

# ЦИФРОВОЕ БАНКОВСКОЕ ПРАВО

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ  
ЦИФРОВОГО БАНКОВСКОГО ПРАВА  
ЦИФРОВЫЕ БАНКОВСКИЕ РАСЧЕТЫ И СЧЕТА  
РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ  
БАНКОВСКИМИ КАРТАМИ  
СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ И ПРОЕКТНОЕ  
ФИНАНСИРОВАНИЕ В ЦИФРОВОМ БАНКЕ

УЧЕБНИК

**Ответственный редактор**  
доктор юридических наук,  
профессор **Л. Г. Ефимова**



Электронные версии книг на сайте  
**[www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)**



• ПРОСПЕКТ •

Москва  
2025

УДК 347.734:004(075.8)

ББК 67.404.2:32.81я73

Ц75

Электронные версии книг  
на сайте [www.prospekt.org](http://www.prospekt.org)

**Рецензенты:**

**Вишневский А. А.**, доктор юридических наук, профессор департамента частного права Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»;

**Богданова Е. Е.**, доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры интеллектуальных прав, профессор кафедры семейного и жилищного права Московского государственного юридического университета имени О. Е. Кутафина (МГЮА).

**Ответственный редактор** доктор юридических наук, профессор Л. Г. Ефимова.

**Ц75** Цифровое банковское право. Теоретические проблемы цифрового банковского права. Цифровые банковские расчеты и счета. Расчеты платежными банковскими картами. Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке : учебник / отв. ред. Л. Г. Ефимова. — Москва : Проспект, 2025. — 672 с.

ISBN 978-5-392-43358-2

Настоящий учебник подготовлен для студентов Московского государственного юридического университета имени О. Е. Кутафина (МГЮА), обучающихся в магистратуре по курсу «Цифровое банковское право», который был открыт в качестве отдельного направления в рамках магистерской программы «Цифровое право (IT Law)». Цифровое банковское право — это IT Law в банке. Содержание и структура курса «Цифровое банковское право» были разработаны на кафедре банковского права Московского государственного юридического университета имени О. Е. Кутафина (МГЮА). В рамках данного учебника представлены только отдельные дисциплины курса, обозначенные на обложке. Это «Теоретические проблемы цифрового банковского права», «Цифровые банковские расчеты и счета», «Расчеты платежными банковскими картами», «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке». Помимо указанных дисциплин, планируется издание учебников по другим специальностям курса «Цифровое банковское право»: «Цифровизация банковского кредитования», «Правовой режим оборота цифровых валют в банковской деятельности», «Защита прав потребителей банковских услуг в цифровом банке», «Краудфандинг с участием кредитных организаций: проблемы права», «Борьба с легализацией преступных доходов в цифровом банке: проблемы права», «Банковские экосистемы», «Способы обеспечения кредита в цифровом банке», «Цифровой банк в цифровой экономике».

Нормативные правовые акты приведены по состоянию на 10 августа 2024 г.

Учитывая проводимую в стране реформу высшего образования, настоящий учебник подготовился не только для обучающихся в магистратуре. С точки зрения уровня подачи материала он может быть использован обучающимися специализированного уровня высшего образования, а также аспирантами и всеми, кто интересуется цифровым правом в цифровом банке.

УДК 347.734:004(075.8)

ББК 67.404.2:32.81я73

*Проект реализуется в рамках программы стратегического академического лидерства «Приоритет-2030».*

*The project is implemented in frame of the federal academic leadership program “Priority 2030”.*

**Учебное издание**

**Ефимова Людмила Георгиевна, Иванов Олег Михайлович,**

**Ионцев Михаил Анатольевич, Сизимова Ольга Борисовна**

**ЦИФРОВОЕ БАНКОВСКОЕ ПРАВО**

**ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ЦИФРОВОГО БАНКОВСКОГО ПРАВА**

**ЦИФРОВЫЕ БАНКОВСКИЕ РАСЧЕТЫ И СЧЕТА**

**РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ БАНКОВСКИМИ КАРТАМИ**

**СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В ЦИФРОВОМ БАНКЕ**

**Учебник**

Подписано в печать 31.10.2024. Формат 60×90 1/16.

Печать цифровая. Печ. л. 42,0. Тираж 1000 (2-й завод 100) экз.

ООО «Проспект». 111020, г. Москва, ул. Боровая, д. 7, стр. 4.

