

Грязнов Сергей Александрович

декан факультета внебюджетной подготовки,
кандидат педагогических наук, доцент
Самарский юридический институт ФСИН России
Самара, Россия
sagryaznov@yandex.ru

Sergey A. Gryaznov

Dean of the Faculty of Extra-budgetary Training,
candidate of pedagogical sciences,
associate professor
Samara Law Institute of the Federal
Penitentiary Service of Russia
Russia, Samara

**НОВОЕ ВРЕМЯ – НОВАЯ ФОРМА
РАЗВИТИЯ ДЕНЕГ**

**NEW TIME IS A NEW FORM
OF MONEY DEVELOPMENT**

Аннотация

Актуальность данной статьи в том, что деньги, хотя и появились еще до нашей эры, по сей день не потеряли своей значимости в обществе. Мир постоянно меняется, люди придумывают новые способы упрощения денежной системы, что приводит к возникновению у денежных средств новых ролей, причём, старые роли своей значимости не теряют и до сих пор. Деньги изменили человеческое общество, сделав возможным коммерцию и торговлю между самыми отдалёнными географическими точками. Сейчас деньги находятся на пороге трансформации, которая может изменить банковское дело, финансы и, в целом, структуру общества. Данная статья посвящена переосмыслению общепринятого понятия «деньги».

Ключевые слова:

цифровые финансы, центральный банк, криптовалюты, сейблкоины, технология блокчейн, платёжные услуги, платёжный инструмент

Abstract

The relevance of this article is that money, although it appeared before our era, to this day has not lost its significance in society. The world is constantly changing, people come up with new ways to simplify the monetary system, which leads to the emergence of new roles for money, and the old roles do not lose their significance to this day. Money has changed human society, making it possible to trade and trade between the most remote geographic points. Now money is on the cusp of a transformation that could change banking, finance, and, in general, the structure of society. This article is devoted to rethinking the generally accepted concept of "money".

Keywords:

digital finance, central bank, cryptocurrencies, sablecoins, blockchain technology, payment services, payment instrument

Традиционные финансовые учреждения, особенно коммерческие банки, переосмысливают свои бизнес-модели, поскольку новые технологии привели к появлению онлайн-банков, которые охватывают все большее количество клиентов. Вкладчики получают доступ широкому набору сберегательных, кредитных и страховых продуктов, малый бизнес получает финансирование из других источников, которые, как правило, предъявляют менее строгие требования к выдаче кредитов и их обеспечению. Внутренние платежи становятся быстрее и дешевле, что приносит пользу потребителям и предприятиям.

Казалось, что появление криптовалют, таких как биткойн, произведет революцию в платежах. Криптовалюты не полагаются на деньги центрального банка

или доверенных посредников (таких как коммерческие банки и компании-эмитенты кредитных карт) при проведении транзакций, что устраняет дополнительные расходы на этих посредников. Однако неустойчивая стоимость, ограничения на объемы транзакций и время обработки показали неэффективность криптовалюты в качестве средств обмена.

Новые формы криптовалют, называемые стейблкоинами, имеют стабильную стоимость благодаря тому, что поддерживаются деньгами центрального банка и государственными ценными бумагами («привязаны» к фиатной валюте), поэтому получили большее распространение в качестве средства платежа. Лежащая в их основе технология блокчейна катализирует далеко идущие изменения в деньгах и финансах, которые повлияют на домохозяйства, корпорации, инвесторов. Эта технология, обеспечивающая безопасное владение чисто цифровыми объектами, также способствует появлению новых цифровых активов, таких как невзаимозаменяемые токены [1].

В то же время центральные банки обеспокоены последствиями таких перемен как для финансовой, так и для экономической стабильности – децентрализованные платежные системы (ответвления биткойна) или частные стабильные монеты могут заменить как наличные деньги, так и традиционные платежные системы, управляемые регулирующими финансовыми учреждениями. Платежная инфраструктура, полностью находящаяся в руках частного сектора, может быть эффективной и дешевой, но некоторые ее части способны стать нестабильными в случае потери доверия в период финансовых потрясений, а без функционирующей платежной системы современная экономика остановится.

В ответ на такие опасения центральные банки рассматривают возможность выпуска цифровых форм денег центрального банка для розничных платежей — цифровые валюты центрального банка (CBDC). Мотивы такого решения варьируются от расширения доступа к финансовым услугам (предоставление услуг даже тем, у кого нет банковского счета, легкого доступа к бесплатной цифровой платежной системе) до повышения эффективности и стабильности платежных систем за счет создания публичного варианта оплаты в качестве поддержки (роль, которую сегодня играют наличные) [2].

