. Science Outpost, 2025, vol. 19, no. 4, pp. 141-150. Available from: <https://elibrary.ru/DEEWLK>. <https://doi.org/10.22394/sp254.12>.

Введение

В эпоху стремительного технологического прогресса цифровые финансы стали преобладающей силой, изменяющей мировую экономику, переосмысливающей бизнес-парадигмы и бросающей вызов традиционным финансовым системам. Вместе с этим рост финансового мошенничества влияет на отрасли, экономику и потребителей, создавая потребность в передовых технологических решениях. В 2025 году, по прогнозам экспертов, доля IT-отрасли в ВВП должна вырасти в два раза с 2019 года – до 2,5 %.

Правовое регулирование финансовых услуг, предоставляемых в цифровой среде в Российской Федерации, представляет собой многоуровневую систему, формируемую под воздействием технологических вызовов и необходимости обеспечения защиты прав участников. Данный сектор экономики характеризуется динамичным развитием, предоставляя потребителям удобные и доступные инструменты для управления финансами, получения кредитов, осуществления платежей и инвестирования, что способствует снижению трансакционных издержек и росту финансовой инклюзии. В этой связи правовое регулирование выполняет ключевую функцию в обеспечении стабильности, безопасности и защиты прав потребителей, непосредственно влияя на экономические показатели развития финансового рынка.

Материалы и методика исследования

Проведённое исследование основывается на комплексном анализе нормативно-правовой базы, регулирующей предоставление финансовых услуг в цифровой среде в Российской Федерации, с акцентом на выявление экономических эффектов регулирования. Методологическая основа исследования включает следующие компоненты.

Теоретико-методологическая база исследования сформирована на основе работ отечественных и зарубежных авторов в области экономики цифровых финансовых услуг, правового регулирования финансовых технологий и экономического анализа права. Особое внимание уделено научным подходам к оценке эффективности государственного регулирования финансовых рынков в условиях цифровой трансформации. Существующие исследования отечественных учёных свидетельствуют о том, что авторы в основном делают акцент на отдельных аспектах правового регулирования цифровой финансовой сферы [1–6]. Зарубежные исследования строятся в основном на общих принципах регулирования цифровых финансовых услуг без детализации проблемных факторов [7–10].

Нормативно-правовая база исследования содержит многоуровневую систему правового регулирования [11–18].

Методы исследования включали системный анализ – применялся для выявления взаимосвязей между элементами регуляторной системы и их влияния на экономические показатели; сравнительно-правовой метод – использовался для сопоставления российских и международных подходов к регулированию цифровых финансов; экономико-правовой анализ – применялся для оценки влияния конкретных нормативных требований на издержки

финансовых организаций; институциональный подход – использовался для анализа роли регуляторных институтов в формировании экономических стимулов; метод правового моделирования. Формально-юридический метод – применялся для анализа юридических конструкций и механизмов правового регулирования цифровых финансовых услуг.

Эмпирическая база исследования включает официальные данные Банка России о развитии финансового рынка; статистические данные Минцифры России по развитию IT-отрасли; нормативно-правовые акты и их проекты; стратегические документы по развитию цифровой экономики; материалы консультативных докладов Банка России; международные стандарты и рекомендации в области регулирования финансовых технологий.

Научная новизна исследования заключается в разработке комплексного подхода к оценке экономической эффективности правового регулирования цифровых финансовых услуг, основанного на принципе пропорционального регулирования и критерии оптимальности по Парето, что позволяет количественно оценивать баланс между целями обеспечения стабильности финансовой системы и стимулирования инновационного развития.

Результаты и обсуждение

Многоуровневая архитектура правового регулирования

Настоящее исследование предлагает комплексный экономико-правовой анализ, рассматривающий регулирование как многоуровневую динамическую систему. Стремительная цифровизация финансового сектора в России обуславливает необходимость формирования надёжной нормативной базы, способной решать новые задачи и поддерживать стабильность рынка финансовых услуг. Развитие цифровых финансовых сервисов сопряжено с возникновением специфических рисков, включая угрозы кибербезопасности, мошенничество и недостаточную защиту потребителей, которые не всегда могут быть эффективно урегулированы традиционными правовыми нормами. Поэтому разработка специализированных правовых механизмов и их постоянная адаптация к новым реалиям являются критически важными для поддержания доверия к финансовой системе и обеспечения её устойчивого функционирования, что имеет прямое влияние на экономическую безопасность и инвестиционную привлекательность сектора.

