

УДК 336.02

ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ: ПОСЛЕДСТВИЯ ДЛЯ ТРАДИЦИОННЫХ ФИНАНСОВ

И.Е. РУГАЛЁВА¹, НГУЕН ЧАН ФЫОНГ ЛИ²

¹ст. преподаватель кафедры «Маркетинг»
Белорусский национальный технический университет
г. Минск, Республика Беларусь

Аннотация. работа посвящена анализу цифровой валюты центральных банков (CBDC), их роль в современной финансовой системе, влияние на традиционные финансовые институты и денежно-кредитную политику, защите данных и кибербезопасности.

Ключевые слова: цифровая валюта центрального банка, CBDC, денежно-кредитная политика, конфиденциальность, финансовая система, цифровизация.

CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCY: IMPLICATIONS FOR TRADITIONAL FINANCE

I.E. RUGALEVA, NGUYEN TRAN PHUONG LY

Senior Lecturer of the Department «Marketing»
Belarusian National Technical University
Minsk, Republic of Belarus

Annotation. The paper is devoted to the analysis of digital currencies of central banks (CBDC), their role in the modern financial system, their impact on international financial institutions and monetary policy, data protection and cybersecurity issues.

Keywords: central bank digital currency, CBDC, monetary policy, privacy, financial system, digitalization.

Цифровая валюта Центрального банка – это электронная форма национальной валюты, выпускаемая и регулируемая центральным банком, которая существует только в цифровой форме, применяется для платежей в экономике, в международных транзакциях. Концепция цифровой валюты Центрального банка (CBDC) зависит от нескольких факторов: стремительного роста криптовалют, растущего

интереса к цифровым платежным системам и необходимости повышения эффективности традиционной финансовой инфраструктуры. Криптовалюты могут быть децентрализованными и изменчивыми, а CBDC представляют собой стабильную форму валюты, поддерживаемую национальными органами власти. Эти цифровые валюты, как правило, предназначены для использования в повседневных расчетах, выпуск и регулирование которых контролируются государством.

CBDC розничные предназначены для использования гражданами, компаниями в повседневных финансовых операциях, таких как покупки товаров и услуг, перевод средств и другие транзакции. Оптовые CBDC, в свою очередь, предназначены для использования на уровне межбанковских расчетов и крупных финансовых сделок, предоставляя новые возможности для упрощения и удешевления международных транзакций и расчетов между финансовыми учреждениями [1].

На сегодняшний день различные страны активно исследуют возможность внедрения CBDC. Китай стал одним из пионеров в этой области, запустив пилотный проект цифровой юаня (e-CNY). Это проект направлен на создание эффективной альтернативы наличным деньгам и существующим электронным платежным системам, таким как Alipay и WeChat Pay. Швеция, в свою очередь, активно тестирует свою цифровую валюту e-krona, что также позволяет ей исследовать возможности улучшения национальной платежной системы и повысить устойчивость к возможным финансовым кризисам, вызванным падением использования наличных денег.

Примечательно, что использование CBDC может значительно повлиять на структуру мировой финансовой системы, а, именно:

1. Внедрение цифровых валют поможет улучшить финансовую инклюзивность, обеспечив доступ к финансовым услугам людям, не имеющим доступа к традиционным банковским учреждениям;
2. CBDC позволит снизить издержки на транзакции, обеспечивая более быстрые и дешевые платежи внутри страны, за рубежом;
3. С учетом растущей популярности криптовалют и блокчейн-технологий, цифровая валюта центральных банков может стать инструментом для государств, позволяющим сохранить контроль над денежной массой и предотвратить финансовую дезинтермедиацию.

Вместе с тем, внедрение CBDC также сопряжено с рядом вызовов и рисков. Основной фактор – обеспечение конфиденциальности пользователей, поскольку централизованная цифровая валюта может предоставлять государственным органам возможность мониторинга всех финансовых операций. Также существует опасение, что CBDC может привести к уменьшению роли коммерческих банков в финансовой системе, так как пользователи смогут хранить средства непосредственно у центрального банка, что может повлиять на стабильность банковской системы [2].

