(cc) BY


***Грязнов Сергей Александрович***
канд. пед. наук, доцент, декан
ФКОУ ВО «Самарский юридический институт ФСИН России»
г. Самара, Самарская область
***Грязнов Николай Сергеевич***
студент
ФГАОУ ВО «Самарский национальный исследовательский университет
им. академика С.П. Королева» (Самарский университет)
г. Самара, Самарская область

# О СЛОЖНОСТЯХ ВНЕДРЕНИЯ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

***Аннотация****: в настоящее время все большую роль в мире и международных расчетах играют цифровые валюты центральных банков, как своеобразная цифровая разновидность традиционных наличных и безналичных денег. Однако, несмотря на разнообразие стимулов, использование цифровой валюты продвигается медленно. Статья посвящена сложностям внедрения цифровой валюты в России на примере самого масштабного пилотного проекта – цифровой юань.*

***Ключевые слова****: центральный банк, цифровая валюта, CBDC, платежное решение, внедрение цифровой валюты, регуляторное принуждение.*

Благодаря технологиям появились новые формы расчетов и платежей, стал развиваться сектор цифровых активов, на рынке финансовых услуг появились высокотехнологичные компании, а на мировом финансовом рынке – новые продукты, одним из которых стали цифровые валюты центральных банков (CBDC) Исследование недостатков и преимуществ (CBDC) – это важнейший компонент принятия сложных финансовых решений в быстро меняющейся цифровой среде.

Причем такое исследование не должно быть линейным процессом, учитывая быстрое развитие технологий и текущие уроки, которые извлекаются и будут извлекаться странами, поэтому его необходимо продолжать даже после выпуска CBDC. Опыт государств, уже внедривших CBDC либо несколько лет, те-


Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

стирующих ее в ходе пилотных запусков, показывает, что им приходится сталкиваться со схожим кругом сложностей.

В качестве иллюстрации этих проблем показателен опыт самого масштабного пилотного проекта CBDC – цифровой юань (e-CNY). Китай начал исследовать возможности выпуска цифровой валюты центрального банка в 2014 году, а в 2019 году приступил к реализации пилотного проекта. Анализ опыта Китая по внедрению CBDC имеет важные последствия для других стран, обозначая проблемы на этом пути.

Центральный банк Китая (Народный банк Китая) выпускает e-CNY через уполномоченные коммерческие банки, которые распространяют e-CNY, обеспечивая создание цифровых кошельков (через них происходят транзакции между пользователями). Центральный банк не взимает комиссию с банков за работу с e-CNY, также банки не взимают комиссии с пользователей цифрового юаня.

В целях продвижения и популяризации цифровых юаней местные администрации проводят лотереи и бесплатную раздачу. Выигранные или подаренные купоны в цифровых юанях можно использовать для оплаты товаров в розничных магазинах или пополнять транспортные карты (при этом конвертировать в наличные нельзя). Bank of Communications, один из крупнейших коммерческих банков Китая, в партнерстве с Центром трудоустройства Шанхая выплачивает в e-CNY пособия по безработице, а в Чанше (городской округ в провинции Хунань) госслужащие получают заработную плату в e-CNY.

Однако процесс широкого внедрения цифрового юаня до сих пор находится на начальных этапах. Можно выделить несколько ключевых причин, по которым внедрение цифрового юаня продолжает носить ограниченный характер. Так, к моменту появления e-CNY, Китай и так уже являлся безналичной экономикой благодаря продвижению технологий мобильных платежей, поэтому дополнительное платежное средство не стала для китайских пользователей новацией, а кроме того, столкнулось с жесткой конкуренцией с уже устоявшимися средствами электронных платежей (AliPay, WeChat Pay). Банки не могут генерировать прибыль от e-CNY так же, как от банковских карт, или использовать


Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

цифровую валюту для открытия депозитов и создания кредитов, при этом они несут значительные операционные издержки на адаптацию существующих технологий для работы с e-CNY-кошельками [1].

Помимо этого, e-CNY менее привлекательна для пользователей из-за отсутствия интеграции с экосистемами технологических гигантов Alibaba и WeChat – эти платформы предлагают продукты с процентным доходом, персонализированные товары для онлайн-покупок, а также такие «социальные» сервисы (чаты, обмен видео). Таким образом, в условиях рыночной конкуренции с существующими системами электронных платежей ресурсы правительства по продвижению e-CNY сильно ограничены и наиболее эффективным средством продвижения оказывается регуляторное принуждение.