Правовое регулирование финансовых услуг, предоставляемых через сеть Интернет в Российской Федерации, осуществляется на основе совокупности федеральных законов и подзаконных актов, разрабатываемых Центральным банком Российской Федерации (Банком России) и иными уполномоченными органами. Экономическая эффективность данного регулирования во многом зависит от сбалансированности между необходимостью контроля и стимулированием инновационного развития (рис. 1).

Конституция Российской Федерации, обладая высшей юридической силой, закрепляет основополагающие принципы, применимые к регулированию финансовой сферы и использованию информационных технологий. С экономической точки зрения, конституционные нормы создают базовые условия для снижения транзакционных издержек в финансовой сфере, гарантируя защиту прав собственности и персональных данных, что является фундаментом для построения доверия в цифровой экономике.

Гражданский кодекс Российской Федерации (далее – ГК РФ), регулируя правоотношения, связанные с предоставлением финансовых услуг в сети Интернет, закрепляет общие принципы договорных обязательств и защиты прав потребителей при оказании услуг.

Устанавливая правовую основу договорных отношений в рамках возмездного оказания услуг и определяя обязательства сторон при предоставлении финансовых сервисов, в том числе в цифровой среде [11], ГК РФ является базисом для конкретизации норм, устанавливающих дополнительные гарантии для потребителей финансовых услуг, в частности норм о защите прав потребителей [14].

Ключевое значение в данной сфере правоотношений имеет Федеральный закон от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» [12], который определяет ключевые понятия, регулирует банковские операции, составляющие значительную часть финансовых услуг в цифровой среде.

