

УДК 336.74(045)
© Шкирко Д. В., 2020

Цифровая валюта как инструмент достижения стратегических целей банка Англии



Дарья Владимировна Шкирко, студентка Факультета международных экономических отношений, Финансовый университет, Москва, Россия / Daria V. Shkirko, student, Faculty of International Economic Relations, Financial University, Moscow, Russia
Jmconsult.co@gmail.com

АННОТАЦИЯ

Великобритания является одним из мировых лидеров по внедрению цифровых технологий. В контексте мер по преодолению последствий, вызванных пандемией коронавируса, правительство Великобритании отдало одну из первостепенных ролей проекту новых электронных денег. Активная цифровизация британской экономики служит фундаментом для частичного тестирования и усовершенствования данной технологии. Цель статьи – систематизировать результаты исследований сущности цифровых денег, выявить их достоинства и недостатки в сравнении с другими виртуальными средствами платежа и рассмотреть возможности улучшения технологии использования цифровой валюты для достижения стратегических целей Банка Англии. Проанализированы ключевые преимущества и недостатки проекта создания цифровой валюты в Соединенном Королевстве. Выявлены потенциальные риски перехода на цифровую валюту и перспективы цифровизации денежного обращения на глобальном уровне. Опыт Швеции по массовому использованию электронных денег подтвердил их противоречивый характер и необходимость в тщательной доработке. Выдвинут ряд предложений по повышению качества цифровой валюты и степени ее доступности для населения.

Ключевые слова: цифровая валюта; Банк Англии; цифровизация экономики; Великобритания; криптовалюты; блокчейн

Для цитирования: Шкирко Д. В. Цифровая валюта как инструмент достижения стратегических целей банка Англии. *Научные записки молодых исследователей.* 2020;8(6):18–28.

Научный руководитель: **Кузнецов А.В.**, доктор экономических наук, профессор Департамента мировых финансов, Финансовый университет, Москва, Россия / Scientific Supervisor: **Kuznetsov A.V.**, Dr. Sci. (Econ.), Senior Researcher, Professor, Department of World Finance, Financial University, Moscow, Russia.

Digital Currency as a Tool to Achieve Strategic Goals of Bank of England

ABSTRACT

The UK takes one of the world-leading positions in terms of digitalization. In the context of measures taken to overcome the consequences of coronavirus pandemic, the UK government has assigned the new electronic money project one of the primary roles. The dynamic process of the British economy's digitalization appears as a foundation to the technology partial testing and improvement. The article objective is to systematize the results of studies on the digital money's essence, to identify its strengths and weaknesses in comparison with other virtual means of payment and to consider the possibilities of the technology enhancement following the key goals of British central bank. The key advantages and disadvantages of the new technology's launching in the UK are analyzed. Potential risks of transition to digital currency and prospects of digitalized money circulation on the global scale are revealed. The Swedish experience on the massive use of electronic money claimed its controversial nature and the need for its detailed improvement. Ultimately, several proposals on technology development and its availability for society the author listed in conclusion.

Keywords: digital currency; Bank of England; digitalization of the economy; Great Britain; cryptocurrencies; blockchain

For citation: Shkirko D. V. Digital currency as a tool to achieve strategic goals of Bank of England. *Nauchnye zapiski molodykh issledovatelei = Scientific notes of young researchers*. 2020;8(6):18–28.

Введение

Последние десятилетия ознаменовались масштабными цифровыми трансформациями, затронувшими, в том числе, национальные денежные рынки. С появлением в 2009 г. первой криптовалюты – биткойна – мир вошел в цифровую фазу экономического развития. Новые платежные системы и частные виртуальные валюты предоставили пользователям альтернативные способы осуществления транзакций, одновременно вступив в жесткую конкурентную борьбу с эмитентами традиционных денежных средств – центральными банками. Децентрализованный характер электронных денег усложняет процесс контроля за переводами для надзорных органов, увеличивает процент нелегальных платежей и подвергает угрозе сохранность средств потребителей. На уровне национальной финансовой системы популяризация частных цифровых валют сопряжена с риском снижения использования денег Центрального банка и оттока финансовых средств из коммерческих банков, что оказывает негативное влияние на стабильность национальной валюты

