

НОВЫЕ ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ПЛАТЕЖИ.

Виктор Достов, председатель АЭД,
Консультант ООН по вопросам цифровизации

ОДНОЙ ИЗ ОСОБЕННОСТЕЙ ЯВЛЯЕТСЯ РАЗНООБРАЗИЕ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ФОРМ



В данную
схему не
включены



Организации со специальной прямой правоспособностью: Почта России



Организации со специальной косвенной возможностью совершать платежи в адрес третьих лиц: турагенты (132-ФЗ), агрегаторы информации о товарах (услугах). (2300-1-ФЗ)



.....



Законопроект по небанковским поставщикам платежных услуг (НППУ)

■ Вводятся три новые категории НППУ:

- *Инициатор платежа*
- *Оператор электронных денег*
- *Агрегатор*



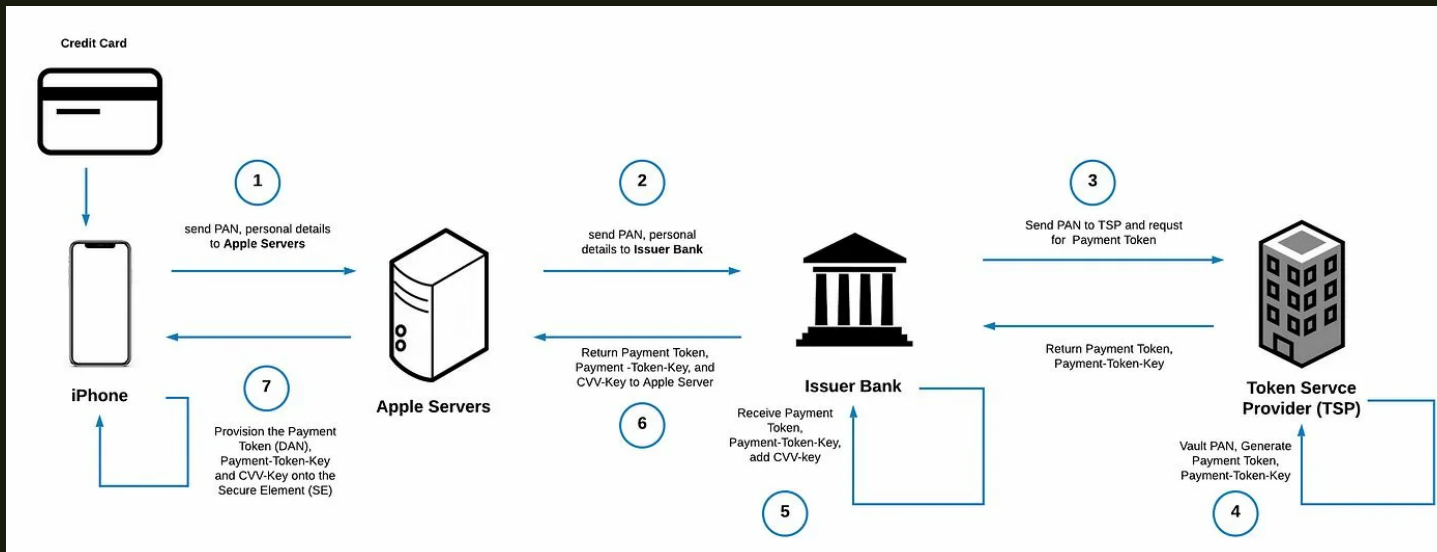
ТОКЕНИЗАЦИЯ

Перевод чего либо в более управляемую
цифровую форму

ApplePay

Токен создается на номер карты.

Используется внешний сервис токенизации



Карта выступает посредником

- Можно сделать напрямую для A2A платежей.



Банк России

ТОКЕНИЗИРОВАННЫЕ БЕЗНАЛИЧНЫЕ ДЕНЬГИ НА СЧЕТАХ В БАНКАХ

Информационно-аналитический доклад

Москва
2023

Некоторые определения

Токен – цифровой код, который выпускается и обращается в информационной системе (блокчейне) в соответствии с правилами (алгоритмами) платформы.

Токенизация – процесс оцифровки и перевода прав на актив в машиночитаемый формат (токен), позволяющий хранить информацию о таких правах и сделках с ними в информационной системе (блокчейне), с целью быстрой и безопасной работы с ними.

Токенизированные безналичные деньги на счетах в банках (ТБДБ) – цифровой формат безналичных денег на счетах в банках, учет и обращение которых осуществляется с применением технологии токенизации, в том числе для программирования финансовых операций.

Принципиальные возможности

- Полный доступ к счету
- Доступ к кусочку счета
- Ограничения по времени, конкретным покупкам
- Можно подключить смарт-контракт
- Или придумать еще что-то...

Вопросы обеспечения ликвидности

- Никак, проверяется в момент предъявления
- Деньги замораживаются на счете в банке
- Деньги замораживаются на корсчете в Центробанке.