У CBDC есть и другие потенциальные преимущества. Во-первых, это помешает проведению незаконной деятельности, такой как торговля наркотиками, отмывание

денег, финансирование терроризма, которые основаны на анонимных транзакциях с наличными. Во-вторых, выведет больше экономической активности из тени в формальную экономику, что затруднит уклонение от уплаты налогов. В-третьих, малые предприятия выиграют от более низких транзакционных издержек и избегут рисков, связанных с обработкой наличных денег.

Помимо преимуществ, разумеется, есть и недостатки. С одной стороны, это создает риски для банковской системы. Коммерческие банки играют решающую роль в создании и распределении кредита, обеспечивающего бесперебойное функционирование экономики. Что будет, если домохозяйства станут переводить свои деньги с обычных банковских счетов в цифровые кошельки центрального банка? Тогда коммерческие банки могут испытывать нехватку депозитов и центральный банк окажется в нежелательном положении, поскольку ему придется взять на себя распределение кредита, решая, какие отрасли и фирмы заслуживают кредитования. Кроме того, система розничных платежей центрального банка может подавить инновации частного сектора, направленные на удешевление и ускорение цифровых платежей.

Не меньшее беспокойство вызывает потенциальная потеря конфиденциальности. Даже при наличии средств защиты для обеспечения конфиденциальности любой центральный банк хотел бы вести поддающийся проверке учет транзакций, чтобы гарантировать, что его цифровая валюта используется только в законных целях. Таким образом, CBDC может в конечном итоге разрушить любые остатки анонимности и конфиденциальности в коммерческих транзакциях.

Новые технологии также могут затруднить центральному банку выполнение его ключевых функций, а именно поддержание низкого уровня безработицы и инфляции за счет изменения процентной ставки. Если распространение цифровых кредитных платформ уменьшит роль коммерческих банков в посредничестве между вкладчиками и заемщиками, то не ясно, как будет функционировать механизм передачи денежно-кредитной политики [3].

В любом случае, основные функции денег, выпускаемых центральным банком, нуждаются в пересмотре. Еще век назад частные валюты конкурировали друг с другом и с валютами, выпущенными государством. Появление центральных банков изменило баланс в пользу бумажной валюты, которая выполняет функцию расчетной единицы, обмена и сбережения. Появление различных форм цифровых валют и технологий,

лежащих в их основе, дает возможность разделить эти функции денег, что создает прямую конкуренцию фиатным валютам.

Валюты центральных банков, скорее всего, сохранят свое значение как средства сбережения, а для стран, выпускающих их в цифровой форме, также как средства обмена. Тем не менее, платежные системы с участием частных посредников, вероятно, будут приобретать все большее значение, усиливая конкуренцию между различными формами частных денег и деньгами центрального банка в их роли средств обмена. Если рыночные силы будут предоставлены сами себе, некоторые эмитенты денег и поставщики платежных технологий могут стать доминирующими. Некоторые из этих изменений повлияют на саму природу денег – на то, как они создаются, какие формы принимают и какую роль играют в экономике.

В ближайшие годы центральные банки и правительства во всем мире столкнутся с необходимостью принятия важных решений о том, следует ли сопротивляться новым финансовым технологиям, опасаясь рисков, или воспользоваться предлагаемыми перспективами. Появление CBDC поднимает важные вопросы о роли правительства в деятельности финансовых рынков. Как показал недавний бум и спад криптовалюты, регулирование этого сектора будет иметь важное значение для поддержания целостности платежных систем и финансовых рынков, обеспечения надлежащей защиты инвесторов и содействия финансовой стабильности.

Тем не менее, учитывая большой спрос на более эффективные платежные услуги на розничном, оптовом и трансграничном уровнях, финансовые инновации, проводимые частным сектором, могут принести значительные выгоды для домашних хозяйств и корпораций. В этом отношении ключевая задача для центральных банков и органов финансового регулирования заключается в том, чтобы сбалансировать финансовые инновации с необходимостью снижения рисков для неосведомленных инвесторов и общей финансовой стабильности.

Список использованных источников

1. Иванов, В. В. Содержание и экономическая природа стейблкоинов / В. В. Иванов, Р. К. Нурмухаметов. – Текст : электронный // Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета. – 2020. – № 1. – С. 73-82. URL:

<https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-i-ekonomicheskaya-priroda-steyblkoinov>
(дата обращения: 20.09.2022)

2. Андрюшин С.А. Цифровая валюта центрального банка как третья форма денег государства // Russian Journal of Economics and Law. – 2021. – № 1. – С. 54-76.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-valyuta-tsentralnogo-banka-kak-tretya-forma-deneg-gosudarstva> (дата обращения: 20.09.2022)

3. Ярутин, Я. Цифровая валюта и будущее мировой политики / Я. Ярутин. – Текст : электронный // Российский совет по международным делам : [сайт]. – 2022. – 20 октября. – URL: <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/columns/cybercolumn/tsifrovaya-valyuta-i-budushchee-mirovoy-politiki/> (дата обращения: 14.11.2022)