и экономики страны в целом. С целью сохранения процессов денежного обращения под государственным контролем, в рамках становления цифровой экономики правительства отделили проекту создания собственных электронных денег приоритетное значение. Цель работы состоит в определении сильных и слабых сторон новых цифровых денег по сравнению с характеристиками других электронных платежных средств, а также в выявлении потенциальных путей совершенствования проекта цифровой валюты в контексте достижения Банком Англии стратегических целей. Актуальность данной тематики для России обусловлена возрастающим воздействием новых технологий на процессы осуществления платежей. Официальный запрет обращения любых криптовалют на территории России и отсутствие законной альтернативы послужили причинами возникновения многочисленных теневых рынков виртуальных платежей. Анализ иностранного опыта использования цифровой валюты центральных банков важен с точки зрения потенциального создания ее российского аналога, что в перспективе по-

Таблица 1

Показатели развития цифровой экономики Великобритании в 2020 г. (Digital Economy and Society Index)

DESI 2020	Великобритания		ЕС
	Место в рейтинге	Значение индекса	Значение индекса
Человеческий капитал	5	63	49,3
Использование интернет-сервисов	7	73,3	58
Интеграция цифровых технологий в бизнесе	8	54,2	41,4
Цифровые госуслуги	16	70,8	72

Источник: составлено автором по данным Digital Economy and Society Index 2020. URL: <https://ec.europa.eu/digital-single-market/en/scoreboard/united-kingdom>.

может минимизировать число недобросовестных переводов и достичь более высокого уровня экономической стабильности.

Цифровая экономика Великобритании

Одним из первых государств, решившимся на проведение эксперимента с инновационной валютой, стала Швеция. 20 февраля 2020 г. Банк Швеции официально объявил о старте тестирования собственной цифровой валюты – е-кроны. Неудивительно, что первопроходцем технологии стала именно эта страна, поскольку большинство шведских транзакций носит электронный характер. Необходимость выпуска новых электронных денег вызвана ослабевающими позициями кроны – в 2017 г. банкнотами обслуживался только 1% ВВП Швеции.

Согласно результатам исследования Н. Арвидссона и Й. Хедмана, к началу 2023 г. шведские ритейлеры могут полностью отказаться от принятия наличных в качестве оплаты [1, с. 4].

Эксперты убеждены, что эффективность работы существующих платежных систем повысится, а издержки сократятся, так как единственный эмитент цифровой валюты – центральный банк Швеции будет использовать децентрализованную технологию передачи данных. Так, старший вице-президент Федерального Резервного Банка Сэйнт-Луиса Д. Андольфатто подчеркивает, что цифровая валюта значительно снизит олигополистическое влияние крупнейших банков.

Однако существенным недостатком новых денег стал их цифровой формат. Несмотря на то что население Швеции, в том числе пожилое, использует электронные платежи, существуют отдаленные районы, где местная инфраструктура просто не позволяет расплачиваться безналичным способом [2, с. 3]. Массовое тестирование цифровой валюты населением Швеции подтвердило наличие тех недостатков технологии, устранить которые возможно при дальнейшей тщательной работе по совершенствованию проекта. Был сделан вывод о частичном соответствии инфраструктуры некоторых регионов Швеции техническим требованиям новой валюты, в результате чего ведущие специалисты в данной области продолжают искать оптимальное решение проблемы цифровой асимметрии в отдельных частях страны. Тем

не менее первый практический опыт обращения нового вида денег внутри государства получил положительную оценку со стороны национального правительства и доказал целесообразность последующего развития виртуальной валюты.

Подчеркнем, что непосредственно со Швецией связана современная история денег, где в 1668 г. был учрежден первый центральный банк. Однако, несмотря на то, что Банк Англии стал вторым учреждением такого рода, именно Великобритания впоследствии стала задавать траекторию развития мировой валютной системы. Нередко оставаясь на втором плане, эта страна находила способы убеждать остальных участников в исключительности своих интересов и необходимости их первоочередного учета. Благодаря масштабной интеграции таких британских инноваций, как золотой стандарт, рынок евровалют, Всемирная паутина, а также английского права в систему мировой экономики и мировых финансов, Соединенное Королевство сумело выстроить финансовые отношения с мировым сообществом таким образом, чтобы

