

**РАЗВИТИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ:
РОССИЙСКИЙ И МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ**

**Development of national digital currencies:
Russian and international experience**

Е. В. Елохина, студент

Н. К. Шеметова, кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры экономики и управления

Уральский институт управления – филиал Российской академии народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской Федерации
(Екатеринбург, ул. 8 Марта, 66)

Аннотация

В данной статье рассматриваются теоретические подходы к определению понятия «корпоративная система управления проектами» и основные элементы модели внедрения корпоративной системы управления проектами в организации: методологическое обеспечение, организационное и кадровое обеспечение и информационное обеспечение.

Ключевые слова: цифровая валюта, цифровой рубль, цифровой юань, цифровой дирхам.

Summary

The authors consider theoretical approaches to the definition of the concept of «corporate project management system» and the main elements of the model for implementing a corporate project management system in an organization: methodological support, organizational and personnel support and information support.

Keywords: digital currency, digital ruble, digital yuan, digital dirham.

Ускорение цифровизации экономических процессов ставит перед государством все больше требований и задач, требующих оперативного решения. Так рост доли безналичных и онлайн-платежей при росте общей массы денежных средств в обращении, развитие частных (децентрализованных) цифровых финансовых инструментов вынуждают правительства стран взяться за контроль и обеспечение инфраструктуры цифровых финансов с новой стороны. Одним из инструментов данного курса выступают цифровые валюты Центральных банков (далее - ЦВЦБ, CBDC).

Цифровая валюта центрального банка – третья цифровая форма денежных средств, эмитируемая центральным банком, который гарантирует устойчивость курса относительно фиатной валюты, регулирует обращение и обеспечивает безопасность денежного обмена или передачи данных[1].

На сегодняшний день большая часть стран мира (около 86%) вовлечена в процесс разработки и выпуска национальных цифровых валют, а также поддерживающих их платформ, которые обеспечивают не только четкое функционирование новой электронной формы денег, но и повышают надежность национальной финансовой системы в целом. На данный момент не установлены единые стандарты выпуска и инфраструктуры ЦВЦБ. Каждая страна сама выстраивает архитектуру финансового обеспечения национальной цифровой валютой, определяет технологии и степень контроля, а также сферу применения ЦВЦБ. Этот факт

представляет дополнительные трудности при реализации проектов международной торговли в формате цифровых валют.

Модели внедрения цифровой валюты

Согласно данным Атлантического совета США на ноябрь 2023 года в 130 государствах, на долю которых приходится 98% мирового ВВП, проводят исследования и пилотные проекты внедрения национальной цифровой валюты. В 2023 году CBDC внедрились Центробанки Багамских островов, Восточных Карибов, Нигерии, Ямайки. Полностью введены в обращение цифровые валюты центральных банков на территории 11 государств. Еще в 21 стране, в том числе в Российской Федерации, запущены пилотные проекты по использованию ЦВЦБ[4]. В России с 1 апреля 2023 года реализуется пилотный проект, в котором принимают участие 12 банков и около 600 граждан, 30 юридических лиц и 11 городов [2].

Основными мотивами для выпуска CBDC являются следующие:

- повышение доступности финансовых услуг;
- обеспечение конкуренции и устойчивости на внутреннем платежном рынке;
- повышение эффективности платежей и снижение транзакционных издержек;
- повышение прозрачности денежных потоков;
- обеспечение бесперебойного проведения денежно-кредитной и фискальной политики [3].

Как уже упоминалось ранее, ускорение цифровизации, увеличение доли безналичных платежей (более 80%) влияют на проведение эффективной денежно-кредитной политики. Все эти процессы усложняют контроль скорости выпуска и объема денежной массы. Ещё одной из важнейших предпосылок разработки ЦВЦБ стал рост популяризации криптовалют. Так как криптоактивы являются децентрализованными финансовыми инструментами, они несут угрозу снижения банковской ликвидности в случае использования для инвестирования и переводов, являются довольно нестабильным и высокорискованным финансовым активом, а следовательно, угрожают финансовой стабильности в целом.

