

Т.И. Лецко, магистрант

*Научный руководитель – С.А. Данилкова, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет*

На сегодняшний день в деловом мире продолжается дискуссия о запуске в обращение третьей формы денег, которая дополнит привычные людям наличные и безналичные деньги. Речь идет о цифровых валютах центральных банков. Эта тема приобрела новый интерес после того, как в январе 2022 г. в США вынесли на обсуждение проект цифрового доллара, а в Российской Федерации 12 банков получили право протестировать цифровой рубль. Республика Беларусь пока такой активностью похвастаться не может, но вопрос также был включен на рассмотрение на 2022 год.

Цифровая валюта центрального или национального банков, или central bank digital currency (CBDC), – это выпущенный и обеспеченный государством цифровой аналог привычных денег (доллар, рубль, евро и другие национальные валюты). Но не стоит путать CBDC с безналичными платежами и криптовалютами, особенно с стейблкоинами (криптовалютами, курс которых привязан к фиатным валютам).

Главное отличие цифровых валют центральных банков от «крипты» состоит в централизованной природе выпуска. Это значит, что эмиссионным центром выступает центральный банк страны, а не какая-либо частная компания или сообщество людей. В отличие от криптовалют, CBDC может быть наделена свойствами законного платежного средства.

CBDC отличается от безналичных денег тем, что является обязательством сугубо центрального банка и не связана с системой текущих и иных счетов банковской системы.

Курс CBDC, предположительно, будет равен курсу национальной валюты в соотношении 1:1. Во-первых, игнорировать процессы развития криптовалют, иных электронных денег невозможно, поэтому центробанки стараются идти в ногу со временем и не отставать от новых технологий. Во-вторых, имеет место мнение, что люди и компании, которые создают стейблкоины, будут контролировать слишком большие ресурсы и станут сильнее некоторых государств. Поэтому CBDC для государств – это еще и инструмент борьбы с серыми финансовыми потоками, потому как если к цифровому кошельку, участвующему в транзакциях с CBDC, привязаны персональные идентификационные данные владельца, то несанкционированный вывод цифровых денег за пределы национальной юрисдикции практически невозможен. В-третьих, национальные цифровые валюты также смогут ускорить трансграничные платежи, которые в настоящий момент требуют значительных затрат временных ресурсов и характерны достаточно высокими издержками.

Пионерами в процессе запуска цифровых валют явились Багамские острова. В октябре 2020 года государство Карибского бассейна и один из популярных оффшоров, выпустили первую в мире CBDC под названием «песчаный доллар» (Sand Dollar), который дополнил национальную валюту - багамский доллар.

В возможности автономного проведения операций власти этой страны увидели решение ряда проблем, возникающих во время природных бедствий, которые на Багамах бывают часто.

Гибридный CBDC ввела и одна из наименее развитых стран мира - Камбоджа. Именно экономическая отсталость страны и побудила местный центробанк к разработке цифровой системы, которая бы увеличила доступ большего количества людей к предлагаемым финансовым услугам. К концу 2021 г. 7,9 млн. человек из 16,7 млн. жителей Камбоджи использовали национальную цифровую валюту Bakong.

Также осенью 2021 года свою цифровую валюту запустил Центробанк Нигерии. Любой желающий, независимо от гражданства, может получить доступ к цифровой валюте «-найре», открыв свой виртуальный кошелек.

Однако пока ни одна крупная страна мира еще анонсировала запуск собственной CBDC.

На сегодняшний момент около 90 стран мира изучают возможности государственных цифровых валют. Такие проекты находятся на самых разных стадиях: от обсуждения с экспертным сообществом до пилотов и запуска.

Наиболее близок к реальному использованию цифровой валюты Китай, где цифровой юань тестируется уже больше года. Его можно использовать в Китае для оплаты покупок, различных счетов, транспорта, государственных и частных услуг.

В январе 2022 г. Федеральная резервная система (ФРС) США представила для общественного обсуждения доклад о преимуществах и рисках цифрового доллара. В докладе отмечается, что его введение должно ускорить платежи, в том числе международные, увеличить роль доллара, расширить доступность финансовых услуг, дать доступ к цифровым средствам платежа, свободным от кредитного риска и риска ликвидности.