ISBN 978-5-392-43358-2

© Коллектив авторов, 2024

© ООО «Проспект», 2024

## ОГЛАВЛЕНИЕ

Авторский коллектив.....	5
Список сокращений.....	6
Концепция цифрового банковского права (предисловие).....	8

### Часть 1

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ЦИФРОВОГО БАНКОВСКОГО ПРАВА

<b>Глава 1. Технология blockchain как новый способ удостоверения гражданских прав .....</b>	<b>12</b>
§ 1. Понятие и виды blockchain .....	12
§ 2. Источники правового регулирования общественных отношений в киберпространстве .....	20
§ 3. Виды правоотношений на платформе blockchain .....	28
§ 4. О совместимости технологии blockchain и традиционной банковской деятельности .....	34
§ 5. Понятие и правовое регулирование майнинга .....	39
<i>Вопросы для самопроверки .....</i>	<i>49</i>
<b>Глава 2. Переход субъектов права в киберпространство .....</b>	<b>50</b>
§ 1. Цифровая личность: понятие и правовая природа.....	50
§ 2. Интеллектуальные агенты.....	55
§ 3. Искусственный интеллект в банковской деятельности .....	61
<i>Вопросы для самопроверки .....</i>	<i>73</i>
<b>Глава 3. Цифровые объекты гражданских прав в банковской деятельности .....</b>	<b>74</b>
§ 1. Использование цифрового имущества в банковской деятельности .....	74
§ 2. Понятие и виды токенов.....	78

§ 3.	Понятие и виды цифровых активов .....	83
§ 4.	Правовая природа цифровых активов.....	103
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	117
<b>Глава 4.</b>	<b>Трансформация банковских договоров в условиях научно-технической революции .....</b>	<b>118</b>
§ 1.	Влияние научно-технической революции на форму и порядок заключения банковских договоров.....	118
§ 2.	Понятие, признаки и виды электронного документа .....	119
§ 3.	Понятие и правовая природа электронной формы сделки.....	122
§ 4.	Особенности заключения банковских договоров в цифровой среде .....	134
§ 5.	Понятие и признаки электронного договора .....	145
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	146
<b>Глава 5.</b>	<b>Понятие и правовая природа смарт-контракта .....</b>	<b>148</b>
§ 1.	Понятие и признаки смарт-контракта .....	148
§ 2.	Правовые особенности смарт-контракта .....	152
§ 3.	Российская и иностранная доктрина о правовой природе смарт-контракта .....	153
§ 4.	Правовая природа смарт-контракта.....	157
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	159

## Часть 2

### ЦИФРОВЫЕ БАНКОВСКИЕ РАСЧЕТЫ И СЧЕТА

<b>Глава 6.</b>	<b>Основы теории безналичных расчетов в цифровой среде .....</b>	<b>160</b>
§ 1.	Понятие цифровых расчетов.....	160
§ 2.	Система договоров в сфере расчетов .....	164
§ 3.	Понятие формы и механизма безналичных расчетов.....	168
§ 4.	Расчетные банковские сделки и расчетные обязательства .....	169
§ 5.	Понятие и правовая природа перевода денежных средств .....	172
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	181
<b>Глава 7.</b>	<b>Цифровые технологии в области безналичных расчетов ....</b>	<b>182</b>
§ 1.	Предпосылки и последствия внедрения цифровых технологий в процесс безналичных расчетов.....	182

§ 2.	Технологии дистанционных банковских расчетов .....	188
§ 3.	Технологии автоматического составления распоряжений на перевод денежных средств.....	190
§ 4.	Технологии платежных банковских сервисов .....	196
§ 5.	Технологии небанковских платежных сервисов .....	199
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	202
<b>Глава 8.</b>	<b>Банковские счета и цифровые кошельки для цифровых расчетов</b> .....	203
§ 1.	Банковские счета для цифровых расчетов .....	203
§ 2.	Электронные (цифровые) кошельки банков и небанковских кредитных организаций.....	206
§ 3.	Кошельки цифровых валют в сети blockchain.....	212
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	216
<b>Глава 9.</b>	<b>Договор счета цифрового рубля с пользователем платформы цифрового рубля</b> .....	217
§ 1.	Субъекты правоотношений на платформе цифрового рубля .....	217
§ 2.	Виды договоров об организации расчетов цифровыми рублями.....	220
§ 3.	Понятие и правовая природа договора счета цифрового рубля с пользователем платформы цифрового рубля .....	221
§ 4.	Стороны, порядок заключения и расторжения договора счета цифрового рубля с пользователем платформы цифрового рубля.....	226
§ 5.	Условие базового договора о предмете договора .....	231
§ 6.	Условия базового договора об организации безналичных расчетов по счету цифрового рубля.....	237
§ 7.	Условия базового договора об общих условиях расчетных сделок.....	241
§ 8.	Права и обязанности оператора платформы цифрового рубля по договору счета цифрового рубля.....	243
§ 9.	Права и обязанности пользователя платформы цифрового рубля по договору счета цифрового рубля.....	247
§ 10.	Ответственность по договору счета цифрового рубля с пользователем платформы .....	249
	<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	251

