

УДК 336.74

**ВЛИЯНИЕ ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА НА
ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ**

Зайнуллина А.И., студентка гр. ЭКП-1-24, I курс

Научный руководитель: Сорокина К.В., старший преподаватель

Казанский Государственный Энергетический Университет

г. Казань

aliyazainullina2007@gmail.com

Цифровые валюты центральных банков (ЦВЦБ) представляют собой цифровые аналоги национальных валют, эмитируемые и регулируемые центральными банками. Они находятся под государственным контролем, что отличает их от криптовалют, таких как биткойн или эфириум. Эти валюты служат новым инструментом в области денежно-кредитной политики и могут значительно улучшить функционирование финансовых систем. В последние годы множество стран активно изучают и внедряют цифровые валюты, с целью повышения финансовой стабильности, улучшения монетарной политики и оптимизации платёжных систем. Согласно отчёту Банка международных расчётов (BIS) 2023 года, 87% центральных банков мира активно работают над различными формами цифровых валют (BIS, 2023).

Цели внедрения ЦВЦБ могут быть разнообразными. Во-первых, это улучшение финансовой инклюзии: ЦВЦБ могут предоставить доступ к финансовым услугам тем, кто не имеет традиционного банковского счёта, с помощью инновационных цифровых финансовых инструментов, основанных на токенах или учётных системах. Платформы цифровых валют позволяют экономически неактивным лицам получать децентрализованный доступ к платёжным системам, что способствует расширению охвата финансового обслуживания. Во-вторых, цифровые валюты помогают оптимизировать платёжные системы, ускоряя операции и снижая затраты на их выполнение. Технология P2P (peer-to-peer) позволяет осуществлять переводы в реальном времени, сокращая время транзакций до нескольких секунд независимо от местоположения участников. При этом повышается экономическая эффективность, так как исключаются комиссии, связанные с посредниками в платёжных операциях, а также снижаются операционные затраты на обработку наличных. В-третьих, ЦВЦБ усиливают контроль над денежными потоками, предоставляя государствам дополнительные возможности для мониторинга экономической активности, предотвращения отмывания денег и борьбы с терроризмом [1].

Если рассматривать Россию в контексте изменений в платёжной системе, следует отметить высокий уровень проникновения финансовых технологий, что отражает растущее использование цифровых финансовых продуктов. Развитие финансовых технологий является одной из ключевых задач Банка России, который активно поддерживает внедрение инновационных решений на финансовом рынке. В сентябре 2020 года Центральный банк России опубликовал доклад «Цифровой рубль», который стал шагом в направлении создания альтернативы криптовалютам. Криптовалюты запрещены для расчетов при оплате товаров и услуг, но разрешены для использования как средство сбережений согласно Закону о цифровых финансовых активах. ЦВЦБ не заменяет традиционные банковские средства. Безналичные деньги представляют собой обязательства коммерческих банков перед клиентами, а за цифровой рубль отвечает Центральный банк. В отличие от безналичных средств, находящихся на счетах в коммерческих банках и приносящих доходы в виде процентов или кешбэков, цифровые рубли будут находиться в распоряжении Центробанка и не будут генерировать подобные преимущества. Он станет третьим видом платежа после наличных и безналичных средств [2].

Центробанк может предпринять дополнительные шаги для облегчения внедрения цифрового рубля, например, поэтапно переводя средства граждан и компаний в цифровой рубль. Предполагается, что будут введены ограничения на переводы с банковских счетов в цифровой рубль, подобные текущим ограничениям на снятие наличных (например, лимит на ежедневное снятие, необходимость предварительного уведомления банка при снятии больших сумм). Эти меры помогут банкам управлять трансформацией средств из одной формы в другую, что необходимо для стабильной работы банковского сектора и выполнения всех обязательств перед клиентами [3].

Цифровой рубль имеет потенциал стать востребованным инструментом для расчётов в России. Согласно заявлению Центрального банка, он предлагает ряд преимуществ для финансовой системы страны. Во-первых, хранение средств в цифровых рублях позволит снизить риски перевода средств в криптовалюты, эмитируемые другими государствами, что повысит привлекательность рубля. Во-вторых, ЦВЦБ создаёт возможности для использования смарт-контрактов, которые могут быть задействованы в реализации государственных и социальных программ, обеспечивая целевое расходование средств и снижая уровень коррупции, поскольку каждый платёж будет легко отслеживаемым с помощью специальных меток. Это увеличит прозрачность финансовой системы, так как информация о всех транзакциях будет открыта, что обеспечит большую сохранность средств для всех участников экономики, что гарантировано Центральным банком. Однако полное отсутствие конфиденциальности при использовании ЦВЦБ может снизить интерес к ней у части граждан, поскольку исключает возможность проведения незаконных операций, что делает цифровой рубль эффективным инструментом противодействия теневой экономике. Вдобавок, благодаря внедрению NFC-технологий, которые не требуют

интернет-соединения при расчётах, цифровой рубль может стать катализатором для развития финансовых отношений в отдалённых регионах с ограниченной инфраструктурой [4].

