

Научная статья

Original article

УДК 33

doi: 10.55186/2413046X_2024_9_7_326

**ПЕРСПЕКТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ В
МИРОВОЙ БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ: СОВРЕМЕННЫЕ ВЫЗОВЫ
И СОТРУДНИЧЕСТВО**

**PROSPECTS FOR THE USE OF DIGITAL CURRENCIES IN
GLOBAL BANKING PRACTICE: MODERN CHALLENGES AND
COOPERATION**



Пашихина Екатерина Владимировна, Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации, Москва, pashikhina_katya@mail.ru

Научный руководитель: **Ярыгина Ирина Зотовна**, д.э.н., проф., профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва

Pashikhina Ekaterina Vladimirovna, Financial University under the
Government of the Russian Federation, Moscow, pashikhina_katya@mail.ru

Scientific supervisor: **Yarygina Irina Zotovna**, Doctor of Economics, Professor,
professor, Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow

Аннотация. Суть создания цифровой валюты заключается в том, что она
сочетает в себе структуру наличных и безналичных денег. Особенности
являются: существование такой валюты только в цифровом формате,
централизованная эмиссия через государственный банк, привязка к
стоимости национальной наличной валюты.

Создание цифровых валют представляет собой одну из важных ступеней
в развитии финансового сектора за последнее десятилетие. Цифровые

валюты, часто представлены в формате криптовалют или цифровых валют центрального банка (CBDC), которые обладают возможностью фундаментального изменения традиционной банковской системы. В данном исследовании рассматриваются перспективы использования цифровых валют в мировой банковской практике, а также предложение эффективной архитектуры осуществления финансовых операций с изучаемой формой валют.

Цифровая валюта в банковской системе мира будет способствовать расширению доступа к новым финансовым услугам. Это означает, что субъекты финансового рынка смогут доступно и безопасно использовать собственные средства на цифровой платформе. Развитие цифровых валют ставит важные вопросы перед государствами мира, они касаются и межгосударственных объединений.

Данная тема исследования актуальна в настоящее время. Изучение темы создания и использования цифровой валюты необходимо для дальнейшего расширения интеграционного взаимодействия, упрощения трансграничных платежей и формированию современной цифровой среды.

Abstract. The essence of creating a digital currency is that it combines the structure of cash and non-cash money. The features are: the existence of such a currency only in digital format, centralized issue through a state bank, linkage to the value of the national cash currency.

The creation of digital currencies represents one of the important steps in the development of the financial sector over the past decade. Digital currencies, often in the form of cryptocurrencies or central bank digital currencies (CBDCs), have the potential to fundamentally change the traditional banking system. This study examines the prospects for the use of digital currencies in global banking practice, as well as the proposal for an effective architecture for carrying out financial transactions with the form of currencies being studied.

Digital currency in the world banking system will help expand access to new financial services. This means that financial market entities will be able to easily and safely use their own funds on a digital platform. The development of digital currencies raises important questions for the states of the world; they also apply to interstate associations.

This research topic is relevant at the present time. Studying the topic of creating and using digital currency is necessary to further expand integration interaction, simplify cross-border payments and create a modern digital environment.

Ключевые слова: банки, БРИКС, валюта, финансы, цифровая валюта, цифровая валюта центрального банка, цифровизация

Keywords: banks, BRICS, currency, finance, digital currency, central bank digital currency, digitalization

Цифровая валюта представляет собой форму электронных денег, которая используется как соответствующая альтернативная валюта либо дополнительная валюта. Стоимость привязана к национальным валютам, при этом, существуют альтернативное обеспечение для обмена. Формирование новой формы экономики, как цифровой экономики, требует создания современных способов осуществления розничных платежей, которые являются менее рискованными, инклюзивными и эффективными в условиях новой эпохи информатизации экономики [4].

В настоящее время, большое количество Центральных банков, а также иных финансовых регуляторов в мире, стали активно продвигать идею развития электронных финансов. Они направляют свою политику на организацию разработки и внедрения цифровых валют, в целях образования новых форм финансовых взаимоотношений. И сейчас, финансовые регуляторы активно продвигают концепцию разработки и внедрения цифровых валют центральных банков – CBDC.

Интерес к изучению самой системы формирования новой и законной формы цифровой валюты подпитывается развитием более современной информационной структуры. При помощи таких структур будет намного легче организовать систему тестирования и внедрения цифровой валюты центральных банков в тех странах, которые в этом заинтересованы.

