

ОБ ОТЛИЧИЯХ ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА И КРИПТОВАЛЮТЫ

**Бовбель Кирилл Александрович,
Янковский Игорь Анатольевич, к.э.н., доцент
Полесский государственный университет**
Bovbel Kiryl, studies.kirill@gmail.com,
Yankouski Ihar, yankouski@polessu.by
Polessky State University

Аннотация. В статье анализируется отличие новых финансовых инструментов: цифровой валюты Центрального банка и криптовалюты. Рассматриваются преимущества и возможные последствия внедрения цифровой валюты Центрального банка.

Ключевые слова: цифровая валюта, криптовалюта, Центральный банк

Цифровая валюта Центрального банка или сокращённо CBDC (central bank digital currency) является наиболее ярким феноменом в сфере цифровых технологий в финансовом секторе и представляет собой самостоятельную форму денег центрального банка наравне с наличными и безналичными деньгами [1].

Слово "крипто" происходит от греческого, что означает "скрытый" или "частный". Российские исследователи характеризуют криптовалюту как «тип цифровой валюты, чьи операции основаны на методах криптографии. [10. С. 64]. Из-за этого появилось утверждение, что цифровые валюты Центрального банка чем-то похожи на криптовалюты, а во многом даже их превосходят, но это утверждение является некорректным. И по мере того как данный цифровой актив будет приобретать все большее распространение в финансовой системе, споры о преимуществе цифровых валют Центрального банка по отношению криптовалютам будут все более частыми.

Предшественники цифровых валют, которые разрабатывались ранее, были созданы для оптимизации внутренних платежей внутри той или иной страны. Они были созданы для того, чтобы интегрировать существующую традиционную финансовую систему с новыми финансовыми технологиями.

В отличие от цифровых валют, многие предшественники криптовалют, которые представляли из себя разные виды электронных денег, создавались с целью либо частичного копирования, либо с целью полной замены существующей традиционной финансовой системы. Во многих случаях они были доступны на мировом уровне для каждого человека, у которого был выход в Интернет.

Биткоин был создан в 2008 году группой лиц под псевдонимом Сатоши Накамото. Его блок содержал скрытые сообщения: «Канцлер готов оказать повторную помощь банкам». Это был заголовок британской газеты «The Times» от 3 января 2009 года. Заголовок представляет собой недвусмысленный намек на кризис

2008 года и то, как правительства, за счет денег налогоплательщиков, спасают крупные финансовые институты от банкротств.

«Главный недостаток традиционных денег состоит в том, что они нуждаются в доверии, – мы должны верить в честность центробанков, но история полна примеров, когда банки подрывали это доверие, обесценивая фиатные деньги» — писал создатель первой криптовалюты [2].

Эти события стали некими триггерами, которые и спровоцировали появление криптовалют. Основной целью биткоина была полная замена существующей традиционной финансовой системы, и большинство криптовалют, которые появились после биткоина, преследовали точно такую цель.

Цифровые валюты, напротив, были созданы в ответ на появление криптовалют и других цифровых альтернатив валютам. Например, Китай разрабатывает свой цифровой юань в ответ на рост компаний из области финтеха [3]. Соединённые Штаты Америки начали работу над цифровым долларом в ответ на разработку платежной системы «Libra» на базе криптовалют от компании Facebook, которая была представлена в 2019 году [4].

Основное отличие цифровых валют от криптовалют заключается в централизованном контроле. В то время как цифровые валюты полностью подконтрольны государству и требует разрешения на их использование, криптовалюты не имеют какого-то централизованного регулирующего органа и доступны для всех без ограничений.

Цифровые валюты и криптовалюты функционируют на основе двух ключевых концепций: блокчейн и распределенная база данных.

Блокчейн - это вид распределенной и децентрализованной технологии реестра. Он не контролируется одним лицом или учреждением, а, напротив, управляется широкой сетью частных лиц и учреждений. Это усовершенствованный механизм базы данных, который позволяет организовать открытый обмен информацией в рамках бизнес-сети [7].

Распределённая база данных - это также вид распределенной технологии реестра, набор взаимосвязанных баз данных, которые распространяются по компьютерной сети или Интернету. Но в отличие от блокчейна она централизована и контролируется одним лицом или учреждением [9].

Разработчики заявляют, что их цифровые валюты будут работать на базе блокчейна, но на самом деле это далеко не так. Их цифровые валюты будут использовать распределённую базу данных, которая в свою очередь будет полностью подконтрольна Центральному банку. И это очень важно понимать, потому что понятие блокчейн может ввести общественность в заблуждение, заставляя ее думать, что цифровые валюты будут подобны криптовалютам, но это далеко не одно и то же. И только лишь одно это различие, в том, что криптовалюта имеет под собой децентрализованную структуру работы, а цифровые валюты полностью подконтрольны одному централизованному регулирующему органу, говорит о том, что это совершенно два разных актива, которые имеют под собой совершенно разные цели.

Цифровые валюты, возможно, поспособствуют снижению издержек для физических и юридических лиц, но, очевидно, абсолютизируют контроль над всеми финансовыми операциями, над всем движением денег.

