

Цифровой рубль: Аргументы За и Против

Корищенко Константин Николаевич,
РАНХиГС, профессор

Риски принятия решения о введении ЦДЦБ

1. Кто введет ЦДЦБ первым (**поспешит**), тот ослабит свою банковскую систему по сравнению с другими странами (Пример – отмена нормы обязательных резервов в США и сохранение в Китае и России)
2. Кто введет ЦДЦБ последним (**опоздает**), получит экономику, где граждане и компании будут использовать «чужие» ЦДЦБ и могут не принять «свои». (Пример – долларизация)
3. Отсутствие собственных ЦДЦБ (**отказ**) – торможение новых технологий смарт-устройств (Пример – концерн Даймлер ждет цифрового евро)

Исторический контекст

1. **Пример Швеции** – ведет проект по выпуску eKrona с 2016 года, но так и не «созрел» для перехода в практическую стадию
2. **Пример Китая** (цифровой юань) – запустил «пилот» в 2020 и планирует выход на международный уровень в 2022 году.
Может позволить, так как вся банковская система – государственная
3. **Центральный банк Багамских островов** – проект Sand Dollar (2019) - не страшно, поскольку Currency board и банковская система практически отсутствует. Аналогично – Эквадор.
4. **Доклад Банка России по цифровому рублю** – через 2 недели после выхода доклада G7+BIS (8.10.2020)
5. Исходит ли **угроза со стороны стейбл-койнов** и почему? (Доклад G7+BIS – Окт 2019)

Деньги и банки – зачем они?

Деньги:

- Средство платежа
- Средство сбережения
- Масштаб цен
- Мировые деньги

Банки:

- Расчеты
- Депозиты/Кредиты
- Онбординг/контроль/консультирование
- Сеть сбыта розничных продуктов

Цифровой рубль – основные вопросы

1. Зачем сохранять дорогостоящие банки, если можно делать быстрые и дешевые платежи с помощью ЦР?
2. Нужно ли использовать старую платежную (централизованную) систему, если можно сделать платежи р2р как для физиков, так и для компаний?
3. Нужен ли овердрафт или другой кредитный механизм для организации эффективных расчетов?
4. Если новый рубль – token-based, то нужна ли специальная учетная система (ЦБ+КБ) или достаточно организовать DLT-учет?
5. Будет ли обмениваться ЦР на наличные и безналичные рубли по курсу 1:1?
6. Если банки не нужны для организации расчетов, то нужны ли они для кредитно-депозитных операций?
7. За счет чего ЦБ будет управлять предложением денег? (конверсия, кредит, госбумаги)

Решения по архитектуре и технологиям

1. Токен ЦБ vs токен КБ – «как проводить изменения, ничего не меняя?»
2. Архитектура платежной системы (центральная – контроль без развития, децентрализованная – развитие без контроля, централизованная – ключевой вопрос: «где делать талию?»)
3. Что такое «цифровой кошелек» и насколько он похож на счет в банке?
4. Что такое цифровой рубль – оффлайн?

Дополнительные вопросы (1):

- Цели введения цифрового рубля?
- Есть ли необходимость введения цифрового рубля в настоящее время и чем она определяется?
- Какие факторы могут усилить потребность в использовании цифрового рубля на горизонте нескольких лет?
- Что дает введение цифрового рубля гражданам, экономике, государству?
- Каким видится бюджетный механизм при широком использовании цифрового рубля при осуществлении доходных и расходных операций?
- В чем разница для бизнеса: продать за рубль и продать за цифровой рубль?
- Можете ли Вы назвать преимущества централизованной системы реестра?
- Можете ли Вы назвать преимущества от владения цифровым рублем?
- Согласны ли Вы, что я вижу преимущество в том, что цифровые рубли по идее можно «окрасить»?
- Как вы считаете, чиновники дадут пойти на данный шаг для понимания их денежных потоков?

Дополнительные вопросы (2):

- Все ли банки будут в дальнейшем допущены к цифровому рублю или будут постепенно предъявляться новые требования к банкам для работы с ним?
- Если цифровой рубль будет «храниться» на счетах ЦБ РФ, открытых гражданами и юридическими лицами, платежи могут происходить, минуя частные банки?
- По какому правилу-закону будет генерироваться/эмитироваться цифровой рубль?
- Следует ли ЦБ РФ упразднить копейку как денежную единицу или выпускать также и цифровые копейки?
- Если расчёты по операциям в цифровом рубле будут осуществляться Центральным банком, то зачем будут нужны коммерческие банки, если их корреспондентские счета вообще не участвуют в платёжных и расчётных операциях? Не повлияет ли это на выручку и устойчивость банковского сектора?
- Целесообразно ли заменять безналичные деньги на цифровой рубль, чтобы избежать дополнительной эмиссии некредитных (наличных и депозитных) денег?
- Если правонарушители осознанно не будут использовать ЦР, может ли такая система в принципе быть эффективным инструментом ПОД/ФТ/ФРОМУ?

Дополнительные вопросы (3):

- Стимулирует ли введение цифрового рубля инновации в какой-либо другой сфере, кроме как в области технологий поддержки самой системы (её логической организации, технического обеспечения, регулирования и др.)?
- Как защищать сбережения в цифровых рублях от инфляции?
- Каким ключевым преимуществом (исключительным отличием) обладает цифровой рубль для потребителей, если он является аналогом всему, что уже существует, но при этом нарушает конфиденциальность операций?
- Не будет ли рациональным заключить весь технологический потенциал цифрового рубля только в сфере бюджетных отношений?
- Насколько цифровой рубль будет независимым от регулятора?
- Какие ещё страны вводят цифровую национальную валюту?
- Какие возможности открывает цифровая валюта Центрального банка на рынке международных платежей?
- На базе какой технологии распределенных реестров целесообразно реализовывать цифровую национальную валюту?
- Насколько сложно создать протокол для цифровой валюты Центрального банка, учитывающий все нюансы законы денежного обращения?