Главными причинами положительной реакции на внедрение цифровой валюты со стороны центральных банков, является поддержка денежной стабильности и сохранение денежного суверенитета. В процессе популяризации создания разных видов криптовалют, государства стали задумываться о создании определенной альтернативы, которая будет законной и стабильной на финансовом рынке [8]. После таких выводов и пришли к идее создания цифровой валюты центральных банков. Помимо внутригосударственной организации цифровой валюты, появляются идеи создания такой формы денежных средств и на мировом интеграционном уровне.

Цифровая валюта, с применением актуальных информационных структур, помогает образовать новые денежные формы и увеличить уровень функционирования платежной системы и денежно-кредитной системы [4]. Достаточно значимым преимуществом цифровых валют является финансовая доступность, которая заключается в обеспечении бесперебойной работы цифровой инфраструктуры и использования данной системы каждым участником платформы. Кроме того, снижение транзакционных издержек, при помощи цифровых валют, может привести к повешению уровня эффективности финансовых операций. Традиционная система банковских платежей часто сталкивается с рядом проблем, которые включают в себя увеличение рисков мошенничества и снижения доверия со стороны клиентов. В данном контексте необходимо сказать, что база блокчейн, на которой будет работать цифровая валюта, обеспечивает как прозрачность проводимых операций, так и безопасность осуществления финансовых платежей.

Всеобъемлющее распространение цифровых валют, в частности и цифровой валюты центрального банка, могут иметь значительные последствия для финансовой стабильности и, проводимой государством, денежно-кредитной политики. Использование данной формы валюты может повлиять на возникновение дезинтермедиации, в части чего, участники рыночного взаимодействия нивелируют влияние традиционной банковской системы в пользу использования цифровой валютой центрального банка. Данные изменения в традиционной банковской системе может повлиять на эффективную работу банков как в части предоставления кредитов, так и в части предоставления иных услуг. В связи с этим, многие государства разрабатывают как нормативные документы, так и цифровые структуры, которые смогут обеспечить эффективное взаимодействие национальных банков при применении цифровой валюты в части осуществления банковских операций.

Помимо положительных черт, цифровая валюта центрального банка имеет достаточное количество как финансовых, так и операционных рисков. Существующие проблемы кибербезопасности, включающие в себя хакерство и мошенничество, могут привести к недоверию использования цифровых валют со стороны основных участников цифрового рынка. Проблемы организации безопасных операций на бирже или в торговых системах приводят к тому, что необходимо создавать надежные меры безопасности. Таким образом, необходимо сказать, что коммерческие банки должны проявлять активность в сотрудничестве с центральными банками по части совместного создания цифровой финансовой системы. Данная структура должна включать в себя четыре стороны сделки по покупке, оплате и перечислению цифрового актива, а также площадку на которой будет работать эффективная система сохранения данных (см. Рисунок 1).