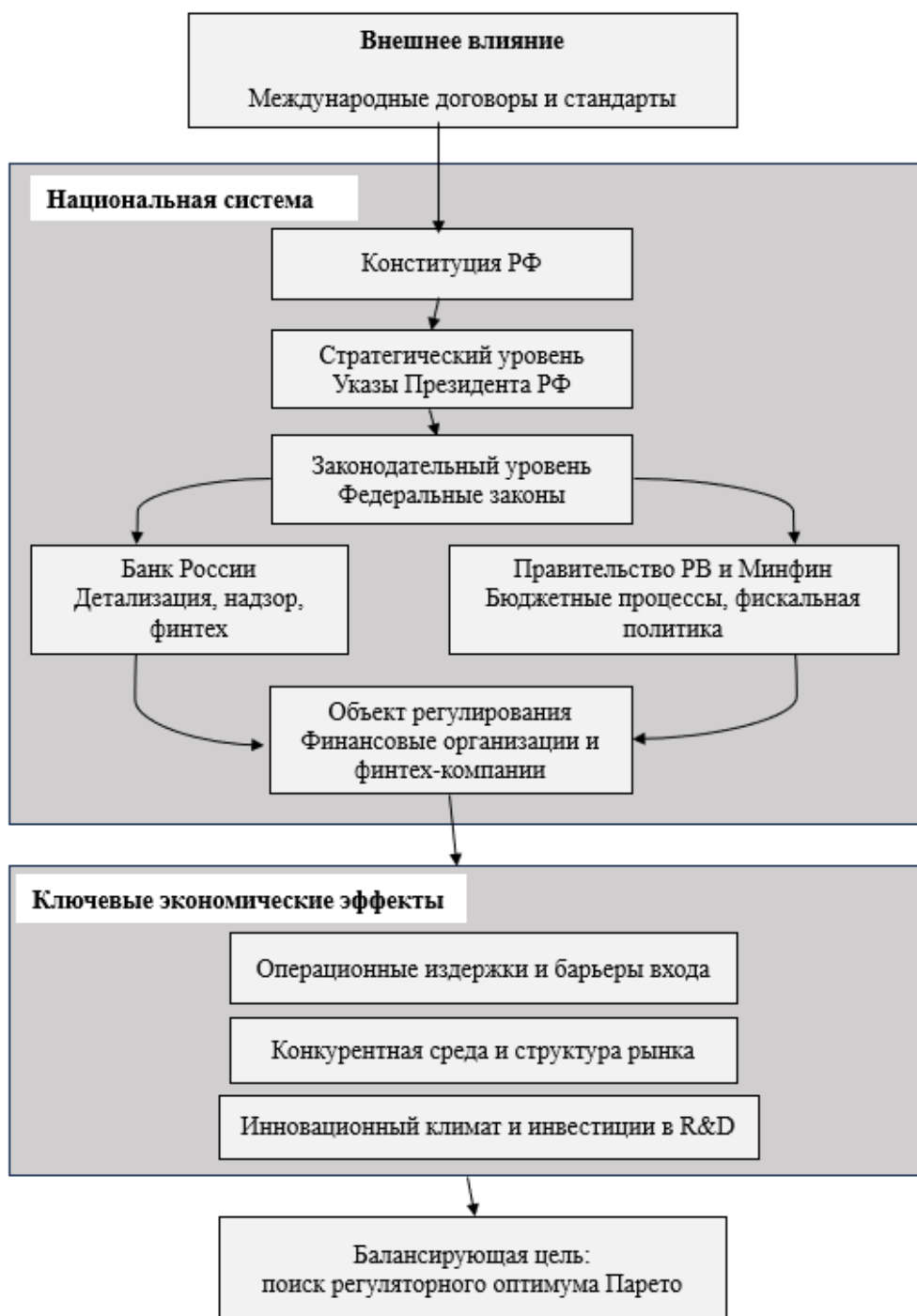


Рисунок 1 – Система регулирования финансовых услуг

В частности, данный закон классифицирует банки на две категории – с универсальной и базовой лицензией, что влияет на объём и характер предоставляемых ими услуг, включая онлайн-сервисы (абз. 3,4 ст. 1 ФЗ № 395-1). Такая дифференциация лицензий создаёт различные условия конкуренции и влияет на структуру рынка финансовых услуг.

На фоне базового регулирования банковской деятельности дальнейшее развитие цифровых финансовых услуг потребовало создания специализированных нормативных актов, учитывающих специфику онлайн-платформ. Федеральный закон от 20 июля 2020 года

№ 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» [16] закрепляет правовой статус и порядок функционирования финансовых платформ – онлайн-площадок, предназначенных для совершения различных финансовых операций. Принятие данного закона направлено на повышение доступности и конкурентоспособности банковских, страховых и иных услуг на финансовом рынке. Введение закона отражает реакцию законодателя на возрастающую популярность онлайн-маркетплейсов финансовых услуг и связанные с ними потенциальные риски. Введение требований к минимальному размеру собственных средств (100 миллионов рублей) и критериев деловой репутации направлено на минимизацию рисков потребителей, но одновременно создаёт барьеры входа на рынок для малых участников.

Стоит отметить, что в связи вышеизложенным некоторые исследователи говорят о существовании платформенного права – автономной системы частного регулирования цифровых площадок, формируемой самими платформами для унификации правил и предотвращения злоупотреблений в условиях глобальных транзакций [1].

Поскольку финансовые платформы активно обрабатывают персональные данные клиентов, их деятельность требует строгого соблюдения нормативных требований, направленных на обеспечение конфиденциальности и безопасности таких данных. Важное значение для регулирования обработки персональных данных при оказании финансовых услуг имеет Федеральный закон «О персональных данных» № 152-ФЗ [15]. Регулирование создаёт экономические барьеры для операторов персональных данных, включая финансовые организации, требующие обеспечить конфиденциальность персональных данных клиентов. Экономические последствия данного регулирования включают как дополнительные издержки компаний на обеспечение соответствия, так и снижение рисков финансовых потерь от утечек данных. Помимо защиты персональных данных, ключевым аспектом регулирования финансовых операций в цифровой среде является правовое обеспечение функционирования национальной платёжной системы, что нашло отражение в специализированном законодательстве. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. № 161-ФЗ «О национальной платёжной системе» устанавливает правовые и организационные основы национальной платёжной системы. Экономический эффект от его реализации проявляется в повышении надёжности платёжной инфраструктуры и снижении системных рисков.

