

Цифровые валюты *центральных банков:* зарубежный опыт

Центральные валюты центральных банков (CBDC) получают все большее распространение. В связи с активным развитием новых технологий на финансовом рынке и соответствующим сокращением использования наличных средств потребителями, регуляторы изучают вопрос о введении дополнительного платёжного инструмента в дополнение к наличной форме денег. По состоянию на ноябрь 2021 года, более 90 стран¹ находятся в процессе изучения концепции национальной цифровой валюты на той или иной стадии: от изучения концепции и опыта коллег до пилотирования собственных проектов, а некоторые страны уже готовы запускать свои CBDC в промышленную эксплуатацию.

Прежде, чем приступить к анализу зарубежной практики CBDC-проектов, необходимо определить, что же конкретно из себя представляет «цифровая валюта центрального банка». CBDC – это цифровой платёжный токен, выпускаемый и полностью поддерживаемый национальным центральным банком и являющийся законным платёжным средством. По целям использования CBDC подразделяются на две категории: «оптовая» (англ. *wholesale*) и «розничная» (англ. *retail*). «Оптовая» цифровая валюта используется финансовыми учреждениями для осуществления более эффективных межбанковских расчетов, в то время как «розничная» версия может быть использована любым физическим лицом для осуществления привычных платёжных операций, выступая практически эквивалентом банкнот в цифровой форме.

Начиная с 2020 года инициативы по развитию и тестированию проектов как розничных, так и оптовых цифровых валют

значительно ускорились, что можно наблюдать на практике в разрезе различных стран. Особого внимания заслуживают проекты розничной CBDC, успешно запущенные в промышленную эксплуатацию, а именно в Нигерии, на Багамских островах и в Восточно-карибском валютном союзе (ECCU), а также планируемый запуск цифрового юаня в Китае.

Согласно информации Центрального банка **Китая**, по состоянию на ноябрь 2021 года количество открытых цифровых кошельков с цифровыми юанями достигло 140 млн единиц, объем платёжных транзакций составил 9,7 млрд долларов. За время пилотирования проекта DCEP было опробовано 6700 вариантов использования цифровой валюты, включая оплату счетов, услуг общественного питания, транспорта, покупок, государственных услуг и пр. Полномасштабный запуск цифрового юаня запланирован во время проведения зимних Олимпийских игр в Пекине в 2022 году.

Нигерия запустила цифровую найру в конце октября 2021 года, заложив в технологическую основу проекта блокчейн Hyperledger Fabric. Согласно данным центрального банка страны, спустя 3 недели после запуска инициативы почти 500 тыс. пользователей скачали специальный цифровой кошелек для осуществления транзакций с цифровой валютой, при этом около 78 тыс. продавцов из более чем 160 стран присоединились к проекту².

В октябре 2020 года центральный банк **Багамских островов** запустил «песочный доллар». Пользователи могут совершать привычные платёжные операции с незначительной комиссией через одобренный национальным банком

¹ <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/>

² <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-11-15/e-naira-lures-about-half-a-million-people-weeks-after-its-launch>

цифровой кошелек. Кроме того, в стране разработана так называемая «библиотека» API-интерфейсов для построения продуктов на основе CBDC финансовыми учреждениями.

1 апреля 2021 года **Восточно-карибский центральный банк** (ECCB) запустил цифровую валюту DCash. Так же как и цифровая найра проект использует блокчейн Hyperledger Fabric. Совершение операций с CBDC возможно при использовании специализированного приложения DCash App. Инициатива пока запущена в 4 из 8 государств-членов союза – Антигуа и Барбуда, Гренада, Сент-Китс и Невис, Сент-Люсия.

Что касается пилотирования проектов, множество центральных банков довольно активно включаются в тестирование своих прототипов как для оптового, так и для розничного применения.