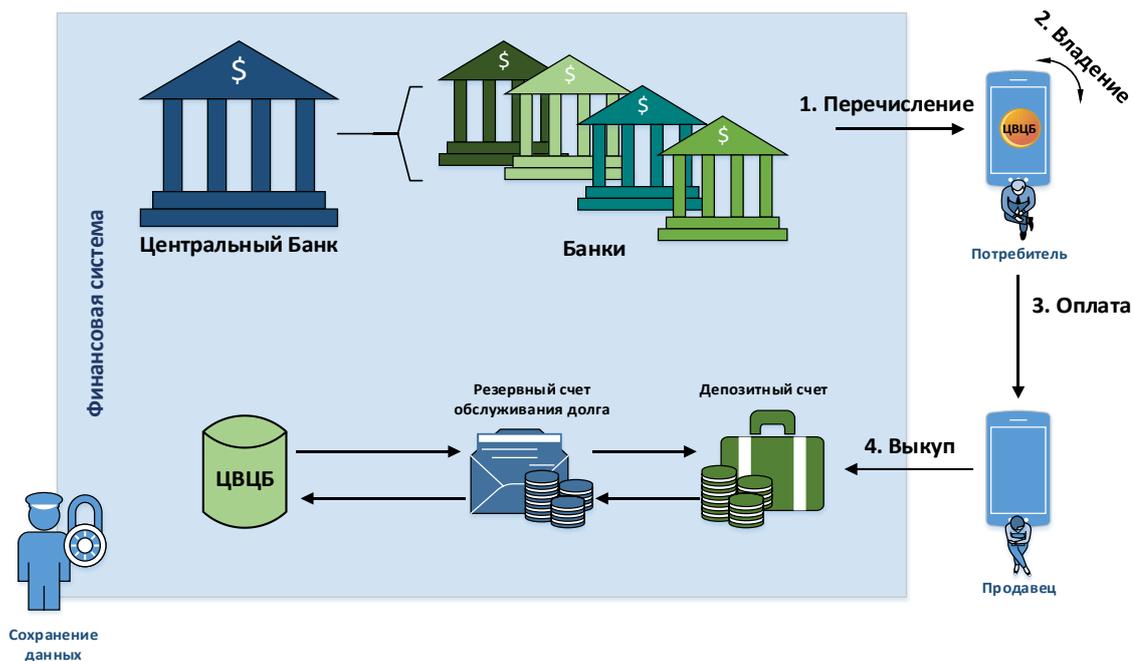


Рисунок 1. Архитектура четырехстороннего взаимодействия использования цифровой валюты центрального банка.

Источник: Составлено автором на основании информации официального сайта Банка международных расчётов.

Основная цель создания такой финансовой системы, что представлена на рисунке выше, заключается в систематизации расчетов с цифровой валютой центрального банка, а также организация кибербезопасного пространства для проведения финансовых операций. Коммерческие банки достаточно активно интересуются новой системой организации цифровой платформы, так как цифровизация во многих из них вышла на достаточный уровень, принятие новых форм организации платежей будет являться новым стимулом развития.

Сотрудничество между центральными банками, финансовыми учреждениями, поставщиками и клиентами необходимо для того, чтобы развивать пространство обращения цифровых валют. Использование цифровой валюты центрального банка внутри национальных и международных финансовых систем поможет уменьшить издержки

трансграничных платежей и увеличить уровень эффективности глобальной платежной системы. Необходимо сказать, что многие международные организации, в особенности Банк международных расчетов (БМР), активно разрабатывают новые стандарты и условия использования цифровых валют на государственных и мировых платформах [10]. Кроме того, многие межгосударственные объединения заинтересованы в развитии цифровой системы для упрощения трансграничных платежей и создания общей цифровой валюты. Такая практика направлена в развитие международной банковской системы. Одним из значимых разработок является создание цифровой валюты БРИКС.

Ещё в 2023 году стало известно, что страны БРИКС разрабатывают новую форму валюты. Известно, что переход на расчеты в национальных валютах — это важный этап интеграционных взаимоотношений. Следующим же этапом является обеспечение обращения цифровой или иной формы новой валюты в ближайшее время. В 2023 году начались расчеты в национальных валютах между государствами БРИКС. Между Китаем и Российской Федерацией были приняты некоторые договорённости о принятии китайского юаня в форме расчетной валюты с развивающимися экономиками. Китайское правительство в это же время подписало двустороннее соглашение с Бразилией, чтобы облегчить торговлю с использованием их национальных валют. Кроме этого на индийско-российском бизнес-форуме в середине апреля 2023 года были приняты соглашения по созданию новой экономической ассоциации с общей валютой, причем, Китай сможет сыграть решающую роль в разработке общей валюты для всех трех стран.

Само обсуждение данной интеграции произошло из-за того, что участники БРИКС стали претендовать на большее экономическое влияние и на активную глобальную интеграцию [6]. Все это начиналось еще с решительной поддержки стран на реформирование международной

финансовой системы, после того, как произошел кризис в 2008 году. Со временем государства, входящие в состав БРИКС, становились самыми крупными участниками мирового владения сырьем, например, Россия является основным участником по добыче и экспорту полезных ископаемых. Китай и Бразилия считаются самыми важными экспортёрами среди стран БРИКС. Индия же стала государством, где активно развиваются сферы информационных технологий. По итогу деятельности государств, активы и валюты БРИКС стали в определённой мере интересны иностранным инвесторам. Экономические успехи убедили страны БРИКС в их способности стать новыми глобальными экономическими центрами. Объединение серьезно рассматривает возможность интернационализации валюты каждой из них и старается перейти к замещению активов в долларах США национальными валютами для диверсификации валютных рисков [6].

