

УДК 339.72.015 DOI: 10.14451/2.183.128

Цифровой рубль как новая форма национальной валюты России

© 2023 **Суздалева Наталья Николаевна**

преподаватель кафедры Менеджмент. Санкт-Петербургский филиал Финуниверситета, Санкт-Петербург, Россия.

E-mail: NNSuzdaleva@fa.ru

© 2023 **Сахирова Елена Тимофеевна**

студент. Санкт-Петербургский филиал Финуниверситета, Санкт-Петербург, Россия.

E-mail: sakhirova.elena02@gmail.com

Ключевые слова: цифровой рубль, цифровая валюта, криптоактивы, пилотный проект, смарт-контракты, цифровизация, токены, центральный банк, упрощение международной торговли.

В статье определяется сущность цифрового рубля, а также рассматриваются особенности такой формы национальной валюты. Рассмотрен опыт других государств, в том числе центральных банков, по направлению разработки, исследования, контроля пилотного проекта или основательного запуска собственных цифровых валют. Выделены ключевые проблемы, не позволяющие обеспечить устойчивое развитие цифровых валют центральных банков, в том числе и цифрового рубля. Обращается внимание на необходимость значимой трансформации национального законодательства для обеспечения максимальной либерализации денежного потока с применением цифрового рубля. Также выделяется проблема несоответствия цифрового рубля тем положительным качествам, которые характерны для криптоактивов. Выделены положительные примеры применения такого инструмента для повышения ценности и обретения смысла цифрового рубля.

Активная цифровизация создает новые возможности повышения эффективности на финансовых рынках. В таких условиях центральные банки рассматривают перспективы создания собственных аналогов криптовалют для обеспечения сокращения транзакционных расходов при осуществлении сделок российскими гражданами. В таких условиях повышается актуальность изучения цифрового рубля, как новой формы национальной валюты страны.

Цифровая валюта – это любая валюта, доступная исключительно в электронной форме [4].

С таким утверждением можно согласиться, однако в таком случае цифровыми будут не только валюты, создаваемые с помощью криптоактивов, но и средства, находящиеся на обычном банковском счете. Соответствующая информация хранится в цифровом электронном виде.

Цифровая валюта центрального банка – это виртуальные деньги, обеспеченные и выпущенные центральным банком [3].

Цифровая валюта активно развивается в течение последних лет. Все страны G7 перешли на стадию разработки цифровой национальной эко-

номики. Канада, Франция, Китай, Индия и Южная Корея являются одними из стран, изучающих или тестирующих этот аспект [5].

Цифровой рубль – это цифровая форма российской национальной валюты, которую Банк России планирует выпускать в дополнение к существующим формам денег [1]. Банк России разрабатывает такое решение в течение последних пяти лет, однако на текущий момент отсутствует общеизвестный пример практического применения обозначенного инструмента для решения реальных задач.

На рисунке 1 представлено состояние проектов цифровых валют от центральных банков стран по состоянию на 15 апреля 2023 года.

В контексте мирового опыта следует отметить, что 11 проектов достигли стадии запуска, что указывает на то, что эти цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ) уже функционируют и используются в соответствующих юрисдикциях. Это означает, что небольшое, но растущее число стран успешно внедрило ЦВЦБ в свои финансовые системы.

Еще большее число проектов, всего 18, находится на стадии пилотного проекта, когда центральные банки проверяют осуществимость и функциональность своих цифровых валют путем реальных испытаний. Это свидетельствует о том, что многие страны активно изучают потенциал ЦВЦБ и работают над их внедрением.

Кроме того, 32 проекта находятся на стадии разработки, включающей в себя проектирование и техническое программирование систем ЦВЦБ. Это свидетельствует о том, что значительное число центральных банков выделяет ресурсы на создание необходимой инфраструктуры для цифровых валют, хотя они еще не достигли стадии тестирования.

На стадии исследования находятся 39 проектов, в рамках которых центральные банки проводят исследования и анализы, чтобы понять потенциальные преимущества и недостатки ЦВЦБ для своих конкретных экономик. Это подчеркивает сохраняющийся интерес к ЦВЦБ и важность

тщательного исследования до принятия каких-либо решений о внедрении.

Меньшее число проектов, всего 15, отнесены к категории «Неактивные». Они были приостановлены или отложены по разным причинам, таким как изменение приоритетов, нехватка ресурсов или необходимость дальнейшего анализа.

И, наконец, только 2 проекта были отменены, что говорит о том, что лишь немногие страны решили отказаться от продолжения работы над ЦВЦБ после первоначального изучения. В целом, данные отражают растущий интерес и принятие ЦВЦБ во всем мире, при этом большинство центральных банков вовлечены в исследования, разработку или пилотные фазы. Хотя лишь небольшое число стран полностью запустили свои цифровые валюты, данные свидетельствуют о тенденции к расширению в будущем.