Например, с марта 2020 года **Франция** провела около десяти пилотных испытаний с моделью CBDC для межбанковских расчетов. Так, французский банк Societe Generale в рамках пилота с Banque de France выпустил облигации с покрытием на сумму €40 млн и мгновенно погасил их с помощью цифрового евро методом «поставка против платежа» (DvP) для проведения транзакции. Банк представил весьма удачные результаты проведенных пилотов и рассматривает для выпуска оптовой CBDC блокчейн от Ripple XRP Ledger.

Южная Корея находится в процессе тестирования цифрового вона для использования широким кругом пользователей до декабря 2021 года. Второй этап проекта, посвященный более

детальным концепциям, таким как защита конфиденциальности, планируется к завершению в июне 2022 года. Технической базой проекта служит блокчейн Klaytn. Однозначных заявлений о выпуске национальной CBDC центральный банк на настоящий момент пока не делал.

Также тестирование в регуляторной «песочнице» проходит и цифровая валюта центрального банка **Ямайки**. В период с мая по декабрь 2021 года, около 230 млн ямайских долларов в виде CBDC предоставляются депозитным учреждениям и уполномоченным поставщикам платежных услуг. В случае успешных результатов пилота, запуск цифровой валюты общего пользования в промышленную эксплуатацию планируется реализовать в начале 2022 года.

Кроме того, регуляторы запускают и совместные инициативы по тестированию цифровых валют центральных банков. Так, центральные банки **Гонконга, Китая, Таиланда** и **ОАЭ** совместно с Банком международных расчетов (BIS) запустили проект тестирования нескольких национальных цифровых валют mCBDC Bridge. Он продемонстрировал потенциал использования цифровых валют и технологии распределённого реестра (DLT) для более дешёвых и безопасных трансграничных платежей и расчетов. Прототип платформы для расчетов mCBDC выполняет международные переводы и операции с иностранной валютой за секунды, в отличие от привычного периода в несколько дней. Такая инициатива очень выгодна для рынка, сеть цифровых валют центральных банков может ежегодно сэкономить глобальным корпорациям более \$100 млрд на транзакционных издержках³.

³ <https://finance.yahoo.com/news/jpmorgan-report-says-cbdcs-save-060000970.html>

С другой стороны, есть ряд стран, которые выбирают более последовательный подход к разработке национальной цифровой валюты. Например, **Великобритания** в течение последних двух лет исследует целесообразность выпуска цифрового фунта. В 2022 году центральный банк совместно с Казначейством Великобритании запустит специальную консультацию, в ходе которой будет изложена их оценка ситуации с цифровым фунтом, включая дальнейшую работу по разработке операционной и технологической модели для CBDC, включая её основные преимущества и вызовы, а также особенности дизайна цифровой валюты.

Такой же подход выбрали и в **США**, где на настоящий момент проводятся исследования потенциала цифрового доллара для розничного использования.

Организация Digital Dollar Project определила ряд вариантов использования CBDC, включая внутренние P2P-платежи, трансграничные платежи и переводы, администрирование льгот и единовременные или чрезвычайные государственные выплаты. Также Федеральный резервный банк Бостона сотрудничает с Массачусетским технологическим институтом (MIT) с целью проведения экспериментов с технологиями, которые могут быть использованы для проекта цифрового доллара.

Визуализация разрабатываемых CBDC-проектов других мировых юрисдикций представлены в таблице ниже.

Инициативы проанализированы по актуальному статусу развития, целям использования, а также предложена дополнительная информация для пояснения отдельных моментов по разработке проектов:

