

## ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ

В эпоху новых технологий меняется практически всё в современном мире, эти изменения затронули и денежную сферу. Каждый виток эволюции денег происходил всё с меньшим и меньшим временным промежутком. Так, к примеру, разница между первыми металлическими и первыми бумажными составляет 4 000 лет, а разница между первыми бумажными и электронными всего 300 лет. Но электронные деньги не перестают эволюционировать, раньше эволюция электронных денег происходила каждые пять-семь лет, сейчас же это происходит каждый год. Со временем электронные деньги стали вытеснять наличные, следовательно, центробанки должны предпринимать какие-то меры, чтобы не терять контроль над оборотом денег. Актуальность этого вопроса возрастает очень быстро, поэтому в последнее время, особенно после взлета криптовалюты, многие центробанки, а это 70% ЦБ по всему миру, стали заниматься разработкой собственной CBDC (цифровая валюта центрального банка).

Технически CBDC — это новая форма денег центрального банка, предназначенная для использования в качестве законного платежного средства. Первая предложенная концепция была сформулирована ещё в 80-х годах экономистом Джейсоном Тобиным, но не получила должного внимания, потому что на то время идею о цифровой валюте ЦБ невозможно было реализовать.

Несмотря на развитие новых технологий, эта идея до сих пор не была успешно реализована ни в 1 стране мира. Были попытки создания собственной CBDC центральным банком Эквадора, но это закончилось тем, что через три года пришлось сворачивать проект. Решение правительства Эквадора было поспешным, т.к. появление CBDC не сопровождалось техническими и законодательными введениями на должном уровне. На данный момент, в активных исследованиях стараются принимать не только ведущие экономики, но и небольшие либеральные страны, т.к. это может повысить привлекательность локальных рынков как кластеров для развития новой экономики, но не так все просто, потому что при выпуске CBDC они будут подвергаться прессингу со стороны более крупных экономик — вплоть до угроз занесения в «серые списки» FATF [1]. Несмотря на нежелание лидирующих стран выпуска собственных CBDC небольшими экономиками, ни 1 страна с развитой экономикой не планирует запуск цифровой валюты до 2020 года, на это есть ряд причин:

Во-первых, надо подготовить законодательство в отношении ЦБ. Если брать в пример законодательство РФ, то должно быть разрешено Центробанку проводить банковские операции с физическими и юридическими лицами (сейчас банковские операции с этими субъектами запрещены ст. 49 Закона о Центральном Банке), а не только с коммерческими банками, как это сейчас [2].

Во-вторых, вопросы кибер-безопасности. Властям необходимо обеспечить безопасность новой системы, чтобы избегать кражи цифровых денег путем кибер-взломов.

В-третьих, существует огромный риск банкротства коммерческих банков, если люди захотят забрать деньги со счетов коммерческих банков и перевести их на счета центрального банка. Некоторые известные экономисты, к примеру, Нуриэль Рубини считают, что CBDC может навредить не только коммерческим банкам, но и поставить крест на криптовалюте [3]. Проблему с коммерческими банками можно урегулировать, в том числе и при помощи законодательства, если ввести ограничение на количество открытых счетов ЦБ в определенной промежуток времени, чтобы эта система внедрялась постепенно, а не сразу. Решением этих вопросов сейчас занимается Правительство РФ по поручению В.В. Путина, который поставил задачу подготовить часть нормативных актов, которые будут приниматься в отношении CBDC.

Главной проблемой, которую скорее всего не получится решить, является отсутствие анонимности в таких деньгах. Анонимность новой валюты является преимуществом для правоохранительных органов, но не для простых граждан. По этой причине я могу не согласиться с мнением Нуриюля Рубини о том, что криптовалюте настанет конец, потому что CBDC всегда будет отставать в плане анонимности от криптовалют. На данный момент, с решением вышеперечисленных проблем лучше всего справляется Тайланд. Тайланд, вероятнее всего будет первой страной, которая выпустит успешный проект CBDC, т.к. законодательная база и план введения валюты уже готовы. Следом за Тайландом, скорее всего стоит ждать выпуск CBDC от Канады, Китая и Испании. Центробанк Российской Федерации, судя по уровню активности исследований, не планирует быть одним из первых банков, кто начнёт выпуск CBDC. Скорее всего это связано с тем, что правительство не хочет сильно рисковать, а хочет создать собственную систему опираясь на зарубежный опыт. Тайланду, как и любой стране, которая будет вводить CBDC, внедрение цифровой валюты поможет не только улучшить контроль над оборотом денег, как это было упомянуто ранее, но и устранить для вкладчиков риски связанные с банкротством коммерческих банков.

Третьим существенным преимуществом для ЦБ является увеличение прибыли со сеньоража. Центробанк РФ заинтересован в этом, так как прибыль от сеньоража составляет 25% от общей прибыли с эмиссии денег.

Четвертой причиной может стать удешевление циркуляции денег в цифровом пространстве. Однако Банк России отметил, что потенциал CBDC по минимизации транзакционных издержек может быть реализован только в том случае, если техническое решение для CBDC предложит лучший инструмент с точки зрения простоты использования в

платежах и сбережениях по сравнению с бумажными и дебетовыми картами [4].

Учитывая все перечисленные выше преимущества и недостатки, можно прийти к выводу о том, что деньги центральных банков практически созрели для своего собственного технологического прорыва. К 2025 году ожидается, что большинство стран уже выпустят собственную CBDC. Но для реализации этого прорыва необходимо устранить вышеперечисленные риски, в первую очередь подготовить законодательную базу, а также обеспечить защищенность цифровой валюты от кибер-взломов.

#### Литература

1. CBDC – что это и чем чревато для крипторынка  
<https://hashtelegraph.com/cbdc-cto-jeto-i-chem-chrevato-dlja-kriptyornka/> (дата обращения 20.04.19)
2. Закон Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ // [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/)
3. Why central bank digital currencies will destroy bitcoin  
<https://www.theguardian.com/business/2018/nov/19/why-central-bank-digital-currencies-will-destroy-bitcoin>
4. Центральный банк России рассматривает потенциальные выгоды и недостатки CBDC  
<http://coinlog.ru/tsentralnyj-bank-rossii-rassmatrivaet-potentsialnye-vygody-i-nedostatki-cbdc/> (дата обращения 20.04.19)

Annotation: The author considers all advantages and disadvantages that banks may face, when they implement a new current. This current is called CBDC. Moreover, the author offers different ways of solving some problems which can occur on the stage of implementation of CBDC.

Keywords: CBDC , Central Bank, digital currency, government, research