<b>Глава 10. Договор счета цифрового рубля с участником платформы цифрового рубля.....</b>	<b>252</b>
§ 1. Понятие и правовая природа договора счета цифрового рубля с участником платформы цифрового рубля .....	252
§ 2. Правовые особенности агентского договора в составе договора счета цифрового рубля с участником платформы цифрового рубля.....	258
§ 3. Правовые особенности договора банковского счета в составе договора счета цифрового рубля с участником платформы цифрового рубля.....	269
§ 4. Ответственность по договору счета цифрового рубля с участником платформы цифрового рубля.....	272
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	274
<b>Глава 11. Расчеты в системе быстрых платежей.....</b>	<b>275</b>
§ 1. Понятие системы быстрых платежей .....	275
§ 2. Особенности платежной инфраструктуры системы быстрых платежей.....	278
§ 3. Механизм расчетов посредством сервиса быстрых платежей.....	279
§ 4. Система договоров на платформе системы быстрых платежей.....	282
§ 5. Особенности расчетов с использованием номера мобильного телефона получателя средств .....	287
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	290
<b>Глава 12. Расчеты с использованием технологии распределенного реестра.....</b>	<b>291</b>
§ 1. Расчеты посредством технологии blockchain без участия банков .....	291
§ 2. Применение технологии распределенного реестра для расчетов платежными поручениями с участием банков .....	295
§ 3. Применение технологии распределенного реестра для расчетов аккредитивами .....	306
§ 4. Особенности расчетов на платформе цифрового рубля .....	317
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	326

## Часть 3

### РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ БАНКОВСКИМИ КАРТАМИ

<b>Глава 13. Карточные расчеты как разновидность дистанционных банковских услуг.....</b>	<b>327</b>
§ 1. Понятие и функции платежных банковских карт .....	327
§ 2. Виды платежных банковских карт .....	330
§ 3. Термины и определения, используемые в сфере карточных расчетов .....	334
§ 4. Виды операций, совершаемых с использованием платежной банковской карты.....	337
§ 5. Виды документов, составляемых с помощью платежной банковской карты.....	338
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	342
<b>Глава 14. Механизм карточных расчетов.....</b>	<b>343</b>
§ 1. Разновидности механизма карточных расчетов.....	343
§ 2. Формы безналичных расчетов в механизме карточных расчетов.....	349
§ 3. Понятие и правовая природа PIN-кода .....	352
§ 4. Понятие и правовая природа авторизации .....	353
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	358
<b>Глава 15. Платежная система «Мир» .....</b>	<b>359</b>
§ 1. История международных платежных систем и платежной системы «Мир» .....	359
§ 2. Участники платежной системы «Мир» .....	362
§ 3. Порядок вступления в платежную систему «Мир» .....	363
§ 4. Виды деятельности банков — участников платежной системы «Мир» .....	364
§ 5. Особенности расчетов в платежной системе «Мир» .....	369
§ 6. Авторизация и клиринг в платежной системе «Мир» .....	371
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	373
<b>Глава 16. Договор о выдаче и использовании банковской карты.....</b>	<b>374</b>
§ 1. Понятие договора о выдаче и использовании банковской карты.....	374
§ 2. Правовая природа договора о выдаче и использовании банковской карты.....	378
§ 3. Условие базового договора о предмете договора.....	383