Появляется возможность создать отчуждаемый анонимный токен

Появляется возможность создать отчуждаемый анонимный токен

- Объявляется токен на некоторой платформе
- Банк замораживает под него некоторые средства на счете клиента и на корсчете в ЦБ
- Токен путешествует и потом предъявляется к погашению на платформе.
- Платформа сама решает, через какой банк гасить (с учетом пожеланий клиента куда гасить)
- Далее банки эмиссия и погашения производят взаиморасчет

СРАВНЕНИЕ ХАРАКТЕРИСТИК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

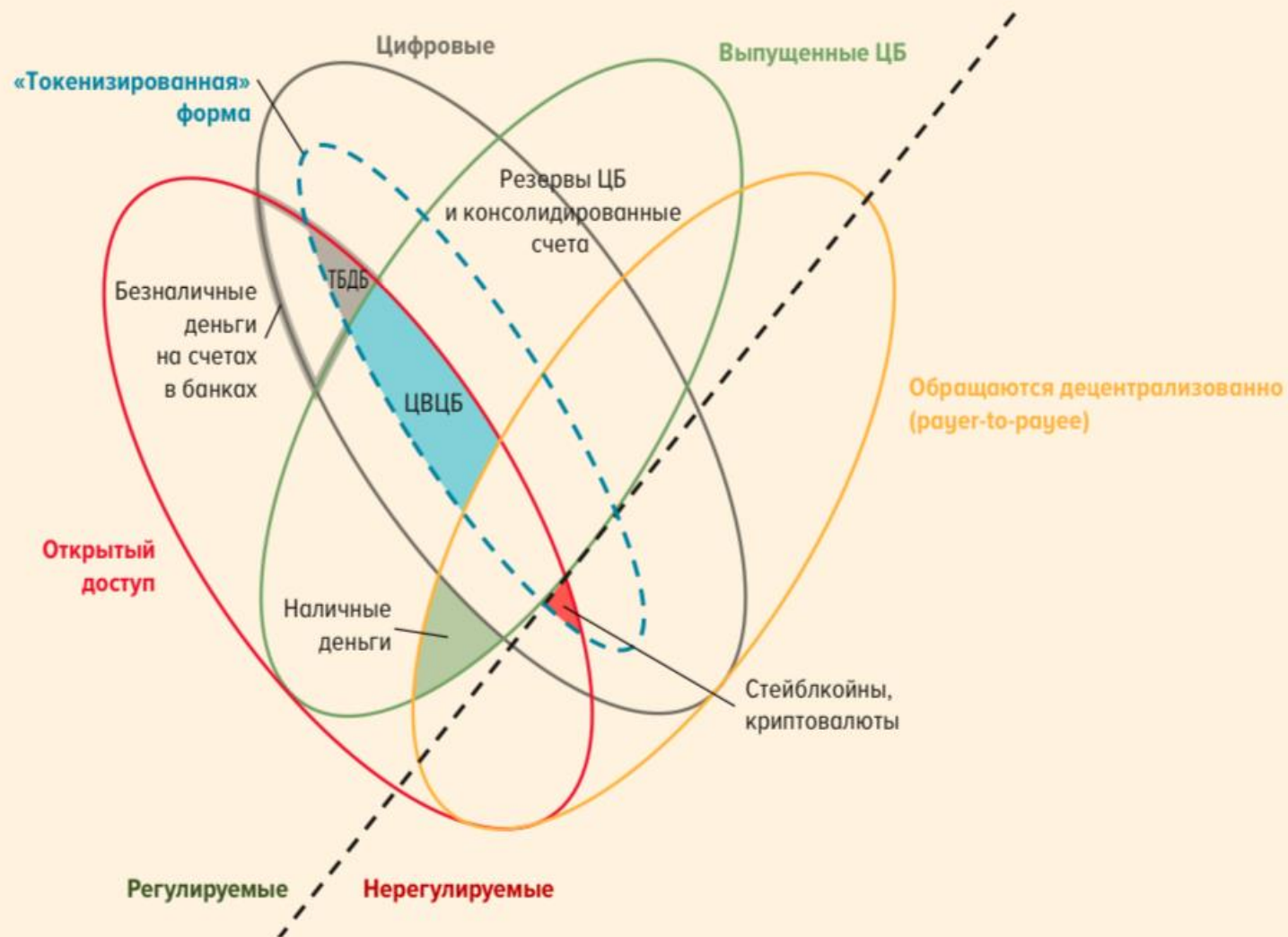
Табл. 1

		Деньги, эмитируемые центральным банком		Деньги, учитываемые на счетах в банках*	
Формат		Наличная валюта	Цифровая валюта центрального банка	Традиционные безналичные средства на счетах	ТБДБ
Эмитент		Центральный банк	Центральный банк	Банк – держатель счета	Банк – держатель счета
Организационно-технические характеристики					
Носитель		Защищенная купюра/монета	Цифровая запись или цифровой код в информационной платформе регулятора	Цифровая запись в банковской базе данных	Цифровой код в информационной платформе банка или независимого оператора
Место хранения		Кошелек / банковская ячейка	Счет	Счет	Счет
Персонализация		На предъявителя	Персонализированные	Персонализированные	Персонализированные
Совместимость со смарт-контрактами		–	✔	✔ (зависит от совместимости различных платформ)	✔
Экономические характеристики					
Средство платежа	онлайн	–	✔	✔	✔
	офлайн	✔	– (на разных стадиях обсуждения и проектирования)	–	–
Стабильность ценности		✔	✔	✔	✔
Мера стоимости		✔	✔	✔	✔
Средство сбережения		Без начисления процентов	Без начисления процентов	С возможностью начисления процентов	С возможностью начисления процентов

В некотором смысле похоже на ЦВЦБ, но не надо разрушать двухуровневую систему.

- С точки зрения платформы немного похоже на ЦФА

«ДЕНЕЖНЫЙ ЦВЕТОК» ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ



¹ Bech M. and Garratt R. (2017). [Central bank cryptocurrencies](#). *BIS Quarterly review*.

² Банк России (2020). Доклад для общественных консультаций [«Цифровой рубль»](#).

Что нам даст размещение токена в блокчейне?

- Эмиссия централизованная/токен в блокчейне
- Эмиссия и токен в блокчейне

В криптовалютах токен и ликвидность совпадают, это гигантский плюс. Ликвидность также можно заложить в смарт-контракте.

В ТБДБ банк может отозвать ликвидность

Опять таки немного похоже на ЦФА

3



@NPAED

Виктор Достов АЭД

Контакты:

dostov@npaed.ru

+79219638515

t.me/npaed