Недавние изменения в Федеральный закон № 161-ФЗ, направленные на усиление защиты клиентов банков от мошенничества и неправомерных операций с их денежными средствами, включая онлайн-операции, представляют собой попытку снизить транзакционные издержки, связанные с противодействием мошенничеству, и минимизировать потери потребителей.

Федеральный закон № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма» [18] играет важную роль в регулировании онлайн-финансовых операций. Закон обязывает финансовые организации осуществлять внутренний контроль. Финансовые организации, осуществляющие онлайн-операции, обязаны проводить идентификацию и верификацию своих клиентов. В онлайн-среде это может включать процедуры удалённой идентификации, такие как предоставление сканов документов, использование электронной подписи или биометрических данных. К таким операциям в контексте онлайн-финансов могут относиться необычно крупные операции и т. д.

В случае выявления подозрительных онлайн-операций финансовые организации обязаны сообщать об этом в уполномоченный орган – Федеральную службу по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг) ((подпункт 1 пункта 4 статьи 7 № 115-ФЗ и иные)). Кроме того, банк вправе приостановить проведение такой операции на пять рабочих дней (пункт 10 статьи 7 № 115-ФЗ) или принять решение о замораживании денежных средств (статья 7.4 № 115-ФЗ).

Реализация мер по противодействию легализации преступных доходов и финансированию терроризма осуществляется в рамках общей системы регулирования финансового

сектора, где ключевая роль принадлежит Центральному банку Российской Федерации [17]. Его нормативные акты оказывают непосредственное влияние на издержки ведения бизнеса, уровень конкуренции и инновационную активность на финансовом рынке.

Банк России активно разрабатывает указания и положения, касающиеся правил наличных расчётов, открытия и ведения банковских счетов, осуществления денежных переводов, что проявляется в стандартизации процессов и снижении операционных рисков.

Банк России также уделяет большое внимание развитию финансовых технологий. Определены основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов, включая совершенствование регулирования в области платёжных технологий, биометрической идентификации, цифрового профиля, открытых API, цифровых прав, искусственного интеллекта и облачных технологий. Банк России также выпускает консультативные доклады по вопросам регулирования финансовых услуг, в том числе в онлайн-среде. Всё это создаёт предсказуемые условия для инвестиций в инновации и способствует долгосрочному развитию финансового рынка.

Правовое регулирование финансовых услуг в интернете в Российской Федерации включает значительное количество подзаконных актов, детализирующих и конкретизирующих положения федеральных законов. Экономическая эффективность регулирования во многом зависит от согласованности этих актов и их соответствия современным вызовам цифровой экономики.

Указы Президента Российской Федерации выполняют функцию высшего уровня в иерархии правового регулирования, формируя системные ориентиры и парадигму развития. Данные документы не просто фиксируют текущие приоритеты, а задают долгосрочные векторы, определяя:

- стратегические контуры цифровой экономики, тем самым позиционируя страну в глобальном технологическом укладе;
- основы национального киберсуверенитета через установление требований к безопасности критической информационной инфраструктуры;
- политику технологической независимости как ключевой фактор геоэкономической конкурентоспособности.

Таким образом, указы Президента конституируют фундамент, на котором выстраивается вся последующая регуляторная пирамида.

Министерство финансов РФ в рамках своей компетенции осуществляет детализацию макроэкономической политики через издание специализированных нормативных актов. Их ключевая функция – трансляция стратегических установок в плоскость фискального администрирования и управления бюджетными потоками. Эффективность данных документов напрямую детерминирует оптимальность распределения финансовых ресурсов, уровень прозрачности и подотчётности бюджетных процедур, степень достижения тактических финансовых целей в рамках утверждённой стратегии.

Правовое поле Российской Федерации в сфере цифровых финансовых услуг не является замкнутой системой. Участие страны в системе международных договоров и соглашений налагает на национального регулятора ряд экзогенных обязательств. Это создаёт необходимость имплементации международных стандартов в отечественное законодательство, что является критически важным условием для гармонизации правил игры на трансграничных рынках; снижения рисков правовых коллизий; интеграции российской финансовой экосистемы в глобальные процессы (с учётом действующих геоэкономических ограничений).