На новом уровне экономической интеграции, появлялись разные предложения по созданию валюты БРИКС. Как известно, любая денежно-кредитная политика в стране регулируется соответствующими финансовыми институтами, в большей части, которые являются центральными банками. С каждым годом, определенные экономические объединения задумываются о том, чтобы создать единую валюту похожую на евро. За счет появления валюты уменьшаются риски колебания курсов, а также снижаются расходы на обмен валют. Причем, происходит укрепление «общего рынка» и формируется тесное сотрудничество между государствами-членами в области стабильности валюты и экономики объединения в целом. Преимущество также заключается и в том, что введение цифровой валюты может привести к усилению роли объединения стран (БРИКС) в мировой экономике [1]. Единая валюта может помочь государствам привлечь иностранный бизнес и инвестиций.

Дальнейшей судьбой создания цифровой валюты БРИКС является рассмотрение данного проекта со стороны Нового банка развития БРИКС.

Новый банк развития (NDB) БРИКС представляет собой финансовый институт, деятельность которого ориентирована на развитие стран (Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южная Африка), входящих в группу БРИКС. Основной целью работы данного банка является финансирование проектов, которые способствуют росту экономики и улучшению благосостояния государств БРИКС [5]. NDB – первый глобальный банк, который создан государствами с развивающейся экономикой. Приоритетной задачей данной финансовой организации является перераспределение ресурсов для проектов, представленных странами-участницами объединения. Новый банк развития положительно влияет на международный рынок и обладает доверием среди инвесторов.

Таким образом, NDB может стать тем самым финансовым институтом, который поможет реализовать проект создания цифровой валюты, исходя из желаний стран-участниц. Как известно сейчас в Бразилии, России, Индии, Китае и Южной Африке, происходит активная разработка и тестирование национальных цифровых валют. Например, в Китае, e-CNY уже является законным платёжным средством в форме цифровой валюты, обращение и обеспечение которой государство установило наравне с наличными деньгами [7]. В России, Центральный банк уже активно тестирует цифровой рубль, а скоро начнется пилотный этап его внедрения в обращение [2].

Главной задачей создания цифровой валюты БРИКС является облегчение торговли, проектного финансирования стран-участниц и снижение зависимости от доллара и евро в международных расчетах. Проектное финансирование является частью работы Нового банка развития (NDB) БРИКС. Таким образом, появление цифровой валюты облегчит процессы размещения инвестиций и расширит возможности кооперации банка со странами-участницами [8].

Помимо примера разработок цифровой валюты международной платежной системы БРИКС, необходимо также привести в пример страны,

где активно тестируется и применяется цифровая валюта центрального банка внутри банковской и финансовой системе страны. Китайская Народная Республика (Китай) является одним из лучших практиков создания и применения CBDC, которая называется цифровым юанем (e-CNY) [7]. Ранее в исследовании уже упоминалась данная валюта, которая на данный момент уже успешно протестирована в розничных платежах, трансграничных платежах и в базе предоставления государственных услуг. Использование цифрового юаня было необходимо Китаю для увеличения уровня эффективности платежной системы, уменьшения зависимости от наличных денег, а также для развития цифровой банковской платформы.

Иным примером эффективного применения цифровой валюты на практике является «Песчаный доллар», который был запущен на Багамах еще в 2020 году. Данная цифровая валюта стала первой функционирующей розничной цифровой валютой центрального банка в мире. Данная цифровая валюта была создана для обеспечения эффективных и кибербезопасных решений в части осуществления цифровых платежей, особенно в тех частях страны, которые находятся достаточно далеко от центра. «Песчаный доллар» интегрирован в платежную систему и используется в качестве инструмента осуществления транзакционных сделок. Кроме того, использование данной цифровой валюты позволило увеличить уровень финансовой доступности и развить новую цифровую финансовую структуру, где активно происходит обмен валютой между покупателями, продавцами и банками.

Практическое использование цифровых валют центрального банка достаточно редкое явление в современном мире, так как большинство стран находятся еще на стадии разработки или тестирования данного инструмента. Необходимо уточнить и тот факт, что использование цифровой валюты как платежного средства во многом повлияет на изменение консервативного осуществления банковских операций и платежей. В настоящее время

существуют банки, которые достаточно активно применяют в своей деятельности цифровые продукты и услуги.