Для граждан и бизнеса ЦВЦБ поможет снизить транзакционные издержки, поскольку комиссия за переводы будет гораздо ниже, чем в коммерческих банках, что является одной из причин их отрицательного отношения. Цифровая валюта способна повысить транзакционный потенциал, превзойдя наличные и безналичные деньги, что приведёт к внедрению смарт-контрактов, сокращению транзакционных издержек и исключению кредитных рисков по сравнению с безналичными рублями. Кроме того, операции с ЦВЦБ будут более защищены по сравнению с наличными [5]. Однако внедрение цифровых валют связано с рисками. Цифровые валюты могут стать мишенью для кибератак, что требует особого внимания к вопросам безопасности и защиты данных, чтобы обеспечить финансовую стабильность.

Внедрение ЦВЦБ окажет значительное влияние на традиционную банковскую систему. Одним из последствий может стать снижение роли коммерческих банков в процессе создания денег. В случае массового использования ЦВЦБ депозиты клиентов могут частично быть заменены цифровыми валютами Центрального банка, что снизит денежную базу, доступную коммерческим банкам для кредитования. Цифровой рубль — это цифровой код, который хранится в электронных кошельках, доступ к которым предоставляют банки как финансовые посредники для проведения расчётов. Это может повлиять на ликвидность банков и вызвать волатильность на финансовых рынках, если Центральный банк не обеспечит адекватный уровень ликвидности. Появление ЦВЦБ может также усилить конкуренцию между традиционными банками и новыми финтех-компаниями [6].

ЦВЦБ может стать мощным инструментом для проведения денежной политики. Центральные банки смогут быстрее и эффективнее управлять инфляцией с помощью цифровых валют. При изменении внешнеэкономических условий, которые влияют на российскую экономику и финансовый сектор, возникает потребность в наличных деньгах, что может привести к быстрому оттоку средств с банковских счетов и повышению потребности в ликвидности. В таких случаях может возрасти спрос на цифровой рубль как обязательство Центрального банка. Чтобы снизить риски для финансовой стабильности, Центробанк может применить инструменты макропруденциальной политики и экстренной ликвидности с возможной корректировкой этих инструментов [3].

Для международных финансовых рынков внедрение ЦВЦБ может перераспределить роли между мировыми валютами. Особенно это актуально, если несколько крупных экономик создадут свои цифровые валюты и интегрируют их в международные торговые операции. Внедрение цифрового рубля может укрепить финансовую стабильность, уменьшая риски валютной нестабильности в условиях глобальной цифровизации финансов. Дополнительная

инфраструктура для цифрового рубля повысит стабильность платёжной системы и обеспечит надёжность денежных расчётов в России, что также будет способствовать финансовой стабильности страны [7].

Цифровой рубль представляет собой важную инновацию для финансовой системы России. Согласно планам Центрального банка, к 1 июля 2025 года крупнейшие банки, такие как Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и другие, должны предложить своим клиентам операции с цифровым рублём. Это может сыграть ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности, улучшении платёжных систем и усилении контроля над денежными потоками. Однако успешное внедрение цифрового рубля потребует взвешенного подхода к минимизации рисков и укреплению инфраструктуры для обеспечения финансовой стабильности в условиях цифровой трансформации.

Список источников

1. Горбачева Т. А. Факторы внедрения Цифровых валют Центральных банков и их преимущества // Вестник Московского университета имени С. Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. - 2024. - № 1(48). - С. 27-35 - DOI 10.21777/2587-554X-2024-1-27-35
2. Центральный Банк Российской Федерации. О цифровом рубле: официальный сайт ЦБ РФ. - URL: <https://cbr.ru/fintech/dr/> (дата обращения: 18.03.2025).
3. Центральный Банк Российской Федерации. Доклад для общественных организаций «Цифровой рубль». - М.: ЦБ РФ, 2020. - 45 с
4. Саадулаева Т. А., Шляхтина И. А. ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ КАК МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ГОСУДАРСТВА // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2022. – Т. 6 №2(88) - С. 135-139 – DOI:10/24412/2411-0450-2022-6-2-135-139
5. Матвеевский С. С., Гурьева В.Д ОСОБЕННОСТИ ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЫ БАНКА РОССИИ //Финансовые рынки и банки. - 2022. - № 3 2022. - С. 64-68.
6. Никитина Н.В., Макаров А.В. СУЩНОСТЬ ЦИФРОВЫХ ВАЛЮТ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ // Фундаментальные исследования. 2024. № 7. С. 39-44; URL: <https://fundamental-research.ru/ru/article/view?id=43642> DOI: <https://doi.org/10.17513/fr.43642> (дата обращения: 18.03.2025).
7. Кондрашов Г. А. Цифровые валюты центральных банков: международный опыт, вызовы и перспективы интеграции / // Мировая экономика и мировые финансы. – 2024. – № 3 (59). – С. 53-62. – DOI: 10.24412/2949-6454-2024-0350