

ЭВОЛЮЦИЯ ДЕНЕГ: ОТ ТОВАРНЫХ ДО ЦИФРОВОЙ ВАЛЮТЫ

Д. А. Шупенько¹⁾, О. В. Машевская²⁾

¹⁾ студентка 1 курса, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: dasha.shupenko@gmail.com

²⁾ кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь, e-mail: omachevskaya@gmail.com

В статье описывается эволюция денег, начиная от товарных и заканчивая современными деньгами, которые в том числе относятся и цифровая валюта. Рассматривается опыт Китая, который начиная с 2017 года ввел в обращение цифровой юань.

Ключевые слова: товарные деньги; цифровые деньги; цифровая валюта; модель CBDC.

THE EVOLUTION OF MONEY: FROM COMMODITY TO DIGITAL CURRENCY

D. A. Shupenko¹⁾, O. V. Mashevskaya²⁾

¹⁾ 1st year Student, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: dasha.shupenko@gmail.com

²⁾ Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus, e-mail: omachevskaya@gmail.com

The article describes the evolution of money, starting from commodity and ending with modern money, which also includes digital currency. The experience of China, which since 2017 introduced the digital yuan into circulation, is considered.

История появления денег берёт свое начало множество веков назад. Первой формой денег были ракушки, мех, воск, и ряд других предметов, т. е. всё что, имело хоть какую-то ценность для человека. Такие расчеты были необходимым условием существования в тех условиях. С течением времени люди «нашли» новый вид денег более надёжный и удобный, а именно перешли к расчетам с помощью металлических денег. Далее, с развитием экономики человечество пришло к еще более удобному и экономичному способу расчета – к бумажным деньгам, которые существуют и до сих пор. Однако с развитием банковской системы появляются безналичные расчеты, которые приводят соответственно, к появлению безналичных денег.

Новые технологии и прогресс в развитии экономики способствовал и эволюции денег, благодаря чему появляется новый вид денег – цифровые или как говорят сегодня, цифровая валюта страны.

Под цифровой валютой, согласно определению форума по денежно-кредитным и финансовым институтам (OMFIF), следует понимать деньги центрального банка в цифровой форме, которые служат новым средством платежа и альтернативой наличным деньгам [1].

Мотивация для развития такого типа валют заключается в повышении эффективности и безопасности платежной системы, особенно для трансграничных операций, при одновременном снижении транзакционных издержек [3].

Многие страны мира уже ведут исследовательскую деятельность в сфере возможности развития цифровых валют. Однако следует понимать, что модель CBDC (Central Bank Digital Currency) может быть разной. Это, в частности, предполагает решение вопросов о возможности доступа к использованию CBDC населения и организаций (или только кредитных организаций), наличия обеспечения, способов обмена на другие расчетные инструменты, начисления процентов на остатки, дифференциации процентных ставок и т. д. [2].

Цифровые валюты ЦБ имеют преимущества как для пользователей, так и для центрального банка. Перечислим некоторые из них:

- удобство, т. е. использование без открытия банковского счета, денежные переводы могут быть осуществлены практически мгновенно в любую точку мира;

- минимизация транзакционных издержек, т. е. CBDC позволят снизить расходы на конвертацию валют, ведение банковских счетов, обслуживание систем «банк-клиент» и т. д.;

- безопасность – в отличие от обычных криптовалют, создаваемых частными лицами, обращение CBDC осуществляется на основании государственного виденья, что обеспечивает доверие пользователей к рассматриваемой валюте. Кроме того, государство объективно может вложить в защиту своей валюты больше ресурсов, нежели частные лица;

- обеспечение стабильности национальной платежной системы, т. е. ряд ЦБ рассматривают CBDC в качестве средства повышения устойчивости их платежных систем;

- развитие цифровых технологий. CBDC позитивно влияют на развитие технологий. И возникает некоторая двойственность, т. е. технологии обуславливают появление новых денежных форм, с одной стороны, а с другой стороны – более широкое внедрение и использование цифровых денег стимулирует дальнейшее развитие технологий;

- инструмент проведения денежно-кредитной политики.