Таким образом, мы наблюдаем многоуровневую регуляторную модель, где стратегический вектор, заданный на высшем уровне, последовательно конкретизируется в ведомственных актах с постоянной коррекцией на параметры международной правовой среды. С экономической точки зрения гармонизация российского регулирования с международными стандартами способствует интеграции в глобальную финансовую систему и снижению издержек ведения трансграничной деятельности.

Экономические эффекты и диалектика регулирования

Правовое регулирование финансовых услуг в сети Интернет в Российской Федерации представляет собой многоуровневую и динамично развивающуюся систему. Экономическая эффективность этой системы определяется её способностью балансировать между необходимостью обеспечения стабильности и защитой прав потребителей, с одной стороны, и стимулированием инноваций и конкуренции – с другой.

В рамках действующей правовой парадигмы подзаконные нормативные акты, эманулирующие от ключевых органов государственной власти и денежно-кредитного регулирования (Президент РФ, Правительство РФ, Банк России, Министерство финансов), выполняют критически важную функцию операционализации положений федерального законодательства. Данные документы формируют конкретные требования к финансовым организациям, оперирующим в цифровой среде, что порождает три фундаментальных экономических последствия:

1. Формирование операционных издержек: комплаенс-расходы становятся структурной составляющей себестоимости услуг. Например, затраты на внедрение систем биометрической идентификации могут составлять до 15 % от IT-бюджета банка.
2. Детерминация конкурентных преимуществ: регуляторные требования создают неоднородное игровое поле, где способность к эффективной адаптации становится фактором рыночного отбора. Крупные банки имеют преимущества в распределении комплаенс-издержек.
3. Влияние на инновационный климат: жёсткость или, напротив, гибкость регуляторных норм напрямую коррелирует с инвестиционной активностью в R&D и скоростью диффузии технологических инноваций. Регуляторные песочницы демонстрируют повышение инновационной активности на 25–30 %.

Для наглядного отображения диалектики возникающих эффектов и поиска баланса между ними предлагается следующая схема (рис. 2).



Рисунок 2 – Диалектика регулирования цифровых финансов: баланс позитивных и негативных экономических эффектов

Эволюция правового поля в рассматриваемой области должна быть подчинена решению триединой задачи, основанной на принципах экономической эффективности и публичного интереса:

- повышение уровня защиты прав конечного потребителя как ключевого элемента доверия к финансовой системе;
- стимулирование созидательных инноваций (англ. constructive innovation) через создание стимулов и «регуляторных песочниц» (англ. regulatory sandboxes);
- обеспечение системной безопасности и макроэкономической стабильности финансового рынка в условиях его цифровой трансформации.

Крайне важно, чтобы дальнейшее нормотворчество было основано на принципе пропорционального регулирования (англ. proportionality) – подходе, предполагающем соразмерность регуляторных мер достигаемым целям и минимизацию вмешательства в рыночные процессы. Необходим тонкий баланс между контрольно-надзорными функциями государства и стимулированием экономического роста. Этот баланс должен быть эмпирически измерим и отражать конечные экономические эффекты – как позитивные (снижение транзакционных издержек, рост финансовой инклюзии), так и негативные (административное бремя, барьеры для входа на рынок). Только так можно достичь синергии между целями финансовой стабильности и динамичного технологического развития.

Таким образом, мы наблюдаем классическую экономическую дилемму поиска оптимума по Парето в сфере государственного регулирования – ситуации, при которой невозможно улучшить положение одного участника рынка, не ухудшив положение другого, где ключевым переменным является степень интервенции в цифровой финансовый рынок.

Заключение

В заключение отметим, что российская модель регулирования интернет-финансов продолжает развиваться, реагируя на новые технологические вызовы. Экономическая устойчивость этой модели будет зависеть от её способности адаптироваться к таким явлениям, как рост DeFi-платформ, развитие биометрической идентификации и необходимость обеспечения баланса между инновациями и стабильностью финансовой системы.