Одним из возможных сценариев является снижение ликвидности банков, так как часть средств, которая ранее находилась на счетах клиентов в виде депозитов, имеется возможность перевода в цифровую валюту центрального банка, что актуально для розничных клиентов, имеющих доступ использовать CBDC для выполнения операций не через коммерческие учреждения, а напрямую через центральный банк, минуя [3].

Кроме того, внедрение CBDC окажет влияние на механизмы функционирования межбанковских операций. В традиционной финансовой системе банки проводят расчёты через центральные банки или с использованием других платежных систем, что сопровождается значительными транзакционными издержками и временными задержками. В отличие от существующих банковских переводов, CBDC может значительно ускорить этот процесс, снизив издержки на проведение операций. Цифровая валюта центрального банка позволит создавать более эффективные и быстрые системы межбанковских расчётов, что, в свою очередь, может снизить спрос на традиционные системы перевода средств и изменить рынок платежных услуг.

Таким образом, банки окажутся в конкурентной ситуации с новыми финансовыми технологиями, которые предлагают аналогичные услуги с меньшими затратами [4].

Понижение уровня депозитов также может сказаться на кредитовании, так как банки будут испытывать дефицит средств для предоставления займов. В случае, если центральные банки предоставят гражданам и компаниям прямой доступ к своим цифровым валютам, это может привести к сокращению потребности в традиционных банковских депозитах, что особенно ощутимо будет в развивающихся

странах, где банки и так сталкиваются с низким уровнем депозитной базы [6].

Еще одной проблемой для традиционных финансовых институтов является необходимость регулирования и адаптации к новым условиям рынка, что требует пересмотра законодательной и регуляторной базы. Внедрение CBDC будет сопровождаться необходимостью принятия новых законов, нормативных актов и стандартов безопасности, что потребует значительных усилий со стороны государственных органов и банковских учреждений. При этом необходимо учитывать, что регулирование и контроль над цифровыми валютами должны учитывать их глобальный характер, так как транзакции, осуществляемые с помощью CBDC, могут выходить за пределы национальных границ, что требует международного сотрудничества.

С учетом растущего интереса к внедрению CBDC в различных странах, в том числе таких экономически значимых, как Китай и ЕС, а также с учетом опыта первых пилотных проектов, можно выделить несколько моментов влияния CBDC на финансовую стабильность.

Одним из наиболее значимых последствий внедрения CBDC с помощью CBDC центральные банки смогут значительно расширить свою способность к мониторингу и управлению денежным потоком в реальном времени, что создаст предпосылки для более гибкого реагирования на экономические изменения, что особенно важно в условиях глобальной неопределенности.

Например, внедрение CBDC позволит центральным банкам легче отслеживать денежные потоки, а значит, более точно определять их влияние на инфляцию и дефляцию. В отличие от традиционных форм денег, цифровые валюты могут дать возможность для более оперативного и детализированного воздействия на финансовые потоки через системы прямого контроля. Это может включать в себя, например, автоматическую корректировку процентных ставок, проведение операций по монетарному регулированию с минимальными задержками, а также возможность целенаправленного контроля за объемом наличных средств в экономике.

Однако внедрение CBDC может быть связано с такими рисками, как возможное сокращение роли коммерческих банков в финансовой системе. Люди смогут напрямую хранить и распоряжаться своими средствами через аккаунты в центральных банках, что может привести к снижению объемов депозитов в коммерческих банках, а это, в

свою очередь, ослабит их финансовую стабильность и повысит вероятность оттока капитала в кризисные моменты. Снижение ликвидности в традиционном банковском секторе приведет к ограничению кредитных возможностей, что может негативно сказаться на экономическом росте.

С другой стороны, внедрение CBDC может способствовать улучшению стабильности международных финансовых операций. В частности, использование цифровых валют позволит снизить стоимость трансграничных платежей, которые традиционно сопровождаются высокими комиссиями, долгими сроками перевода ограниченным доступом и недостаточной прозрачностью. Кроме того, CBDC облегчит контроль над потоками капитала между странами, что может стать эффективным инструментом в борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма [7].