ФРС также отмечает, что риски финансовой стабильности можно снизить путем изменения дизайна CBDC: к примеру, ограничить объем цифрового доллара, доступного каждому человеку, чтобы избежать оттока средств из банков. Открытым остается вопрос о начислении на цифровые валюты процентов.

Предложения по CBDC США собирают до 20 мая 2022 года. Очевидно, что процесс внедрения цифрового доллара не будет быстрым. Американский регулятор не скрывает, что будет готов ввести цифровой доллар только в случае его поддержки исполнительной властью, а именно Белым Домом и Конгрессом, - желательно в виде специального закона. В то же время введение CBDC уже выглядит «неотвратимым», как считают стратеги Bank of America. Они прогнозируют введение цифрового доллара в 2025–2030 годах.

Центральный банк Российской Федерации на сегодняшний день уже разработал прототип платформы цифрового рубля. И более того, сформировал пилотную группу из 12 банков для тестирования новой платежной системы. Изначально планируется оценить эмиссию цифрового рубля и еще ряд операций. В дальнейшем предполагается возможность расширения круга подключенных участников и видов доступных операций.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) в 2021 году запустил пилотный проект по созданию цифрового евро. Этап исследований продлится два года, за это время разработчики должны будут решить вопросы, касающиеся дизайна, вариантов распространения цифровой валюты, изучат варианты ее использования. Особо оговаривается, что цифровой евро в любом случае будет дополнять наличные деньги, а не заменять их.

Одним из пунктов основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2022 год также было предусмотрено исследование вопроса о создании цифровой валюты Национального банка. Дойдет ли дело до создания хотя бы прототипа — сказать сложно. Если использовать материалы дискуссии, начатой в 2021 году, то единого мнения у белорусских экономистов на этот счет нет.

Можно согласиться с председателем правления БСБ Банка Сергеем Дубковым, который не видит перспектив в создании белорусского цифрового рубля из-за небольшой территории, населения, несамостоятельности экономики. Однако банкир допускает создание некоего «квазидигитального рубля сообщества ЕАЭС», либо «подспудную миграцию в российский рубль», а также высказывает опасения, что расходы по созданию технической инфраструктуры в очередной раз могут быть переложены на банки, хотя уже сейчас очевидно, что новая денежная система по сути подрывает один из традиционных источников дохода банковского бизнеса — комиссии за клиентские операции.

Эксперты Национального банка Беларуси отмечают, что банкам придется «подвинуться» на рынке, поскольку цифровой рубль — более совершенная форма денег, которая позволяет реализовать продвинутое технологии. При этом поддержка цифровых денег будет стоить дешевле, чем денег обычных.

Отметим, что основная часть сложностей с внедрением национальной цифровой валюты связана с особенностями экономики Беларуси. В частности, имеется в виду высокая доля иностранной

валюты в денежном обращении, которая помимо всего прочего выполняет сберегательную функцию.

Среди экспертов-скептиков есть мнение, что введение цифровой валюты Центральными банками не сможет ограничить риски перераспределения средств субъектов экономики в виртуальные активы и стейблкоины. Риски распространения криптовалют устранимы только последовательным, согласованным на международном уровне, регулированием их оборота.

Таким образом, эмиссия национальной цифровой валюты должна осуществляться одновременно с мероприятиями по стабилизации темпов инфляции, снижению уровня долларизации национальной денежной системы, повышению устойчивости белорусского рубля.

Список использованных источников

1. Цифровая экономика: 2020 : краткий статистический сборник / Г.И. Абдрахманова, К.О. Вишневский, Л.М. Гохберг и др.; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». – М.: НИУ ВШЭ, 2020. – 112 с.
2. Онучак В.А. Миловидов В.Д. Рейтинговые оценки в международных финансах М., Анкил, 2016, С.4
3. Умные финансы: современные технологии в международных финансах. Материалы научно-теоретической конференции. Под ред. В.Д. Миловидова, С.Ю. Перцевой. М.: Москва: МГИМО – Университет, 2017.
4. Технологии: Что повится раньше?// Консультант Плюс: Беларусь. [Электронный ресурс] / ООО”ЮрСпектр“. – Минск, 11.02.2022.