§ 4. Условия базового договора об организации карточных расчетов.....	385
§ 5. Условия базового договора об общих условиях карточных расчетов.....	390
§ 6. Содержание базового договора.....	394
Вопросы для самопроверки .....	398
<b>Глава 17. Договор эквайринга.....</b>	<b>399</b>
§ 1. Понятие и правовая природа договора эквайринга.....	399
§ 2. Условия базового договора о предмете договора и порядке организации карточных расчетов .....	403
§ 3. Условия базового договора об общих условиях карточных расчетов.....	407
§ 4. Содержание базового договора.....	410
Вопросы для самопроверки .....	414
<b>Глава 18. Ответственность в области карточных расчетов.....</b>	<b>415</b>
§ 1. Порядок возмещения убытков от несанкционированного перевода денежных средств с использованием электронных средств платежа .....	415
§ 2. Ответственность по договору о выдаче и использовании банковской карты.....	429
§ 3. Ответственность по договору эквайринга.....	431
§ 4. Ответственность по расчетным сделкам .....	433
§ 5. Ответственность по кредитному договору, заключенному во исполнение договора о выдаче и использовании банковской карты.....	438
Вопросы для самопроверки .....	440

## Часть 4

# СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В ЦИФРОВОМ БАНКЕ

<b>Глава 19. Финансовые инновации и сделки структурного финансирования.....</b>	<b>441</b>
§ 1. Понятие секьюритизации активов.....	441
§ 2. Секьюритизации активов как финансовая инновация.....	446
§ 3. Токенизация и секьюритизация .....	449
Вопросы для самопроверки .....	454



<b>Глава 20. Базовая модель секьюритизации активов .....</b>	<b>455</b>
§ 1. Структура, основные участники сделки секьюритизации и их функции .....	455
§ 2. Основные концепции секьюритизации и их правовая реализация.....	464
§ 3. Виды ценных бумаг, выпускаемых при секьюритизации .....	476
§ 4. Понятие кредитного рейтинга и рейтинговые шкалы .....	479
§ 5. Мировой рынок секьюритизации .....	487
§ 6. Платформы цифровой секьюритизации .....	492
§ 7. Банковское регулирование сделок секьюритизации.....	498
§ 8. Простая, прозрачная, сопоставимая секьюритизация.....	503
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	510
<b>Глава 21. Правовое регулирование ипотечной секьюритизации.....</b>	<b>511</b>
§ 1. Особенности ипотечного кредита (займа) как базового актива .....	512
§ 2. Модели финансирования ипотечного кредита.....	522
§ 3. Структура сделки ипотечной секьюритизации и ее участники .....	529
§ 4. Состав и правовой режим ипотечного покрытия.....	531
§ 5. Правовой статус ипотечного агента .....	536
§ 6. Основные функции специализированного депозитария .....	541
§ 7. Облигации с ипотечным покрытием .....	543
§ 8. Роль представителя владельцев облигаций в сделках секьюритизации.....	546
§ 9. Государственные институты развития на рынке жилищного финансирования. Ипотечные ценные бумаги ДОМ.РФ.....	549
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	554
<b>Глава 22. Правовое регулирование неипотечной секьюритизации.....</b>	<b>555</b>
§ 1. Нормативная база неипотечной секьюритизации .....	555
§ 2. Особенности секьюритизации неипотечных кредитных портфелей.....	559
§ 3. Структура сделки неипотечной секьюритизации.....	567
§ 4. Специализированное финансовое общество.....	573

§ 5. Облигации специализированного финансового общества .....	579
§ 6. ESG-секьюритизация.....	581
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	587
<b>Глава 23. Основные концепции проектного финансирования.....</b>	<b>588</b>
§ 1. Понятие проектного финансирования, его основные принципы и преимущества .....	588
§ 2. Базовая схема проектного финансирования.....	595
§ 3. Риски проектного финансирования .....	602
§ 4. Особенности правового статуса специализированного общества проектного финансирования.....	608
§ 5. Особенности кредитных договоров в проектном финансировании.....	612
§ 6. Схема проектного финансирования в сфере жилищного строительства.....	623
§ 7. Применение цифровых финансовых активов при финансировании застройщиков.....	630
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	633
<b>Глава 24. Фабрика проектного финансирования.....</b>	<b>634</b>
§ 1. Основные концепции Фабрики проектного финансирования.....	634
§ 2. Особенности структурирования сделок.....	636
§ 3. Выпуск облигаций в программе Фабрики проектного финансирования .....	642
<i>Вопросы для самопроверки</i> .....	646
<b>Список использованной литературы .....</b>	<b>647</b>