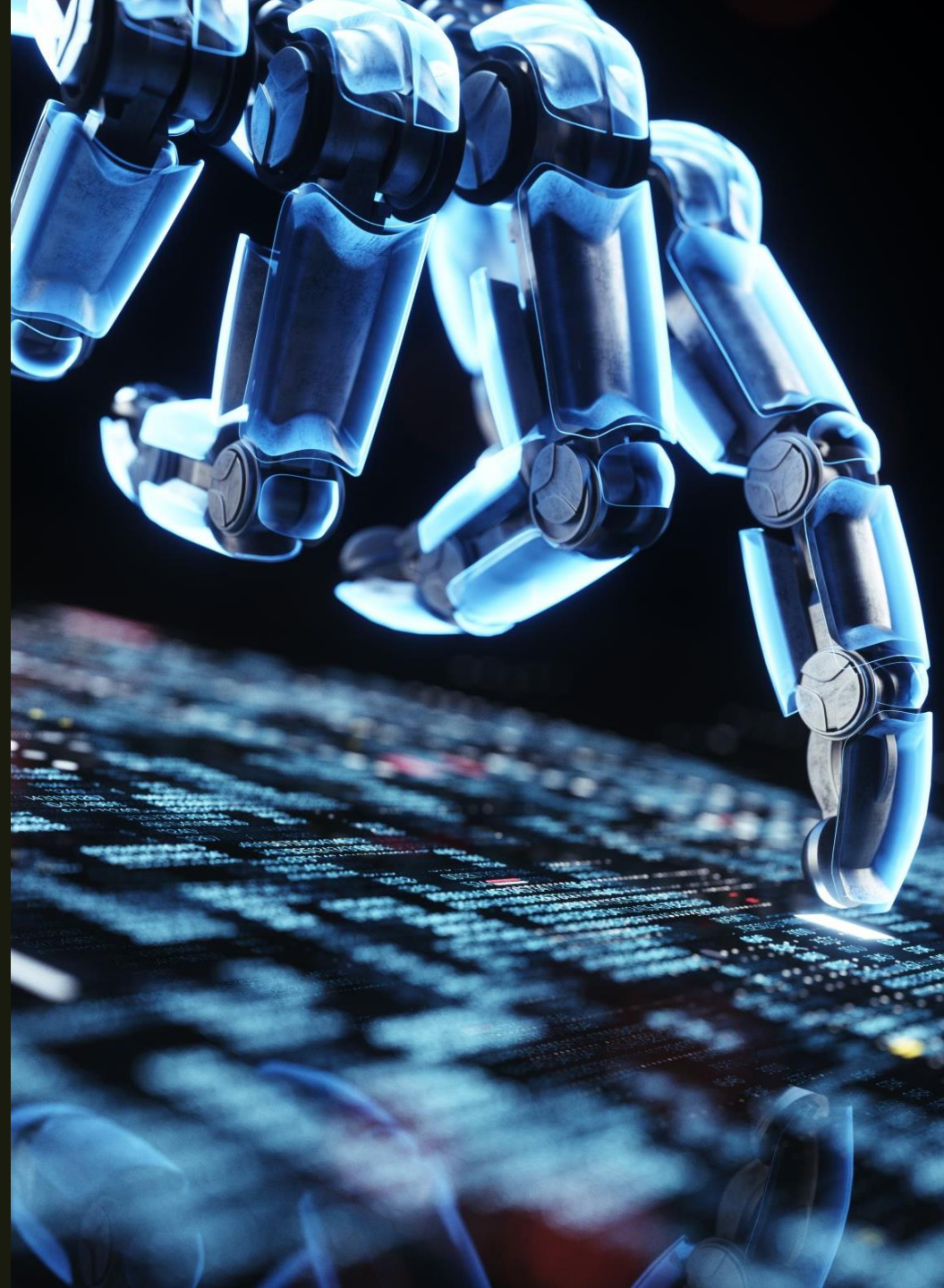


ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ И ДРУГИЕ СВДС: ВЗГЛЯД НА НЕИЗБЕЖНОСТЬ

26 08 2023

Виктор Достов





1999-2023

Ранее

управляющий партнер
(PayCash, Яндекс.Деньги,
iDealer, Моби.Деньги,
Cyphermint, Moneta
Express, Qipri)

Сейчас

Председатель АЭД;
Консультант Мирового
банка (IFC), ООН (UNPP),
AFI;
СПбГУ, ВШЭ,
корпусиверситеты