Внедрение цифровых валют центральных банков привлекает внимание не только в сфере финансовых и экономических изменений, но и в сфере конфиденциальности, защиты данных и кибербезопасности.

Одним из важнейших вопросов, возникающих с внедрением CBDC, является защита конфиденциальности транзакций и данных пользователей. В традиционной денежной системе анонимность физических денег защищает право граждан на конфиденциальность их финансовых операций. Однако цифровизация финансовых средств, как показывает опыт ряда стран, ставит под вопрос сохранение этой анонимности. В отличие от наличных денег, транзакции с использованием CBDC могут быть зафиксированы и отслеживаемы в реальном времени. Это открывает возможности для более эффективного контроля и мониторинга финансовых потоков, но также вызывает опасения по поводу массового наблюдения за поведением граждан, утраты финансовой приватности и возможности вмешательства со стороны государства или других структур в личные финансы [8].

Множество стран, рассматривающих внедрение CBDC, столкнулись с дилеммой: как сохранить баланс между прозрачностью и защитой прав граждан. Например, в некоторых моделях цифровых валют предусмотрены определенные механизмы анонимности для розничных транзакций, однако они ограничены определенными пределами, чтобы предотвратить использование CBDC в нелегальных целях.

Еще одной проблемой внедрения цифровых валют является обеспечение безопасности данных и защита от кибератак. Цифровая валюта, как и любая другая цифровая система, уязвима для хакерских атак, что может привести к утечке данных, их искажению или даже краже средств пользователей. Вопрос кибербезопасности стоит особенно остро в условиях масштабного распространения цифровых валют, так как их внедрение затрагивает не только центральные банки и финансовые учреждения, но и частных пользователей.

Особенности архитектуры CBDC предполагают необходимость внедрения мощных систем защиты, включая технологии шифрования и распределенных реестров (например, блокчейн), которые должны обеспечивать надежность и неприкосновенность данных. Но даже эти технологии не застрахованы от уязвимостей, и важнейшей задачей становится обеспечение постоянного контроля за безопасностью инфраструктуры, а также быстрого реагирования на возможные угрозы.

В работе было рассмотрено влияние цифровых валют центральных банков на традиционные финансовые институты, денежную политику и вопросы конфиденциальности и безопасности.

Внедрение CBDC способно изменить традиционную финансовую систему и денежную политику, предоставив новые возможности для управления экономическими процессами. С одной стороны, CBDC может принести огромные преимущества, такие как повышение эффективности платежей, финансовая интеграция и укрепление денежно-кредитной политики, а с другой – существуют реальные угрозы, связанные с конфиденциальностью, кибербезопасностью и централизацией власти над финансовой системой.

Для более полного понимания всех последствий внедрения CBDC необходимо продолжать исследования в области воздействия цифровых валют на традиционные банковские системы. В частности, важно изучить механизмы адаптации коммерческих банков к новым условиям работы с цифровыми валютами, а также разработать стратегии, которые позволят минимизировать риски для ликвидности и депозитных операций.

Проблемы киберугроз и правовых аспектов использования CBDC требуют глубокого и всестороннего анализа, что позволит минимизировать риски и обеспечить эффективное внедрение цифровых валют в мировую финансовую систему.

Таким образом, дальнейшие исследования должны направляться на создание сбалансированного подхода к внедрению CBDC, который бы обеспечивал их интеграцию в финансовую систему, минимизируя риски и максимизируя возможности для роста и устойчивости экономики.

ЛИТЕРАТУРА

1. Что такое цифровая валюта центральных банков (CBDC) // Forklog. URL: <https://forklog.com/cryptorium/chto-takoe-tsifrovaya-valyuta-tsentrobankov-cbdc> (дата обращения: 12.11.2024).

2. Цифровая валюта (CBDC): что это такое? // VC.ru. URL: <https://vc.ru/finance/489280-cifrovaya-valyuta-cbdc-chto-eto-takoe> (дата обращения: 12.11.2024).