Ещё одним фактором роста популярности ЦВЦБ является потребность в упрощении расчетов с международными партнерами и контрагентами, при сопутствующем снижении транзакционных издержек. Стоит отметить, что развивающиеся страны проявляют большую заинтересованность, чем развитые, в выпуске как оптовых, так и розничных CBDC (используемых для оплаты товаров и услуг физическими лицами)[3]. По мнению множества экспертов, новые платежные системы создают внешние факторы, которые в перспективе могут повлиять на структуру мировой торговли и экономики [4].

В качестве примеров можно привести несколько проектов, в рамках которых национальные банки стран изучают возможность использования государственных цифровых валют для международных расчетов: Multiple CBDC Bridge (mBridge), Project Dunbar, Project Helvetia и другие [5;6].

Однако помимо преимуществ внедрения ЦВЦБ существуют определенные недостатки. Страны с нестабильными финансовыми системами могут быть подвержены риску исчезновения традиционной банковской системы. Снижение банковской ликвидности за счет снижения их посреднической роли может снизить способность коммерческих банков выдавать кредиты и вызвать шок процентных ставок. Кроме того, ЦВЦБ также несут киберриски, поскольку они уязвимы для кибератак и должны быть защищены от них. Особо занимает вопрос правового закрепления CBDC–цифровые валюты требуют сложной нормативной базы, включающей стандарты конфиденциальности и защиты потребителей.

Цифровая валюта Китая

Одним из лидеров внедрения цифровой валюты на данный момент является Китай. Народный банк Китая впервые начал упоминать цифровую валюту в 2014 году – в этот год было проведено масштабное исследование в области цифровой фиатной валюты. В 2017 началось практическое освоение цифрового юаня. Крупнейшие коммерческие банки Китая приняли участие в тестировании e-CNY (цифровой юань), или Digital Currency Electronic Payment (далее - DCEP). Одновременно с этим продолжалась разработка правового сопровождения ЦВ - цифровые юани аналогичны наличным деньгам в обращении, с одинаковым правовым статусом и экономической ценностью. Механизм выглядит следующим образом:

- Национальный банк Китая в лице регулятора организует выпуск цифровой валюты;
- Национальный Банк Китая выделяет e-CNY крупным государственным компаниями и государственным банкам (ICBC, CCB, ABC, Bank of China) и 3 компаниям-операторам платёжных систем (Alibaba, Tencent, Union Pay), которые распространяют цифровую валюту среди населения.
- После открытия цифрового кошелька в приложении одного из участвующих банков, любой гражданин Китая может получить цифровой юань, использовать его для расчетов в розничной платежной системе.
- Национальный банк Китая будет получать копии транзакций клиентов в целях контроля [7].

Первое тестирование системы было организовано уже осенью 2020 г. Для вовлечения в использование цифровой валюты физических лиц в октябре 2020 г. в Шэньчжэне 50 тыс. жителей получили по 200 юаней. Пилотный проект осуществляется на территории КНР с июня 2021 г. в шести городах страны с постепенным расширением присутствия в других городах. С течением времени доступность использования цифровой валюты в КНР повышалась в розничной торговле. С 2021 г. часть государственных служащих получают зарплату в форме цифрового юаня.

Ещё большее распространение цифровой юань получил во время зимних Олимпийских игр в феврале 2022 года. В этот период было открыто более 20 миллионов электронных кошельков для физических лиц и 3,5 миллиона – для компаний [8].

Сегодня пилотный проект распространен на 25 городов. В целом, интеграция цифровой валюты Китая оценивается низкими показателями внедрения. Однако цифровой юань по-прежнему является крупнейшим пилотным проектом – поданным НБК, объем цифрового юаня в обращении по состоянию на апрель 2023 г. составил 13,61 млрд и более 260 млн цифровых кошельков по количеству пользователей. Хотя в настоящее время ЦВЦБ Китая в основном концентрируется на внутренних транзакциях, власти занимаются разработкой оптовых проектов для международного взаимодействия.