Что такой CBDC

- Деньги, которые учитываются не в коммерческих банках (как в безнале) и не в публичном реестре (криптовалюте), а на счетах (распределенном реестре) в центральном банке



Дополнительные опции

- Смарт-контракты и окрашивание (делается и в текущей модели)
- Офлайн



Вопросы к разъяснению

- Вытеснение наличных
- Заметное увеличение контроля над гражданами
- Значительное уменьшение себестоимости платежей
- Легкое решение проблемы международных переводов
- Долгосрочность двухуровневой модели, запрета на кредитование и прочих «нетехнологических ограничений»



Дедушка ЦВЦБ

Предком ЦВЦБ можно считать электронные деньги центробанков. В 1990 году Suomen Pankki (Центробанк Финляндии) выпустил консультативный доклад по проекту prepaid карт Avant, для которых эмитентом и гарантом-хранителем стоимости выступал он сам. Проект был запущен в 1991 году. Технологически идея понравилась, но видеть регулятора в роли конкурента и отдавать ему часть ликвидности банки не захотели. В итоге проект проработал всего три года.



Есть ли потребность в новых продуктах?

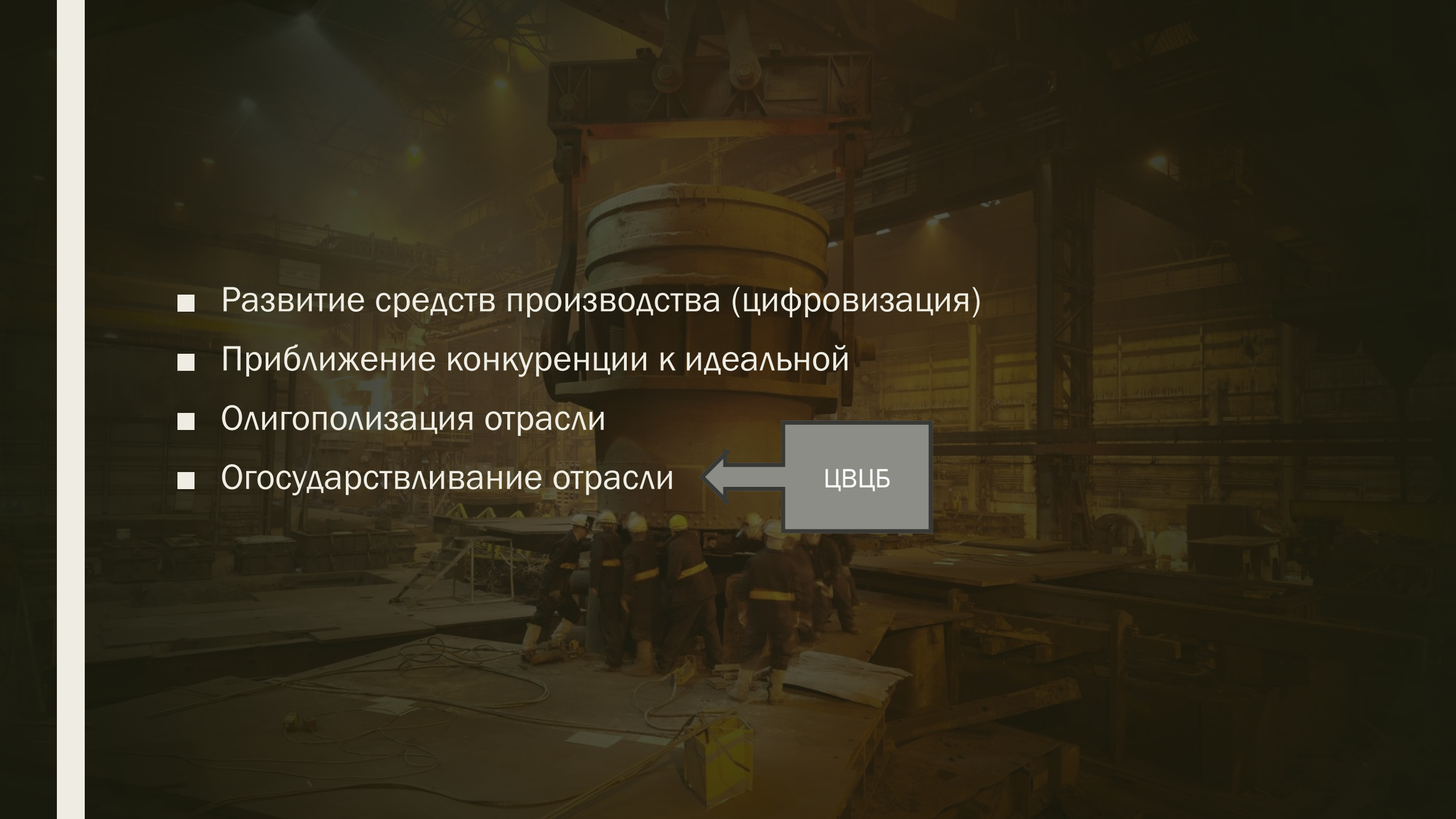
- Видимо, да.
- На российском платежном рынке существующие продукты (карты, электронные деньги) хорошо решают большинство проблем. Разумеется, есть проблемы доступности, и другие нерешенные задачи, но пока непонятно – почему их нужно решать новым способом, а не развивать старые