Как и у любого явления у цифровой валюты наряду с положительными сторонами имеются и определенные недостатки:

- отсутствие анонимности, что может снизить популярность использования этого вида денег, в отличие, например, биткоина, который сплошь анонимен;

- отток капитала из банковского сектора. Новая валюта может начать конкурировать с вкладами в крупных, системно значимых банках, являясь высоколиквидным и безрисковым активом. Крупные банки с целью расширения ресурсной базы могут предлагать относительно низкие ставки по депозитам. В условиях околонулевых номинальных процентных ставок, даже если на цифровую валюту центрального банка не выплачиваются проценты, гипотетическая CBDC может стать альтернативой многим вложениям с фиксированной доходностью, а значит, сделает ЦБ конкурентом для банков второго уровня в привлечении средств.

- финансовая неграмотность пользователей. Широкое внедрение цифровых валют требует наличия умений и навыков пользования техническими средствами, обеспечивающими доступ к соответствующим расчетным инструментам, а также определенный уровень финансовой грамотности;

- риски кибербезопасности – появляются все более изощренные способы хищения криптовалют, не говоря уже о цифровой валюте [2].

Примером разработки и внедрения CBDC является, на наш взгляд, опыт Китая, где с 2017 г. началось создание системы электронных платежей с использованием цифровой валюты, получившей название DCEP. Тестовое использование данной системы началось в 2020 г. в условиях пандемии в 4-х городах, затем эксперимент проводился уже в 28 крупнейших городах. Курс DCEP был идентичен курсу юаня (CNY) [1].

Опыт Китая позволил выделить наиболее значимые направления для успешной реализации цифровой валюты в стране, которые можно перенять для реализации и в национальной экономике:

- 1) проведение полномасштабного тестирования цифровой валюты, основываясь на так называемых «песочницах» финансового регулирования (специализированная среда, созданная для первичного запуска и отладки инновационных финансовых решений). Это позволило выявить риски и недостатки, связанные с применением DCEP для совершения платежных операций, оперативно разрабатывать корректирующие мероприятия, призванные повышать надежность и безопасность платежей цифровыми валютами;

- 2) расширение использования DCEP в международных расчетах на основе реализации двусторонних проектов с теми странами, которые уже создают собственные цифровые валюты. В случае, если страна не обла-

дает необходимой цифровой инфраструктурой, возможно предоставление финансовой и технологической поддержки китайской стороной при условии перехода к двусторонней торговле на цифровой юань;

3) задействование цифровой валюты при осуществлении кредитования проектов в тех странах, в которых заинтересована данная страна. Реализация проектов в большинстве случаев сопровождается привлечением китайских компаний, в связи с чем финансирование в цифровой валюте не создаст каких-либо значимых неудобств, и будет способствовать росту заинтересованности местных компаний, услуги и товары которых используются при реализации внутри КНР [1].

В заключение отметим, что правительства и центральные банки ряда стран изучают возможности использования цифровых денег. Развитие цифровых технологий сделало возможным создание центральными банками цифровых валют, использование которых в значительной степени снижает риски, характерные для децентрализованных валют (как например, криптовалюта). Несмотря на имеющийся потенциал, широкое внедрение CBDC должно основываться на взвешенной денежно-кредитной политике, обеспечивающей устойчивость денежной системы страны и стабильность национальной валюты. Основываясь на примере Китая, можно вывести некоторые правила и условия для внедрения CBDC и в Беларуси. В нашей стране уже ведутся исследования в данной области и Национальный Банк Республики Беларусь рассматривает варианты введения цифрового рубля.

Библиографические ссылки

1. Цифровая валюта центрального банка Китая: результаты и перспективы [Электронный ресурс]. URL: <http://nbrb.by/bv/articles/11047.pdf> (дата обращения: 15.04.2023).

2. Цифровые валюты центральных банков [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-valyuty-tsentralnyh-bankov/viewer> (дата обращения: 18.04.2023).

3. Цифровые валюты. Мировой опыт [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-valyuty-mirovoy-opyt/viewer> (дата обращения: 20.04.2023).