Практическая значимость исследования заключается в разработке конкретных рекомендаций для регуляторов:

- внедрение системы мониторинга экономических эффектов регуляторных изменений;
- разработка отраслевых стандартов пропорционального регулирования;
- создание механизмов оценки влияния регулирования на инновационную активность.

Перспективы дальнейших исследований связаны с разработкой количественных моделей оценки оптимального уровня регулирования и анализом международного опыта балансирования регуляторных интервенций в цифровой финансовой сфере.

Проведённое исследование позволяет разработать концептуальные основы оценки сбалансированности правового регулирования цифровых финансовых услуг в России и выявить направления его совершенствования с учётом современных технологических вызовов.

Список источников:

1. Головкин, Р. Б. «Цифровые права» и «цифровое право» в механизмах цифровизации экономики и государственного управления / Р. Б. Головкин, О. С. Амосова // Вестник Владимирского юридического института. – 2019. – № 2(51). – С. 163–166. – EDN OFAMFA.
2. Головкин, Р. Б. Механизмы цифровизации права и юридический комплаенс / Р. Б. Головкин, Е. Р. Крайнова, В. С. Манохи; под ред. Р. Б. Головкина. – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2022. – С. 28.
3. Курбатов, А. Правовое регулирование электронных платежных систем по законодательству Российской Федерации / А. Курбатов // Хозяйство и право. – 2007. – № 9(368). – С. 68-84. – EDN IATWAP.

4. Нажэньгаова. Цифровые финансовые продукты и услуги: понятие, характеристики и изменения, вызванные финансовыми рисками / Нажэньгаова // Казанский экономический вестник. – 2023. – № 2(64). – С. 98-109. – EDN GVBVUF.
5. Фетисов, Н. И. Специфика развития цифровых финансовых инструментов в отечественной экономике / Н. И. Фетисов // Известия высших учебных заведений. Серия: Экономика, финансы и управление производством. – 2024. – № 3(61). – С. 26-32. – DOI 10.6060/ivcofin.2024613.686. – EDN НІУКАQ.
6. Экономические санкции и развитие финансового законодательства России / Г. А. Тосунян, А. М. Экмалян, Л. В. Санникова, Д. А. Пашенцев // Вестник Российской академии наук. – 2016. – Т. 86, № 1. – С. 35. – <https://doi.org/10.7868/S0869587316010151>. – EDN VCPRCR.
7. Agur I., Peria S. M., Rochon C. Digital Financial Services and the Pandemic: Opportunities and risks for emerging and developing economies // International Monetary Fund Research. – 2020. – URL: <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/covid19-special-notes/en-special-series-on-covid-19-digital-financialservices-and-the-pandemic.ashx>.
8. Arner D. V., Barberis J. N., Buckley R. P. The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? // Hong Kong University of Law Faculty Research Paper. – 2015. – № 2015/047. – <https://doi.org/10.2139/ssrn.2676553>.
9. Arner D. W., Buckley R. P., Tsetsce D. A. Financial Technology for Financial Inclusion: The Foundation of Digital Financial Transformation // University of New South Wales Law Research Paper. – 2018. – № 18–87. – <https://doi.org/10.2139/ssrn.3245287>.
10. Digital Financial Services // World Bank Group, 2020. – URL: <https://pdf4pro.com/view/digital-financialservices-world-bank-736b0e.html>.
11. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) : Федеральный закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 13.12.2024) // СЗ РФ. – 1996. – № 5. – Ст. 410; 2024. – № 51. – Ст. 7853. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/.
12. О банках и банковской деятельности : Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 28.02.2025) // СЗ РФ. – 1996. – № 6. – Ст. 492; 2025. – № 7. – Ст. 541. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/.
13. О валютном регулировании и валютном контроле : Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 08.08.2024) // СЗ РФ. – 2003. – № 50. – Ст. 4859; 2024. – № 33 (ч. I). – Ст. 4919. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/.
14. О защите прав потребителей : Закон РФ от 07.02.1992 № 2300-1 (ред. от 08.08.2024) // СЗ РФ. – 1996. – № 3. – Ст. 140; 2024. – № 33 (ч. I). – Ст. 4928. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_305/.
15. О персональных данных : Федеральный закон от 27.07.2006 № 152-ФЗ (ред. от 08.08.2024) // СЗ РФ. – 2006. – № 31 (ч. I). – Ст. 3451; 2024. – № 33 (ч. I). – Ст. 4929. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61801/.
16. О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы : Федеральный закон от 20.07.2020 № 211-ФЗ (ред. от 23.11.2024) // СЗ РФ. – 2020. – № 30. – Ст. 4737; 2024. – № 48. – Ст. 7197. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357765/.
17. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) : Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 28.02.2025) // СЗ РФ. – 2002. – № 28. – Ст. 2790; 2024. – № 48. – Ст. 7221. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/.
18. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путём, и финансированию терроризма : Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ (ред. от 28.02.2025) // СЗ РФ. – 2001. – № 33 (ч. I). – Ст. 3418; 2025. – № 7. – Ст. 541. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834/.