Использование цифровых валют в мировой банковской системе имеет достаточно большие перспективы, которые могут увеличить интеграцию, операционную эффективность и безопасность. Помимо этого, цифровая среда обладает рядом рисков, которые могут повлиять на развитие современной экономической системы. Для предотвращения таких проблем, предложением автора данного исследования является применение архитектуры четырехстороннего взаимодействия использования цифровой валюты центрального банка, что была представлена выше. Наличие четких границ между участниками операционной системы и использования методики сохранения данных, помогут организовать достаточно результативную систему заключения цифровых сделок и цифровой валютой центрального банка. Использование цифровой валюты всегда будет основано на взаимоотношении центрального банка, финансовых учреждений, продавцов и клиентов. Данные участники являются важнейшими субъектами организации нового финансового рынка, внутри цифровой среды. Необходимо также сказать, что цифровые валюты помогут преобразовать финансовый ландшафт, предоставляя при этом возможности для роста и развития в мировой банковской системе.

Список источников

1. Емелин И. А. Цифровые валюты и стратегия цифровой трансформации // Государственная служба. 2021. – Т. 23. – № 1 (129). – С. 13–18.
2. Кочергин Д. А. Цифровые валюты центральных банков: опыт внедрения цифрового юаня и развитие концепции цифрового рубля // Russian Journal of Economics and Law. 2022. –Т. 16, –№ 1. – С. 51–78
3. Saint Bitts LLC. Bitcoin.com. [Электронный ресурс]. URL: <https://news.bitcoin.com/brics-nations-working-on-creating-new-currency-to-be-discussed-at-next-leaders-summit/> (дата обращения: 03.06.2024)

4. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс] URL: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 05.06.2024)
5. Официальный сайт Национального комитета по исследованию БРИКС (НКИ БРИКС). [Электронный ресурс]. URL: <https://nkibrics.ru/posts/show/639dfe3162726945fab0000> (дата обращения: 05.06.2024)
6. ИА REGNUM. [Электронный ресурс]. URL: <https://regnum.ru/news/economy/3774098.html> (дата обращения: 05.06.2024)
7. Jianguo Xu. Developments and Implications of Central Bank Digital Currency: The Case of China e-CNY // Asia Economic Policy Review. 2022. № 17. С. 235-250. [Электронный ресурс] URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/aepr.12396> (дата обращения: 06.06.2024)
8. Central bank digital currencies: executive summary [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bis.org/publ/othp42.htm> (дата обращения: 06.06.2024)
9. BIS Innovation Hub publications. Exploring privacy, security and scalability for CBDCs. November 2023 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bis.org/publ/othp80.pdf> (дата обращения: 11.06.2024)

References

1. Emelin I. A. Digital currencies and digital transformation strategy //Public service. 2021. – Т. 23. – № 1 (129). – Pp. 13-18.
2. Kochergin D. A. Digital currencies of central banks: the experience of introducing the digital yuan and the development of the concept of the digital ruble // Russian Journal of Economics and Law. 2022. –Vol. 16, –No. 1. – pp. 51-78
3. Saint Bitts LLC. Bitcoin.com. [electronic resource]. URL: <https://news.bitcoin.com/brics-nations-working-on-creating-new-currency-to-be-discussed-at-next-leaders-summit/> (date of request: 06/03/2024)
4. The official website of the Bank of Russia. [Electronic resource] URL: <https://www.cbr.ru/> (date of request: 06/05/2024)

5. The official website of the BRICS National Research Committee (NCI BRICS). [electronic resource]. URL: <https://nkibrics.ru/posts/show/639dfe3162726945fab0000> (date of application: 06/05/2024)
6. IA REGNUM. [electronic resource]. URL: <https://regnum.ru/news/economy/3774098.html> (date of application: 06/05/2024)
7. Jianguo Xu. Developments and Implications of Central Bank Digital Currency: The Case of China e-CNY // Asia Economic Policy Review. 2022. № 17. С. 235-250. [Electronic resource] URL: <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/aep.12396> (date of application: 06.06.2024)
8. Central bank digital currencies: executive summary [Electronic resource]. URL: <https://www.bis.org/publ/othp42.htm> (date of application: 06.06.2024)
9. BIS Innovation Hub publications. Exploring privacy, security and scalability for CBDCs. November 2023 [Electronic resource]. URL: <https://www.bis.org/publ/othp80.pdf> (date of application: 06/11/2024)

© Пашихина Е.В., Ярыгина И.З., 2024. Московский экономический журнал,
2024, № 7.