Народный банк Китая участвует в проекте Банка Международных Расчетов m-CBDC, который получил название mBridge. Проект mBridge экспериментирует с общей платформой цифровых валют с несколькими центральными банками для оптовых трансграничных платежей. Он направлен на устранение некоторых ключевых недостатков трансграничных платежей в реальном времени. К ним относятся высокие затраты, низкая скорость передачи, отсутствие прозрачности операций. При этом в рамках проекта разрабатывается правовая база, направленная на защиту валютного суверенитета и финансовой стабильности каждого из участников. Это совместный эксперимент с Валютным управлением Гонконга, ЦБ Объединенных Арабских Эмиратов, НБК и Банком Таиланда. Вместо того, чтобы полагаться на бан-

ковские сети-корреспонденты, банки смогли напрямую связываться со своими зарубежными партнерами для проведения платежей, валютных расчетов, погашения и эмиссии через e-HKD, e-AED, e-THB и e-CNY. С проектом mBridge количество этапов может быть значительно сокращено так как взаимодействие происходит по прямой связи между внутренними платежными системами [10]. Интересно, что почти половина всех транзакций за период действия проекта была совершена в электронных юанях.

В конце 2022 года НБК включил e-CNY в расчет показателя денежной массы. На тот момент доля цифрового юаня в общей денежной массе составляла около 0,13% (около 13,62 млрд e-CNY). Объем транзакций с использованием e-CNY в июне этого достиг 1,8 триллиона юаней[10]. Многие эксперты сходятся на том, что Китай станет лидером внедрения ЦБЦБ в мире. Однако повсеместный запуск цифрового юаня в стране пока не состоялся.

Опыт Объединенных Арабских Эмиратов

Ещё одной страной, активно занимающейся разработкой собственной национальной цифровой валюты, являются ОАЭ. Данный случай отличается от опыта Китая, так как ОАЭ сосредоточились на выпуске не розничных ЦБ, а оптовых – с целью использования их в трансграничных операциях. Так начиная с 2019 года началась разработка и внедрение проекта сотрудничества ОАЭ и Саудовской Аравии ABER. ABER стал первым проектом ЦБЦБ с двойным выпуском. То есть был создан отдельная оптовая цифровая валюта (ABR), основанная на саудовском риале (SAR) и эмиратском дирхаме (AED). Расчеты по данной цифровой валюте проводились по фиксированному курсу к доллару США для конвертации в саудовский риал или эмиратский дирхам. В проекте были задействованы два центральных банка стран-участниц и шесть коммерческих банков из обеих стран; кроме того, использовались реальные деньги.

Цель проекта заключалась в изучении возможности создания трансграничной цифровой валюты. Проект ABER должен был достигнуть следующих целей: преодоление сложностей проведения трансграничных платежей, их ускорение с помощью национальных цифровых валют; создание собственной цифровой инфраструктуры взаимодействия между странами; осуществление торговли в национальной валюте. Завершение проекта в ноябре 2020 года подтвердило, что трансграничная двукратная цифровая валюта является технически жизнеспособной, а такой подход может удовлетворить требования финансовой конфиденциальности в чисто цифровом контексте[11].

И уже в феврале 2021 года было объявлено, что ОАЭ присоединятся к Китаю, Гонконгу и Таиланду в проекте mBridge. В октябре 2022 ЦБ Объединенных Арабских Эмиратов объявил об успехе mBridge, в результате которого было проведено 160 сделок на общую сумму 22 миллиона долларов[12].

В марте 2023 года Центральный банк объявил о дальнейших изменениях, которые включают в себя тестирование отечественного розничного и оптового цифрового дирхама. В совокупности банк ссылается на свои усилия и стратегию CBDC как "цифровой дирхам", в рамках которых ЦБ ОАЭ запланировал поэтапный запуск цифрового дирхама. Первоначальное внедрение будет сосредоточено на CBDC для использования в оптовых транзакциях финансовыми учреждениями, что, по оценкам, займет от двенадцати до пятнадцати месяцев. На данном этапе основными задачами являются: 1) совместная разработка концепции ЦБЦБ с Индией; 2) мягкий запуск mBridge с реальной стоимостью для международных торговых расчетов. На втором этапе будет открыто торговое представительство CBDC, которое станет доступным как для клиентов, так и для предприятий.