ПОЧЕМУ ВОЗНИКЛА ТАКАЯ ИДЕЯ?
ИСТОРИЧЕСКИ, ЭТО ОДОМАШНИВАНИЕ
КРИПТОВАЛЮТ (ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
СЕТЬБЛОКЧЕЙН), НО ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ ИДЕЯ
БЫСТРО ОТОШЛА НА ВТОРОЙ ПЛАН



МАРКСИЗМ ЛАЙТ



- 
- Развитие средств производства (цифровизация)
 - Приближение конкуренции к идеальной
 - Олигополизация отрасли
 - Огосударствливание отрасли

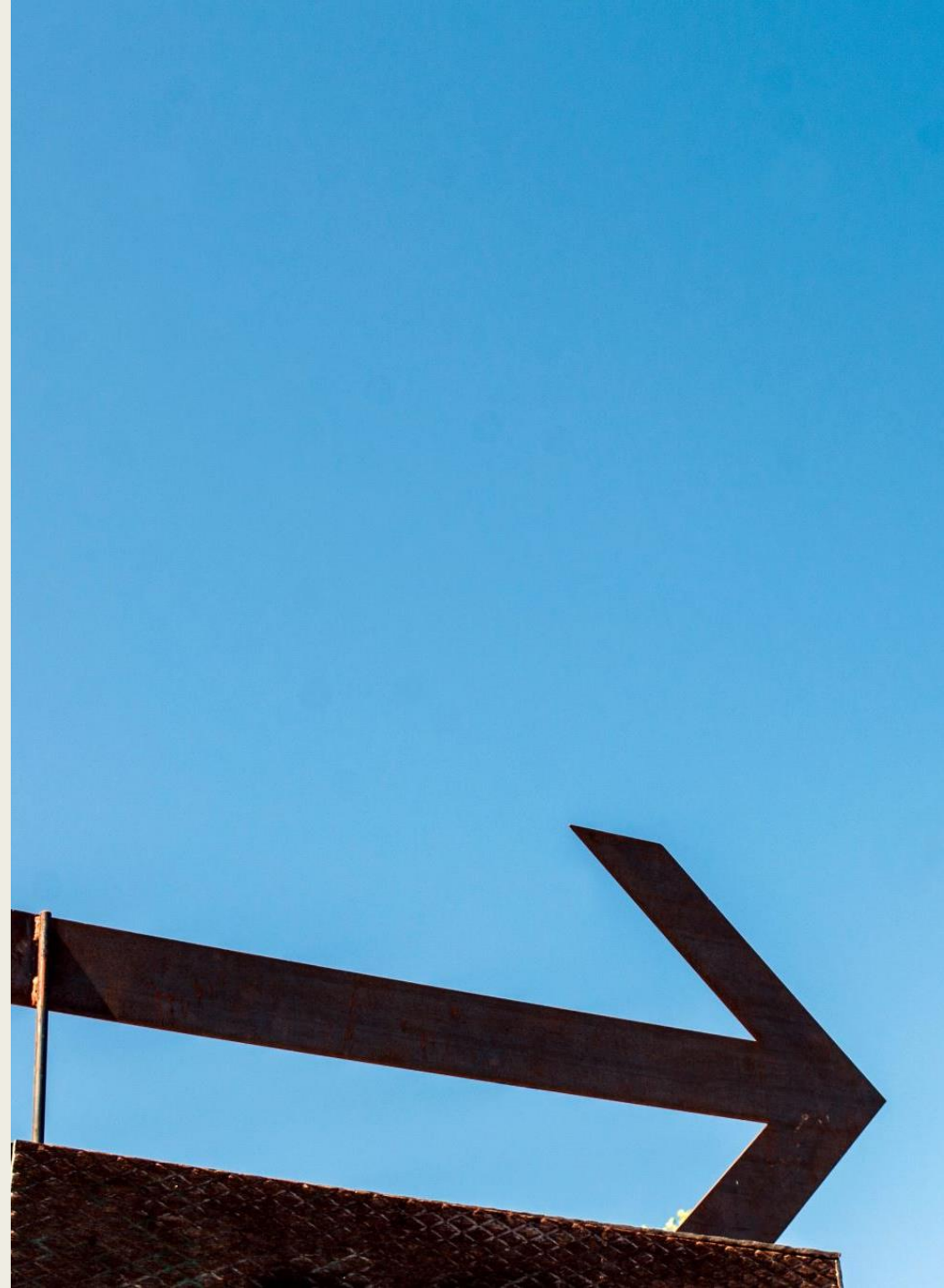
ЦВЦБ

Целесобразность введения цифрового рубля

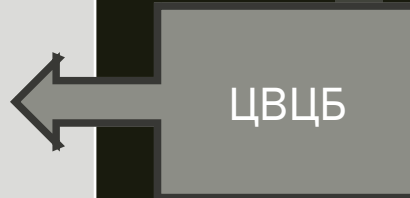
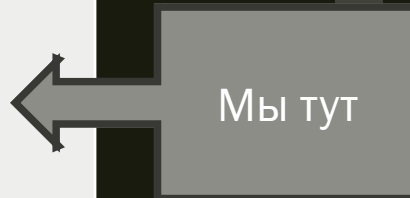
- Представляется, что CBDC стали естественным следствием
 - Тяги (современного) государства к контролю
 - технологического развития, позволяющего централизованно управлять миллиардом счетов
 - Естественной олигополизации
 - Новой концепции центральных банков, перешедших к активным технологическим интервенциям (RTGS, МИР, СБП, ЕБС и так далее).
- Выбор единственного игрока
- В свете этого – концепция CBDC – абсолютно естественный шаг, использующий эффект масштаба, убирающий фрагментацию национальной платежной системы, повышающей степень контроля над денежной массой и ее оборотом.
- Развилка между суперцентрализацией и полным распределением финансовой системы (условный Сбербанк vs условный Биткойн)



ЭМПИРИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ВЛИЯНИЮ ЦИФРОВИЗАЦИИ



Такси		Ритейл
Таксопарки		Офф-лайн
Яндекс.Такси		Интернет-витрина
Uber		Интернет-магазин
Беспилотный Uber		Маркетплейс
		Поставки от производителя




Опасности
цифровизации
(девертикализация
и
дизинтермедиация)



Концепции и базовые цели в странах разные

- Африка – финансовая доступность