Следовательно, для рынков с уже сформированными платежными решениями существуют значительные проблемы внедрения CBDC, основная из которых – низкий интерес к новому инструменту со стороны населения и ритейлеров. Так, Центральный банк Багамских Островов в качестве причин низких показателей внедрения CBDC (Sand Dollar) также назвал недостаточное участие в сети CBDC торговых точек, а также слабую интеграция с традиционной банковской системой. Банки Багамских Островов неактивно вовлекаются в проект, а информирование пользователей о преимуществах системы и способах ее использования пока не принесло ощутимых плодов [2].

Результаты пилотных проектов в России также выявили ряд сложностей и вызовов, сопутствующих внедрению цифровой валюты:

– значительные регуляторные барьеры (необходимость создания новой правовой базы для регулирования цифровых валют, что включает в себя вопросы налогообложения, защиты прав потребителей и соблюдения финансовых стандартов);

– недостатки технологической инфраструктуры (для эффективного функционирования цифровой валюты требуется развитая технологическая инфраструктура, включая платформы для обработки транзакций);



Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

– интероперабельность (обеспечение совместимости CBDC с существующими системами платежей и другими цифровыми валютами, а также международная координация с другими странами;

– проблема безопасности, защиты данных и анонимности (цифровизация денежных средств влечет за собой риски кибератак и мошенничества, что потребует усиления мер защиты);

– социальное восприятие (как и в других странах, этот вопрос является самым важным: население скептически настроено по отношению к новым технологиям, что существенно замедляет их принятие);

– финансовая инклюзия (обеспечение доступа к CBDC для всех слоев населения, включая тех, кто не имеет доступа к традиционным банковским услугам);

– сопротивление со стороны банков (высокая конкуренция);

– инфляция и монетарная политика (введение цифровой валюты влияет на инфляцию и управление денежной массой, что требует пересмотра подходов к монетарной политике); напряженные международные отношения (в условиях глобализации необходимо учитывать влияние цифровых валют на международные финансовые отношения и возможные санкции со стороны других стран) [3].

Таким образом, можно сделать два основных вывода. Во-первых, CBDC должна быть полностью встроена в платежную экосистему. CBDC-кошельки должны быть объединены с банковскими счетами пользователей, чтобы проводить «бесшовный» перевод средств между ними, а для ритейлеров эта система должна взаимодействовать с их терминалами и банковскими счетами.

В-вторых, потребители должны четко понимать, какую добавленную стоимость для них создает цифровая валюта. По сути, пользователи могут быть недостаточно осведомлены или просто апатичны, но практически все задаются вопросом: в чем для них польза от CBDC?

Возможно, эффективным стимулированием станет кешбэк или программы лояльности, а стимулом для ритейлеров – предоставление бонусов, снижающих издержки внедрения технологии или транзакционные издержки. Такие необходимо систематически обучать население и бизнес, объясняя преимуществ и


Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

риски новых технологий, что в свою очередь, поднимает вопрос квалификации преподавательских кадров.

Следует подчеркнуть, что все перечисленные сложности требуют комплексного подхода и сотрудничества между государственными органами, финансовыми институтами и технологическими компаниями, что позволит максимально использовать потенциал CBDC во благо мировой экономики.

***Список литературы***

1. Умаров Х.С. Цифровые валюты центральных банков: перспективы и вызовы в новой экономике (практический опыт КНР) / Х.С. Умаров, Е.С. Соколова // Контуры глобальных трансформаций: политика, экономика, право. – 2024. – №17 (3). – С. 68–88. – DOI 10.31249/kgt/2024.03.04. – EDN DIXBFS

2. Roll J. Experience the Bahamas with a sandy dollar [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://clck.ru/3GMxAD (дата обращения: 05.02.2025).

3. Макиев С.А. Проблемы внедрения цифровой валюты в российских условиях / С.А. Макиев, А.С. Лолаева, М.Т. Габараева // Аграрное и земельное право. – 2023. – №6 (222) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://clck.ru/3GMxE4 (дата обращения: 05.02.2025).



Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)