Мотивация ЦБ ОАЭ обусловлена необходимостью в создании "безналичного общества" в дополнение к снижению эффективности платежной системы. Ожидается, что цифровой дирхам также повысит доступность финансовых услуг, предоставляя более широкий доступ к финансовым услугам для недостаточно обслуживаемых групп населения, таких как частные лица с низким доходом и малые предприятия. Более того, что цифровой дирхам снизит стоимость и сложность финансовых транзакций, тем самым способствуя инновациям и предпринимательству в ОАЭ. Функции прозрачности и безопасности цифрового дирхама также помогут бороться с финансовыми преступлениями и отмыванием денег, которые являются ключевыми приоритетами правительства ОАЭ и финансовых регуляторов.

Опыт России: особенности, перспективы, риски

В РФ уровень цифровизации экономики за последние 5 лет значительно вырос. По данным ЦБ и Росстата доля безналичных платежей в торговле выросла до 69% в период с 2018 по 2021 гг. Кроме того, санкционное давление, оказываемое на экономику Российской Федерации, значительно затрудняет проведение и осуществление трансграничных платежей. Все эти факторы обуславливают необходимость создания концепции цифровой валюты, которая должна обеспечить:

- скорость, удобство и безопасность финансовых платежей;
- повышение устойчивости национальной экономики;
- конкурентоспособность на внешнем рынке за счет снижения транзакционных издержек.

Согласно концепции, представленной в 2021 г. Центральным Банком РФ, такой системой будет являться «цифровой рубль» – дополнительная форма российской национальной валюты, эмитируемая Банком России в цифровой форме, имеющая форму уникального цифрового кода, который будет храниться на специальном электронном кошельке[13]. В декабре того же года было завершено создание платформы цифрового рубля, и уже в июне 2022 г. ЦБ РФ приступил к её тестированию.

Платформа цифрового рубля – информационная система, на которой происходит взаимодействие участников платформы по операциям с цифровым рублем. Оператором выступает ЦБ РФ. Он обеспечивает функционирование платформы – открывает пользователям счета, ведет учет ЦР, контролирует операции в рамках платежной системы. Участниками ПЦР выступают коммерческие банки РФ. Они выступают в роли посредников между населением и ЦБ РФ, предоставляя доступ к платформе через свои мобильные приложения. Они не осуществляют ни эмиссию, ни хранение, ни перевод цифрового рубля. Пользователями ПЦР могут быть как физические, так и юридические лица.

Стоит также отметить, что Россия стала одной из первых стран, в которой разработали нормативно-правовую базу для цифровой валюты. 1 августа 2023 года были приняты 2 закона: Федеральный закон от 24.07.2023 № 339-ФЗ и Федеральный закон от 24.07.2023 № 340-ФЗ. Всего изменения внесли в восемь ФЗ, среди которых Гражданский кодекс и Федеральный закон «О национальной платежной системе».

Сегодня Россия входит в число 21 страны, где проводятся пилотные проекты цифровой национальной валюты. С 15 августа операций с реальными цифровыми рублями с привлечением около 600 клиентов, 12 банков в 11 городах[14]. На первом этапе пилотного проекта проводится тестирование операций по открытию счетов в ЦР, проведение переводов между населением и бизнесом с использованием QR-кода. На данный момент уже зарегистрировано более 10 тысяч операций с ЦР. Расширение пилотного проекта намечено на начало 2024 года. Заявки на участие во втором этапе пилота подали еще 15 банков. Будет не только расши-

рен состав участников – как физических, так и юридических лиц, - но и состав операций. Цифровой рубль планируется использовать в бюджетном процессе с 2024 года, и это будет уникальный инструмент контроля за расходованием государственных средств. Таким образом, ЦР позволит государству повысить уровень контроля за целевым расходованием денег из бюджета, осуществлять целевые платежи, а также оптимизировать процесс возврата неизрасходованных средств.