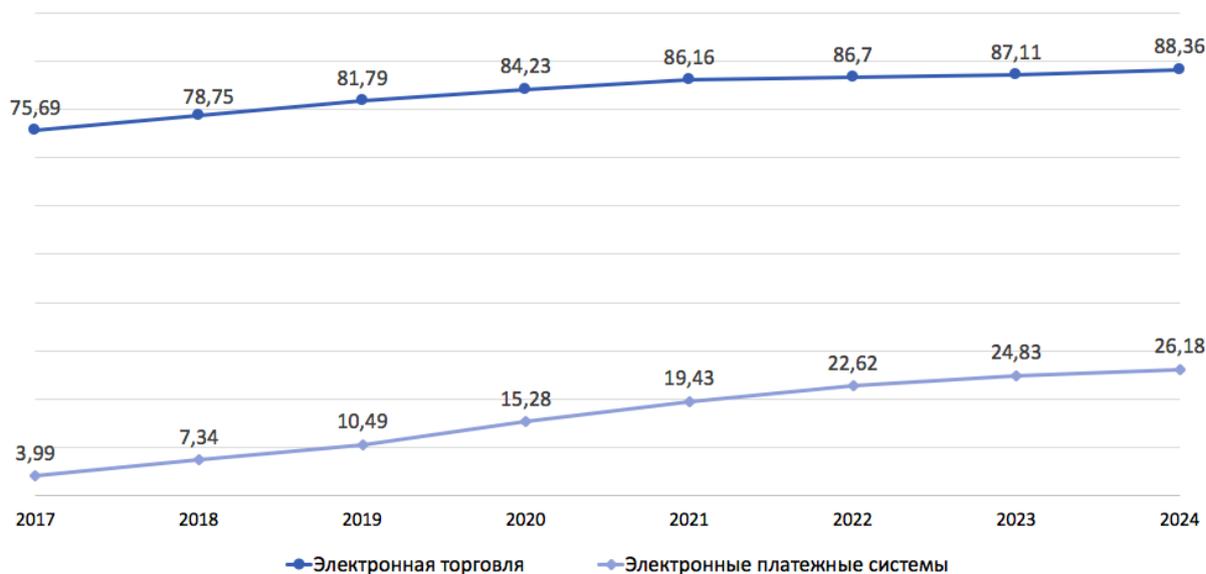


Рис. Степень проникновения электронной торговли и электронных платежных систем в экономику Великобритании в 2017–2024 гг., % (от общего объема торговли и платежей)

Источник: составлено автором по данным Statista. URL: <https://www.statista.com/outlook/296/156/digital-payments/united-kingdom#market-revenue>.

оказывать косвенное давление на ключевые события и показатели развития глобального рынка [3, с. 137–139].

Великобритания входит в первую десятку стран по степени цифровизации экономики. В 2019 г. объем иностранных инвестиций в цифровой секторе британской экономики увеличился на 2,5 млрд ф.ст. В соответствии с международным рейтингом DESI британское население по степени использования цифровых сервисов и онлайн-бэнкинга (73,7%) превосходит население европейских стран (58%) (табл. 1).

В 2017 г. британским правительством были приняты Закон о цифровой экономике и Стратегия развития цифровых технологий, в которых построение передовой цифровой экономики, обеспечение ее безопасности и эффективности были объявлены приоритетными. В этих документах поставлена задача разработки национальных проектов в сфере онлайн-платежей с целью повышения доступности виртуальной среды для всего общества [4, с. 123].

Логичным следствием цифровой трансформации экономики Великобритании стал спад популярности наличных денег. По сравнению с 2008 г., в 2018 г. число платежей наличными в Великобритании сократилось с 60 до 28% и, по оценкам экспертов, снизится до 9% к 2028 г. [5, с. 7].

Противоположная ситуация наблюдается на рынке электронной торговли и электронных платежей, популярность которых продолжает расти (см. рисунок). Следуя за этим трендом, многие разработчики электронных платежных систем вступили в жесткую конкуренцию за внимание потребителя. Одновременно обширное разнообразие способов виртуальной оплаты привело к появлению новых мошеннических схем. Задача обеспечения безопасности интернет-транзакций была включена в повестку дня центральными банками многих государств, включая Банк Англии [6, с. 11].

Однако пандемия коронавируса, начавшаяся в январе 2020 г., нанесла серьезный урон по банковским системам всех стран, в том числе и Великобритании, обладающей одной из самых стабильных финансовых систем мира. С целью восстановления экономики британское правительство обозначило перед Банком Англии необходимость пересмотра подходов по достижению монетарной и финансовой устойчивости [7, с. 120].