- Китай – доступность, зарубежная диаспора, борьба с цифровыми олигархами
- ЕС – стимул для финтеха, угрозы частных платежных систем и гигантов типа ФБ, криптовалют, сжатие наличной массы и экстренные сценарии
- Венесуэла, Иран



Есть ли потребность в новых продуктах?

- С другой стороны, абсолютно понятна эффективность CBDC с точки зрения государства (ЦБ и Правительство):
 - *Монетарное и технологическое управление. Разделение кредитных и платежных денег.*
 - *Полная прослеживаемость*
 - *Устранение рисков ликвидности и других рисков недобросовестных и неэффективных банков,*
 - *равно как и риска чрезмерного усиления отдельных банков и, как следствие – олигополизации рынка*
 - *Новые продукты, типа окрашенных денег для пособий, пенсий и т.п.*
 - *Надежды на трансгран*



В чем тогда смысл?

- Возможно, мы стоим на пороге перехода к качественно новой банковской системе. В этом смысле ЦВЦБ – просто переходной этап или дорожный указатель.
- Что будет
 - *Единая инфраструктура (не фрагментированная на банки)*
 - *Одноуровневая (вместо двухуровневой)*
 - *Прямое управление монетарной политикой (вместо продажи денег)*
 - *Принципиально новые методы управления МП – прямая инфляция или дефляция (Китай)*
 - *Деньги становятся продуктовой линейкой (окрашенные, food stamps, госзаказ...)*
 - *Экзотические возможности – разделение на кредитные деньги и платежные (Шумпетер), Гезелевские деньги и так далее*



3



@NPAED

Виктор Достов

Ассоциация участников рынка электронных денег
Лаборатория Современных финансовых технологий СПбГУ
Консультант ООН (UNDP), Мирового банка (IFC), AFI

+7 921 963-8515

dostov@npaed.ru

t.me/npaed «Записки на рукавах»