В рамках межнациональных проектов ЦБ РФ планирует проведение испытаний оптовых трансграничных CBDC. Так в ноябре 2023 года Банк России объявил о создании совместной платежной системы с Объединенными Арабскими Эмиратами (ОАЭ) с использованием цифрового рубля[14].

К достоинствам цифрового рубля можно отнести следующие пункты:

- физические лица получают бесплатный доступ к счету;
- компании получают возможность проводить платежи, уплачивая комиссию, ниже чем в СБП;
- государство получает возможность для развития цифровизации экономики и повышения эффективности контроля за расходованием целевых бюджетных средств;
- финансовый рынок получает возможность создания новых продуктов и сервисов на базе цифрового рубля;
- новые перспективы развития международного сотрудничества за счет исключения посредников и развития расчетов в национальных валютах.

Исходя из приведенных выше примеров тестирования ЦВЦБ, выработка подходов к внедрению ЦВЦБ в различных странах осуществляется с учетом особенностей национальной архитектуры финансов и потребностей платежной системы страны. К явным преимуществам ЦВЦБ можно отнести минимизацию транзакционных издержек, расширение финансовой доступности, безопасность и скорость осуществления операций, обеспечение независимости от международных платежных систем, укрепление финансового суверенитета государства и др.

Однако имеются и сдерживающие факторы: затратность процесса построения ЦВЦБ, необходимость правового и нормативного обеспечения, возможный отток средств из коммерческих банков (особенно в периоды экономической нестабильности), неготовность пользователей, отсутствие анонимности, риски кибербезопасности, тотальный контроль со стороны государства. Несмотря на все потенциальные проблемы и риски внедрения цифровой валюты, многие эксперты отмечают, что переход к системе ЦВЦБ принесёт больше пользы в рамках цифровизации экономических процессов.

Библиографический список

1. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций. URL: https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/.
2. Банк России назвал число участников эксперимента с цифровым рублем. URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/64d356fe9a794792adce8bbe?from=copy>.
3. *Anneke Kosse, Ilaria Mattei*. Making headway – Results of the 2022 BIS survey on central bank digital currencies and crypto. July 2023. URL: <https://www.bis.org/publ/bppdf/bisap136.htm>.
4. Почему Россия и Китай делают ставку на цифровые валюты. URL: <https://pro.rbc.ru/news/622246719a79473ba004fb05>.

5. *Boar C., Claessens S., Kosse A., Leckow R. and Rice T.* Interoperability between payment systems across borders. December 2021. URL: <https://www.bis.org/publ/bisbull49.htm>.
6. CBDCs: an opportunity for the monetary system. BIS Annual Economic Report. 2021. URL: <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2021e3.htm>.
7. *Kumar A.* Practice Makes Perfect: What China Wants from Its Digital Currency in 2023. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/blogs/econographics/practice-makes-perfect-what-china-wants-from-its-digital-currency-in-2023/>.
8. Цифровой юань: подробный обзор китайской валюты будущего. URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/6127c1cb9a7947396479f560>.
9. Multiple CBDC (mCBDC) Bridge. URL: https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc_bridge.htm.
10. *Катасонов В.* Цифровой юань рвется за пределы Китая. URL: <https://www.fondsk.ru/news/2023/11/16/cifrovoy-yuan-rvetsya-za-predely-kitaya.html>.
11. Project Aber Report. Saudi Central Bank and Central Bank of the U.A.E. Joint Digital Currency and Distributed Ledger Project. 2020. URL: https://www.sama.gov.sa/en-US/News/Documents/Project_Aber_report-EN.pdf.
12. Banks Settled Cross-border Transactions Over \$22M through BIS CBDC Project “mBridge”. 2022. URL: <https://www.binance.com/ru/feed/post/16003>.
13. Цифровой рубль. Доклад для общественных консультаций. URL: https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/.
14. Цифровой рубль. Развитие финансовых технологий. URL: https://cbr.ru/fintech/dr/#a_123392.
15. ЦБ сообщил о работе над интеграцией СБП и цифрового рубля с ОАЭ. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/6322779>.