С вхождением мировой экономики в фазу рецессии Банк Англии начал поиск новых путей преодоления кризиса в экстремальных условиях работы. Это ускорило процесс цифровизации национальной экономики и повысило актуальность инновационных проектов, в том числе, введения

SWOT-анализ внедрения цифровой валюты Банка Англии

<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> – Снижение риска частной эмиссии денег. – Поддержание эффективности и инновационности платежных систем. – Содействие построению цифровой экономики 	<p>Недостатки</p> <ul style="list-style-type: none"> – Зависимость от электроэнергии. – Неравномерность спроса на цифровые деньги в других странах. – Угроза отсутствия поддержки другими государствами
<p>Преимущества</p> <ul style="list-style-type: none"> – Поддержание безопасности систем электронных платежей. – Повышение доступности и степени использования денег Банка Англии. – Инструмент упрощения международных переводов. – Устранение последствий низкого спроса на наличные деньги 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> – Риск чрезмерной замены физических денег. – Риски правового регулирования. – Конкуренция с другими проектами электронных валют

Источник: составлено автором.

новой цифровой валюты центрального банка, призванной стать одним из инструментов по восстановлению уровня жизни страны и одновременно достижению финансовой и монетарной стабильности.

Преимущества и недостатки цифровой валюты

Итак, цифровая валюта Банка Англии – это электронные денежные средства, выпускаемые центральным банком, а также сама технология, обеспечивающая процесс транзакций. Отличительной особенностью этой формы денег является ее доступность рядовым гражданам и предприятиям, ранее имевшим право хранить деньги центрального банка только в виде банкнот и монет. Валюта будет подкреплена безрисковыми деньгами Банка Англии и выражена в фунтах стерлингов, т.е. 20 ф.ст. в форме цифровой валюты будут равняться банкноте в 20 ф.ст. соответственно. Граждане Соединенного Королевства получают возможность как конвертировать наличные деньги в цифровую валюту, так и обналчивать виртуальные платежные средства. Экономическая природа новых государственных денег будет соответствовать природе традиционных, бумажных денег. Цифровая валюта будет выполнять функции средства платежа, обращения и накопления, однако на данном этапе вопросы об использовании новой валюты в качестве меры стоимости

товаров и услуг, а также о выполнении ей функции мировых денег остаются дискуссионными.

Поскольку сейчас цифровая валюта находится лишь в стадии разработки, необходимо иметь четкое представление о ее назначении и сильных сторонах, а также о недостатках, которые могут быть скорректированы. С этой целью был проведен SWOT-анализ (табл. 2), позволивший сформулировать ряд предложений по улучшению использования этой технологии.

Разработка и внедрение в повсеместное использование цифровой валюты центрального банка может коренным образом изменить расстановку сил на рынке платежных систем. Определим сильные стороны цифровой валюты, раскрывающие специфику электронных переводов.

1. *Снижение риска частной эмиссии денег.* Существующие платежные системы производят операции с деньгами, выпущенными Банком Англии или иными коммерческими банками. Несмотря на то что последние не застрахованы от потенциальных угроз – банкротства, отзыва лицензии на осуществление деятельности и т.д., функционирование этих финансовых институтов регламентировано и находится под постоянным контролем надзорных органов. Такой застрахованности нет в случае с новыми частными платежными системами, которые в последние несколько лет заполнили рынок. Основным видом активов, используемым в подобных си-

стемах, является стейблкоин (stablecoin), позволяющий создавать виртуальные жетоны, перенаправляемые конечному получателю. Номинал стейблкоинов различается в зависимости от активов, которыми он подкреплен. Вследствие этого возникают конфликт стоимостей и проблема обмена на деньги центральных или коммерческих банков. В случае, когда в экономике страны стейблкоинов станет слишком много, вся платежная система может потерпеть крах, так как будет утерян единый эталон цен. Обладая очевидными преимуществами, новая цифровая валюта вытеснит частные криптовалюты за их ненадобностью и снизит риски недобросовестных транзакций.