Но у цифровых валют есть ещё одна важная особенность, которая заключается в регулировании финансовой системы. В современной финансовой системе есть

одна дискуссионная проблема, заключающаяся в том, что деньги очень легко создать, но практически невозможно изъять из обращения без вреда финансовой системе. Эта ситуация в конечном итоге приводит к долгосрочной инфляции. По сути, одним из рычагов для снижения уровня инфляции является повышение процентных ставок, но на данный момент времени организация данного механизма является достаточно затруднительной задачей, потому что государства накопили такое огромное количество долгов, которое будет крайне трудно обслуживать при высоких процентных ставках.

И тут на помощь могут прийти цифровые валюты, потому что они предлагают множество решений для данной финансовой проблемы. Так как цифровые валюты выпускаются государством и полностью подконтрольны ему, они имеют некоторые преимущества и особенности по сравнению с существующими на сегодняшний день валютами.

И так, цифровые валюты позволяют Центральным банкам создавать и уничтожать цифровые деньги, замораживать активы отдельного человека или организации, устанавливать лимиты на траты цифровых денег, устанавливать срок действия, в течение которого можно будет пользоваться цифровыми деньгами, устанавливать ограничения по местоположению, т.е. где можно тратить цифровые деньги, устанавливать ограничения по времени, т.е. когда можно будет тратить цифровые деньги, устанавливать ограничения по количеству цифровых денег, которые можно будет потратить, решать на что можно тратить цифровые деньги, а что на них покупать нельзя, добавлять налог каждой транзакции цифровых денег, автоматически блокировать подозрительные транзакции цифровых денег, устанавливать разного рода лимиты для любого человека в зависимости от выбранных критериев, которые будут определять регулирующие органы, устанавливать отрицательные процентные ставки, постепенно удаляя не израсходованные активы с течением времени. Все эти функции позволят Центральным банкам в разы усилить свой контроль над финансовой системой.

Если говорим про криптовалюту, то её можно хранить на холодном кошельке, доступ к которому имеет только создатель кошелька и больше никто. Так как для создания криптовалютного кошелька не требуются личные данные, то все транзакции с криптовалютой по умолчанию становятся анонимными. Если же рассматриваем цифровые валюты, то здесь организация хранения будет происходить совершенно иначе. Все активы будут храниться в Центральном банке, а не на личном кошельке. Таким образом, именно Центральный банк в конечном итоге будет решать, что вам можно будет делать со своими активами, а что нельзя.

Внедрение цифровой валюты (CBDC) в Республике Беларусь, как и в любой другой стране, сопряжено с рядом рисков и вызовов. Цифровая валюта изменит структуру работы банков, так как цифровой рубль будет находиться на счетах Национального банка.

Внедрение CBDC может повлиять на монетарную политику, денежное предложение и стабильность финансовой системы. Центральный банк должен тщательно рассмотреть воздействие CBDC на экономику и разработать соответствующие меры контроля.

Нельзя однозначно ответить, как повлияет цифровой рубль на экономику страны, но для государства цифровой рубль будет являться большим плюсом, так как использование CBDC может предотвратить возможности для нецелевого использования бюджетных средств; незаконных действий, таких как отмывание денег и

финансирование терроризма; усиления контроля над гражданами; внедрение мер по борьбе с незаконными операциями.

Список использованных источников

1. NBRB [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.nbrb.by/payment/digital-ruble.pdf> - Дата доступа: 20.10.2023
2. Forklog [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://forklog.com/news/frs-vydelit-1-5-trln-na-stimulyatsiyu-finansovyh-rynkov-primeru-posledovali-vlasti-kitaya> - Дата доступа: 20.10.2023
3. Tabviser [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.tadviser.ru/index.php/Продукт:Цифровой_юань - Дата доступа: 20.10.2023
4. Tabviser [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Цифровой_доллар - Дата доступа: 20.10.2023
5. Эконс [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://econs.online/articles/opinions/kak-tsifrovoy-rubl-povliyaet-na-banki-i-ikh-klientov/> - Дата доступа: 20.10.2023
6. Bits.Media [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://bits.media/frs-sshatsifrovoy-dollar-mozhet-proigrat-drugim-platezhnym-sredstvam/> - Дата доступа: 20.10.2023
7. Amazon [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://aws.amazon.com/ru/what-is/blockchain/?aws-products-all.sort-by=item.additionalFields.productNameLowercase&aws-products-all.sort-order=asc> - Дата доступа: 20.10.2023
8. Финансовая культура [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fincult.info/article/blokcheyn-cto-eto-takoe-i-kak-ego-ispolzuyut-v-finansakh/> - Дата доступа: 20.10.2023
9. CoderLessons [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://coderlessons.com/tutorials/akademicheskii/izuchite-raspredelennuiu-subd/raspredelennaia-subd-kratkoe-rukovodstvo> - Дата доступа: 20.10.2023
10. Chudinovskikh M., Sevryugin V. Cryptocurrency regulation in the BRICS Countries and the eurasian economic union // BRICS Law Journal. 2019. № 6 (1). P. 63–81. DOI: 10.21684/2412-2343-2019-6-1-63-81
11. Tabviser [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Национальные_криптовалюты_\(CBDC\)](https://www.tadviser.ru/index.php/Статья:Национальные_криптовалюты_(CBDC)) - Дата доступа: 20.10.2023