Существуют определенные нерешенные проблемы, которые могут подавлять спрос на новый инновационный инструмент:

- проблемы конфиденциальности – одной из основных проблем, связанных с ЦВЦБ, является потенциальная эрозия конфиденциальности. Центральные банки потенциально могут отслеживать все транзакции, что будет вести к повышению уровня наблюдения и потере финансовой конфиденциальности для физических и юридических лиц. Однако именно конфиденциальность или псевдоконфиденциальность являются конкурентным преимуществом части криптоактивов;
- финансовая изоляция отдельных слоев населения – несмотря на то, что ЦВЦБ направлены на повышение финансовой доступности, предлагая доступную форму цифровых денег, они также могут усугубить финансовую изоляцию, если не будут разработаны и внедрены должным образом. Люди, не имеющие доступ к цифровой инфраструктуре или не обладающие цифровой грамотностью, могут столкнуться с трудностями при использовании ЦВЦБ;
- риски кибербезопасности – цифровые валюты могут быть подвержены кибератакам, взломам и другим цифровым угрозам. Централь-

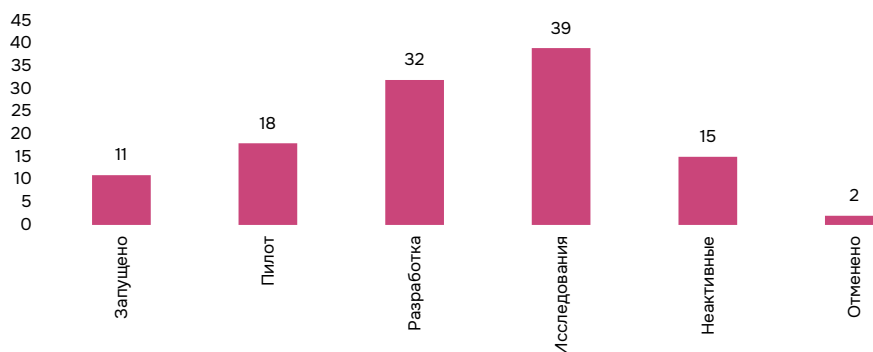


Рис. 1. Состояние проектов цифровых валют от центральных банков стран состоянием на 15.04.2023 г., ед. Источник: составлено автором по материалам [3].

ным банкам потребуется обеспечить надежные меры безопасности для защиты от обозначенных рисков, что может оказаться дорогостоящим и сложным. М.Д. Шапсугова считает, что цифровой рубль – это токен, имеющий уникальный код, следовательно, токенизация рубля также приведет к утрате конфиденциальности расчетов, что может быть негативно воспринято участниками рынка [2, с. 7];

- дезинтермедиация банков – ЦВЦБ могут привести к дезинтермедиации коммерческих банков, если значительная часть населения предпочтет хранить свои деньги непосредственно в центральном банке. Это может снизить роль банков в финансовой системе и ограничить их возможности по предоставлению кредитов и других финансовых услуг. При этом непонятно, как будет начисляться процент на цифровой рубль в таком случае и как ЦБ будет направлять средства обратно в экономику;
- бегство капиталов из банков – во время финансового кризиса население может быстро перевести свои депозиты в коммерческих банках в ЦВЦБ, что приведет к быстрому изъятию средств из банков. Это может усугубить финансовую нестабильность и повысить вероятность «бегства» вкладчиков банков;
- правовые и нормативные проблемы – введение ЦВЦБ потребует обновления существующей нормативно-правовой базы. Оно включает в себя решение вопросов, связанных с правилами борьбы с отмытием денег и финансированием терроризма, защитой прав потребителей, валютным регулированием и механизмами разрешения споров.

Несмотря на такие потенциально преодолимые недочеты, все же существуют возможности повышения ценности такого инновационного инструмента в глазах массового потребителя финансовых услуг. Прежде всего, на базе цифрового рубля можно создавать новые сервисы и продукты, что позволит снизить расходы лиц, требующих финансовой услуги и повысить эффективность ключевых бизнес-моделей, активно взаимодействующих как с предприятиями, так и с физическими лицами.

Внедрение инструмента смарт-контрактов способно снизить транзакционные издержки и автоматизировать реализацию различных юридических договоров. Как результат, это позволит создать необходимые возможности в контексте повышающегося спроса на решения для субъектов хозяйственной деятельности, сконцентрированных на цифровом пространстве. Имеется в виду, что на современном этапе развития экономики часто сделки осуществляются без личной встречи, поэтому предоставление возможности повышения их эффективности обеспечит усиление применения эмитированного центральным банком инструмента.

Также следует отметить проблему вероятного ограничения международной торговли для предприятий из России. В таком контексте создание цифрового рубля способно упростить проведение трансграничных платежей, что в итоге позволит поддержать дальнейшее экономическое развитие.

Таким образом, можно сделать вывод о том,

что наблюдается активная работа специалистов центральных банков стран мира по изучению перспективы использования цифровых валют и по запуску собственных проектов. Выделен ряд рисков и угроз, которые несет в себе российский цифровой рубль. Сюда можно отнести проблемы конфиденциальности, финансовой изоляции, кибербезопасности, дезинтермедиаии банков, бегство вкладчиков из банков, а также правовые и нормативные проблемы,

связанные с несоответствием максимально либерального движения капитала с требованиями противодействия финансированию терроризма и отмыванию денежных средств. С другой стороны, цифровой рубль способен обеспечить развитие линейки инновационных продуктов и сервисов, автоматизировать проведение сделок, благодаря смарт-контрактам, а также упростить проведение трансграничных платежей.

Библиографический список

1. Цифровой рубль. – URL: <https://www.cbr.ru/fintech/dr> (дата обр. 15.04.2023).
2. Шапсугова М. Д. Анализ модели цифрового рубля, предложенной в концепции цифрового рубля банка России // Право и цифровая экономика. – 2022. – 2 (16). – С. 5–9.
3. Central Bank Digital Currency Tracker. – URL: <https://www.atlanticcouncil.org/CBCTracker> (visited on 04/15/2023).
4. Digital Currency: The Future Of Your Money. – URL: <https://www.forbes.com/advisor/investing/cryptocurrency/digital-currency> (visited on 04/15/2023).
5. What Will a U.S. Central Bank Digital Currency Look Like? – URL: <https://www.investopedia.com/us-cbdc-6740586> (visited on 04/15/2023).