3. Лебедева Наталья Юрьевна, Назаренко Галина Владимировна, Седракян Левон Каренович **ЦИФРОВАЯ ВАЛЮТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА: ПЕРСПЕКТИВЫ И РИСКИ ЭМИССИИ** // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки . 2020. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-valyuta-tsentralnogo-banka-perspektivy-i-riski-emissii> (дата обращения: 13.11.2024).

4. Retail & Wholesale Central Bank Digital Currencies: Comparison of Select Models, Use Case Analysis & Exploration of Potential Technical Features / Gerard P. Presto [et. al]. – 2023. – 9-30 p.

5. CBDC: инновации, эффективность, доступ к финансовым услугам // XRP-Buy.ru. URL: <https://xrp-buy.ru/novosti/cbdc-innovacii-jeffektivnost-dostup-k-finansovym-uslugam-problemy-konfidencialnosti> (дата обращения: 13.11.2024).

6. Хисамова Зарина Илдузовна **Концепция цифровых валют центральных банков: основные риски в части соблюдения требований AML («Противодействия отмыванию денег») и KYC («Знай своего клиента»)** // Russian Journal of Economics and Law. 2020. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptsiya-tsifrovyyh-valyut-tsentralnyh-bankov-osnovnye-riski-v-chasti-soblyudeniya-trebovaniy-aml-protivodeystviya-otmyvaniyu> (дата обращения: 13.11.2024).

7. Что такое CBDC и полезно ли вводить цифровую валюту в Украине? // Forbes. URL: <https://forbes.ua/ru/innovations/shcho-take-cbdc-ta-chi-korisno-zaprovadzhuvati-tsifru-valyutu-v-ukraini-pid-chas-viyuni-20102022-9180> (дата обращения: 15.11.2024).

8. Осипов И. Цифровые валюты и их будущее // Хабр. URL: <https://habr.com/ru/company/osom/blog/663140> (дата обращения: 15.11.2024).

REFERENCES

1. What is a central bank digital currency (CBDC) // Forklog. URL: <https://forklog.com/cryptorium/что-такое-цифровая-валюта-центрального-банка-cbdc> (date of access: 11/12/2024).

2. Digital currency (CBDC): what is it? // VC.ru. URL: <https://vc.ru/finance/489280-цифровая-валюта-cbdc-что-это-такое> (date of access: 11/12/2024).

3. Lebedeva Natalya Yuryevna, Nazarenko Galina Vladimirovna, Sedrakyan Levon Karenovich DIGITAL CURRENCY OF THE CENTRAL BANK: PROSPECTS AND RISKS OF ISSUE // State and municipal administration. Scientific notes . 2020. No. 2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/цифровая-валюта-центрального-банка-перспективы-и-риски-эмиссии> (date of access: 13.11.2024).

4. Retail & Wholesale Central Bank Digital Currencies: Comparison of Select Models, Use Case Analysis & Exploration of Potential Technical Features / Gerard P. Presto [et. al]. - 2023. - 9-30 p.

5. CBDC: innovation, efficiency, access to financial services // XRP-Buy.ru. URL: <https://xrp-buy.ru/novosti/cbdc-innovacii-jeffektivnost-dostup-k-finansovym-uslugam-problemy-konfidencialnosti> (date of access: 13.11.2024).

6. Khisamova Zarina Ilduzovna The concept of central bank digital currencies: the main risks in terms of compliance with AML (“Anti-Money Laundering”) and KYC (“Know Your Customer”) requirements // Russian Journal of Economics and Law. 2020. No. 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptsiya-tsifrovyyh-valyut-tsentralnyh-bankov-osnovnye-riski-v-chasti-soblyudeniya-trebovaniy-aml-protivodeystviya-otmyvaniyu> (date of access: 13.11.2024).

7. What is CBDC and is it useful to introduce a digital currency in Ukraine? // Forbes. URL: <https://forbes.ua/ru/innovations/shcho-take-cbdc-ta-chi-korisno-zaprovadzhuvati-tsifru-valyutu-v-ukraini-pid-chas-viyini-20102022-9180> (date of access: 11/15/2024).

8. Osipov I. Digital currencies and their future // Habr. URL: <https://habr.com/ru/company/osom/blog/663140> (date of access: 11/15/2024).