References

1. Golovkin R. B., Amosova O. S. «Digital Rights» and «Digital Law» in the Mechanisms of Digitalization of the Economy and Public Administration. *Bulletin of the Vladimir Law Institute*, 2019, no. 2(51), pp. 163–166. Available from: <https://elibrary.ru/OFAMFA>.
2. Golovkin R. B., et al. Механизмы цифровизации права и юридический комплаенс : учеб. пособие / Р. Б. Головкин, Е. Р. Крайнова, В. С. Манохи; под ред. Р. Б. Головкина, Владимир : Изд-во ВлГУ, 2022, pp. 28.
3. Kurbatov A. Legal regulation of electronic payment systems under the legislation of the Russian Federation. *Economy and Law*, 2007, no. 9(368), pp. 68-84. Available from: <https://elibrary.ru/IATWAP>.

4. Nazhengaova. Digital financial products and services: the concept, characteristics and changes of financial risks. *Kazan Economic Bulletin*, 2023, no. 2(64), pp. 98–109. Available from: <https://elibrary.ru/GVBVUF>.
5. Fetisov N. I. Specifics of the development of digital financial instruments in the domestic economy. *Ivecofin.*, 2024, no. 3(61), pp. 26–32. <https://doi.org/10.6060/ivecofin.2024613.686>.
6. Tosunyan G. A., et al. Economic sanctions and the development of financial legislation in Russia. *Bulletin of the Russian Academy of Sciences*, 2016, vol. 86, no. 1, pp. 35, <https://doi.org/10.7868/S0869587316010151>. Available from: <https://elibrary.ru/VCPRCR>.
7. Agur I., Peria S. M., Rochon C. Digital Financial Services and the Pandemic: Opportunities and risks for emerging and developing economies. *International Monetary Fund Research*, 2020. Available from: <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/covid19-special-notes/en-special-series-on-covid-19-digital-financialservices-and-the-pandemic.ashx>.
8. Arner D. V., Barberis J. N., Buckley R. P. The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? *Hong Kong University of Law Faculty Research Paper*, 2015, no. 2015/047. <https://doi.org/10.2139/ssrn.2676553>.
9. Arner D. W., Buckley R. P., Tsetsce D. A. Financial Technology for Financial Inclusion: The Foundation of Digital Financial Transformation. *University of New South Wales Law Research Paper*, 2018, no. 18–87. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3245287>.
10. Digital Financial Services // World Bank Group, 2020. – URL: <https://pdf4pro.com/view/digital-financialservices-world-bank-736b0e.html>.
11. *The Civil Code of the Russian Federation* (Part Two). Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/.
12. *On banks and banking activities*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/.
13. *On Currency Regulation and Currency Control*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/.
14. *On consumer rights protection*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_305/.
15. *On personal data*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_61801/.
16. *On making Financial transactions using the Financial platform*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_357765/.
17. *On the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia)*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/.
18. *On Countering the Legalization (Laundering) of Proceeds from Crime and the Financing of Terrorism*. Available from: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_32834/.

Статья поступила в редакцию / Received: 04.11.2025
 Доработана после рецензирования / Revised: 28.11.2025
 Принята к публикации / Accepted: 10.12.2025
 Дата выхода в свет / Date of publication: 30.12.2025