



ЦИФРОВОЙ РУБЛЬ ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ

КОРИЩЕНКО КОНСТАНТИН НИКОЛАЕВИЧ
ПРОФЕССОР РАНХИГС

РАЗВИТИЕ ДЕНЕЖНОЙ БАЗЫ (1) ЧТО ТАКОЕ 3-Й ВИД ДЕНЕГ?

Вариант 1. Базовый

Цифровой рубль – платежный инструмент, деноминированный в национальной валюте и являющийся прямым обязательством Банка России

Вариант 2. Синтетический

Цифровой рубль - платежный инструмент, деноминированный в национальной валюте и являющийся обязательством уполномоченных институтов, обеспеченный на 100% средствами, депонированными в Банке России

РАЗВИТИЕ ДЕНЕЖНОЙ БАЗЫ (2) КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ

Проблема 1. Фрагментация денег

Проблема 2. Уровни ликвидности,

Проблема 3. Доступ к кредиту Банка России

Проблема 4. «Подделка» цифровых денег, кибератаки

ГЛАВНЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ ЦИФРОВОГО РУБЛЯ – ВНУТРЕННИЕ И ВНЕШНИЕ

Внутренние

- ❖ Доступ к деньгам ЦБ небанковских институтов, не связанный с наличными
- ❖ Резервные деньги – не только наличные, необходим оффлайн доступ
- ❖ Развитие идеи СБП – дешевый «прямой доступ»
- ❖ Анонимность цифрового рубля – конкуренция с наличными деньгами
- ❖ Развитие налоговой системы, умные деньги (с памятью), IoT - расчеты

Внешние

- ❖ Развитие трансграничных платежей, облегченный трансграничный доступ к деньгам ЦБ, «валютный мост» - например, проект Стелла
- ❖ Соответствие мировым стандартам – международная конкуренция цифровых денег

ЗАЧЕМ НУЖНЫ БАНКИ В ЦИФРОВЫХ ДЕНЬГАХ?

- ❖ Потеря расчетных сервисов - приход небанковских конкурентов
- ❖ Потеря депозитной базы
- ❖ Цифровые кошельки
- ❖ Доверенные узлы сети
- ❖ Рост ставок в банках, поскольку они потеряют монополию на доступ к деньгам ЦБ

ВОПРОСЫ ДКП И МАКРОСТАБИЛЬНОСТИ

- ❖ Ограничивать объем или начислять процент?
- ❖ Разрешать оффлайновый цифровой рубль?
- ❖ Госуслуга или рыночный сервис?
- ❖ Доступ иностранцев - волатильность потоков
- ❖ ССВ, стабильность банковской системы
- ❖ Конвергенция финансовых институтов

ПРИНЦИПЫ ДИЗАЙНА ЦИФРОВОГО РУБЛЯ

Конвертируемость	Обмен по курсу 1:1 ?
Удобство	Просто как наличные, карты или телефон
Доступность	Возможность использования в любых условиях, включая оффлайн режим 24/7/365
Низкие затраты	Дешевыми при выпуске и обращении
Безопасность	Безопасными при использовании
Немедленность	Расчеты без задержек, практически как в наличных
Надежность	Надежность централизованной или, скорее всего, децентрализованной системы
Скорость	Обработка сверхбольшого числа транзакций
Масштабируемость	Обслуживание как очень больших, так и очень маленьких платежей
Интерфейс	Open API или другой удобный интерфейс для внешних подключений
Гибкость	Выбор технологии реализации
Юридическая база	Поддержка на уровне специального закона
Стандарты	Соответствие международным стандартам

ОТ ДИЗАЙНА – К ТЕХНОЛОГИИ

Ключевой вопрос 1. Реестр – централизованный, децентрализованный или комбинированный

Ключевой вопрос 2. Место хранения - в реестре, на устройствах, комбинация

ПРИНЦИПЫ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Задача	Технологическое решение
Удобство или надежность	Специальные устройства или стандартные (телефон, планшет, компьютер)
Связь с платежной системой, устойчивость	Использовать ли блокчейн, авторизованные узлы, синхронизация с СБП и RTGS
Скорость и масштабируемость	Проблемы скорости блокчейна, использование умных устройств, смарт - контракты
Взаимодействие с другими системами, стандарты	ISO 20022, СВИФТ, RTGS других стран
Гибкость и адаптивность	Решение о выборе базовой технологической среды (реестр, криптография, язык, вид софта)