

УДК 336.671

ПРОБЛЕМЫ ЦИФРОВИЗАЦИИ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ

Д.М. Жевток, 3 курс

Научный руководитель – **Т.А. Езерская**, к.э.н., доцент

Белорусский государственный экономический университет

Стремительная цифровизация экономических процессов и рост популярности цифровых активов стимулировали центральные банки по всему миру к изучению и разработке цифровых валют центральных банков (Central Bank Digital Currency, CBDC). Процессы цифровизации не только привели к существенному изменению бизнес-моделей банковской сферы, но и потребовали переосмысления многих проблем, связанных с развитием денежно-кредитной политики банков, а также роли центральных банков в национальной экономике. Таким образом, перед центральными банками встает вопрос о необходимости адаптации проводимой денежно-кредитной политики к новым технологическим реалиям. Одним из ключевых направлений такой адаптации является раз-

работка цифровых валют центральных банков, представляющих собой принципиально новую форму государственных денег.

Методологическую основу настоящего исследования составляет междисциплинарный подход, объединяющий достижения теории денег и кредита, институциональной экономики, теории финансового посредничества и исследований цифровых инноваций в финансовой сфере.

Концептуальные основы понимания цифровых валют центральных банков как принципиально новой формы государственных денег восходят к фундаментальным работам области теории финансов, однако их практическая реализация стала возможной лишь благодаря революционному развитию цифровых технологий, включая распределённые реестры, криптографические методы защиты данных и мобильные платёжные решения [3, с. 135].

При принятии решения о целесообразности выпуска CBDC важно оценить, насколько данная форма денег будет привлекательной как с позиции центрального банка, так и с позиции экономических субъектов. К важнейшим задачам центрального банка в современных условиях относятся обеспечение финансовой стабильности, содействие развитию финансовой системы, а также развитие платёжной системы, поэтому вопрос о целесообразности выпуска CBDC должен рассматриваться с учетом стоящих перед центральным банком задач и приоритетов, которые во многом определяются уровнем экономического развития и текущей ситуацией в экономике [3, с. 139].

Изучив теоретические аспекты выпуска цифровых валют центральных банков, следует отметить, что данный объект управления подразделяют на оптовые и розничные цифровые валюты. Причем, основное отличие розничных CBDC от оптовых заключается в том, что доступ к розничным CBDC открыт для широкого круга экономических субъектов, в том числе компаний и физических лиц, в то время как оптовые CBDC доступны только кредитным организациям.

На наш взгляд, оптовые CBDC достаточно близки к существующим безналичным деньгам, что не позволяет в полной мере относить их к новой форме цифровых денег, тогда как розничные CBDC в случае их выпуска создают базу для развития процессов цифровизации и позволяют в полной мере использовать потенциал, заложенный в данной форме денег.

Внедрение CBDC оказывает комплексное воздействие на традиционную банковскую систему через несколько ключевых механизмов, которые могут трансформировать структуру финансового посредничества и бизнес-модели банковских институтов [2, с. 23].

Наиболее значимым риском, возникающим в процессе оборота цифровых валют является дезинтермедиация банковской системы, которая может произойти в результате массового перетока средств с банковских депозитов на счета CBDC, что приведёт к сокращению ресурсной базы банков и ограничению их кредитных возможностей. В целях минимизации рисков дезинтермедиации центральные банки разрабатывают различные механизмы ограничения привлекательности CBDC по сравнению с банковскими депозитами. Основными инструментами являются установление лимитов на размеры индивидуальных счетов CBDC, введение ступенчатых процентных ставок со снижением доходности при превышении определённых порогов, а также создание автоматических механизмов перевода избыточных средств на банковские депозиты.

Успешность реализации проектов CBDC зависит от грамотного дизайна цифровой валюты, который должен учитывать баланс между инновационностью и стабильностью, а также от выработки эффективных стратегий адаптации со стороны коммерческих банков. Международный опыт выпуска цифровых валют, таких стран как Китай, Багамские острова, Нигерия и Российская Федерация, показывает, что недостаточно просто выпустить цифровую валюту – необходимо создать стимулы для ее использования, обеспечить бесшовную интеграцию с существующей финансовой инфраструктурой и тщательно проработать механизмы защиты банковской системы от потенциального оттока депозитов [1].

Таким образом, ключевыми инструментами минимизации рисков являются установление лимитов на индивидуальные кошельки, введение ступенчатых процентных ставок и обеспечение тесной интеграции CBDC с традиционными банковскими услугами.

Считаем, что будущее финансовой системы будет определяться не самим фактом появления CBDC, а тем, насколько гармонично новая форма денег сможет сосуществовать с традиционными институтами и насколько эффективно центральные банки, и коммерческие кредитные организации смогут выстроить новые механизмы взаимодействия в условиях цифровой трансформации мировых финансов.

Список использованных источников

1. Гасанов, И. Г. Влияние цифровых валют центральных банков (CBDC) на традиционную банковскую систему и финансовую стабильность / И. Г. Гасанов // Вестник евразийской науки. – 2025 – Т. 17 – № 3. – С. 3 – 8.
2. Осмоловец, С. Цифровая валюта центрального банка: сущность, концепции и риски эмиссии / С. Осмоловец // Банковский вестник. – 2021 – № 4 (693). – С. 21–30.
3. Сахаров, Д.М. Цифровые валюты центральных банков: ключевые характеристики и влияние на финансовую систему / Д.М. Сахаров // Финансы: теория и практика. – 2021. – № 5. – С. 133 – 148.