	Статус проекта	Розничная CBDC	Оптовая CBDC	Комментарии
 Япония	Проверка концепции	✓	✗	ЦБ Японии пока не планирует выпускать CBDC
 Камбоджа	Пилот	✓	✗	Актуальный статус проекта неизвестен
 Гонконг	Пилот/ Инициация	✓	✓	Проект частной инициативы между ЦБ Гонконга и Таиланда (пилот) Инициация проекта розничной e-HKD
 Бразилия	Инициация	✓	✗	Возможен переход к тестированию прототипа
 Австралия	Инициация	✓	✓	Идет изучение обеих форм CBDC
 Швеция	Пилот	✓	✗	Пилотирование продолжается до конца 2022 года
 Индия	Пилот/ Инициация	✓	✗	ЦБ Индии рассматривает пилот цифровой рупии в декабре 2021 года
 ЮАР	Инициация	✓	✓	Завершение технико-экономического обоснования использования розничной CBDC в 2022 году. Изучение оптовой CBDC в рамках проекта Khokha
 Марокко	Инициация	✓	✗	Разработка прототипа пока не рассматривается
 Норвегия	Техническое тестирование	✓	✗	Тестирование продлится до 2023 года
 Израиль	Инициация	✓	✗	Закладывается основа для потенциального выпуска цифрового шекеля
 Казахстан	Инициация	✓	✗	Запущена общественная консультация, затем запланирован пилот
 Гана	Пилот/ Инициация	✓	✗	ЦБ Ганы и Giesecke+Devrient (G+D) пропилютируют цифровой седи

Источник: внутренний анализ АФТ по состоянию на 23 декабря

	Статус проекта	Розничная CBDC	Оптовая CBDC	Комментарии
 Турция	Инициация	✓	✗	Концептуальная фаза разработки цифровой лиры завершена
 Украина	Пилот/Разработка	✓	✗	Пилот цифровой гривны завершен в конце 2019 года. Разработка полноценного CBDC началась с августа 2021 года
 Новая Зеландия	Инициация	✓	✗	Запущены общественные консультации в октябре 2021 года
 ОАЭ	Пилот	✗	✓	Проект доказал техническую жизнеспособность для создания распределенной платежной системы (завершен в 2019 году)
 Саудовская Аравия				
 Сингапур	Инициация	✓	✗	Создание технологий, инфраструктуры и технических навыков для выпуска цифрового сингапурского доллара

Источник: внутренний анализ АФТ по состоянию на 23 декабря

Заключение

Учитывая все вышеупомянутые инициативы, можно сделать вывод, что на сегодняшний день на рынке лидирует разработка именно розничной модели цифровой валюты центрального банка. Это можно объяснить значительным сокращением уровня использования наличных денег потребителями, а также «технологической готовностью» населения к переходу в «цифру».

Кроме того, запуская CBDC для населения регуляторы могут способствовать повышению финансовой инклюзивности и удобства использования денежных средств

центрального банка. Особенно это касается класса потребителей, не охваченных финансовыми услугами (*англ. unbanked*). Таким образом, потребители, не имеющие счета в банке, могут проводить онлайн-операции с CBDC через цифровые кошельки, а учитывая, что Интернет покрывает порядка 85% земного шара⁴, проблема «исключенности» в конечном итоге может исчезнуть.

Основными мотивами мировых центральных банков при работе над проектами своих национальных цифровых валют являются: упрощение трансграничных платежей,

⁴ <https://2050.earth/predictions/the-internet-is-available-on-85-of-the-earth-s-surface>

повышение прозрачности платежных операций, а также повышение безопасности, стабильности и эффективности платежных систем. Государственные цифровые валюты могут стать инструментом помощи регуляторам по борьбе с отмыванием денег и другими неправомерными действиями. CBDC за счет обеспечения прозрачности позволят отслеживать определенные транзакции более качественно и эффективно. Помимо этого, введение CBDC может способствовать сокращению затрат государства на эмиссию фиатных денежных средств.

В будущем технологии предоставят еще больше возможностей для повышения удобства и безопасности платежей, а также снижения общих затрат и дальнейшего повышения устойчивости при проведении расчетов. Государства все активнее стараются удовлетворять общественный спрос на более быстрые и удобные подходы к платежам, которые также совместимы с цифровыми и мобильными технологиями.