2. Поддержание эффективности и инновационности платежных систем. Существующие на рынке Великобритании платежные системы не лишены недостатков вследствие быстро развивающихся технологий и системных требований. Пользователи часто сталкиваются с неудобствами той или иной системы, что может привести к полному отказу от ее использования. Например, известны случаи, когда средства, переведенные продавцу в оплату товара, доходят до него спустя несколько часов, а то и дней. Подобные не мгновенные платежи могут привести к достаточно серьезным последствиям в случаях, когда налоговая квитанция была погашена не вовремя, а оплата штрафа или кредита просрочена. Во избежание подобных неудобств все компании принимают соответствующие меры, но они не всегда могут быть воплощены в жизнь в силу технических особенностей. Цифровая валюта Банка Англии может оказать благотворное влияние на существующую ситуацию как напрямую – предоставляя клиентам быстрые и безопасные способы оплаты, так и косвенно – создавая более конкурентную среду для действующих платежных систем, стимулируя развитие инноваций и нестандартных подходов в области контроля качества и ценообразования.

Компании, внедрившие передовые технологии централизованной системы электронных платежей, получают больший процент чистой прибыли от транзакций, поскольку, основываясь на исследованиях потребительского поведения, клиенты готовы переплачивать за качественный и удобный продукт.

3. Содействие построению цифровой экономики. Введение новой цифровой валюты в Союдиненном Королевстве послужит большим толчком для цифровизации экономики в целом. Новая валюта может технически сопровождать потенциально важные проекты, например систему «программируемых денег» – по заранее запрограммированному маршруту оплаты средства могут быть переведены только при соблюдении участниками события всех заданных условий. Функция совместима со многими «умными» устройствами и интернетом вещей (IoT). Теперь налоговые платежи могут быть напрямую маршрутизированы в налоговые органы, а акционеры смогут моментально получать дивиденды по ценным бумагам.

На первый взгляд может показаться, что цифровая валюта Банка Англии – безупречное архитектурное решение, но более глубокий анализ показывает обратное. Новый проект имеет, по крайней мере, три недостатка.

1. Зависимость от электроэнергии. Одним из самых существенных неудобств, с которыми гражданам предстоит столкнуться в случае запуска новой цифровой валюты, является непосредственно ее виртуальный характер. Использование различных электронных средств неминуемо сопряжено со всем спектром угроз, присущих онлайн-сервисам. Предполагается, что транзакции с цифровой валютой Банка Англии не будут совершаться автоматически при отсутствии электричества. Несмотря на усилия ведущих разработчиков, инфраструктура пока не может поддерживать бесперебойное функционирование системы в офлайн-режиме. Как и другие платежные системы, проект центрального банка требует постоянного подключения электроэнергии, что потенциально может привести к значительным неудобствам и сбоям [8, с. 16].

2. Неравномерность спроса на цифровые деньги в других странах. В государствах с разным уровнем развития и менталитетом преобладают разные поведенческие тренды, в том числе в финансовой сфере. Население развивающихся стран использует привычные банкноты и монеты, в то время как жители столиц ведущих стран мира стараются перевести свои активы в виртуальную форму. Следовательно, востребованность в новой технологии также различается

в зависимости от региона, что в перспективе может создать трудности для ее обслуживания. Например, центральный банк Бангладеша по образцу Банка Англии может представить новую цифровую валюту и поддерживающую ее технологию, однако нет никаких гарантий, что население будет активно пользоваться этим новшеством. Если новая система окажется невостребованной, то техническое обслуживание всей технологии будет обходиться куда дороже, чем извлекаемая из нее практическая польза. В конечном итоге проект по цифровизации системы платежей в стране может сойти на нет, что окажет серьезное негативное воздействие на инвестиционную привлекательность государства. С провалом нового цифрового проекта в одной стране снизится количество переводов в нее и из других государств, поскольку иностранные клиенты начнут сомневаться в надежности неразвивающейся, заброшенной технологии.

3. *Угроза отсутствия поддержки другими государствами.* Большое влияние на успех масштабных проектов оказывают резонансные политические события, например выход Великобритании из Европейского союза. Отныне многие пути сотрудничества будут пересмотрены, зачастую не в пользу англичан. На этом неустойчивом этапе развития Соединенное Королевство, как никогда, нуждается в сильной опоре на национальные проекты, способные заменить уходящие с британского рынка обще-европейские. Как отмечает бывший управляющий Банка Англии Э. Бэйли, после окончания Брекзита государственная система британских трансграничных платежей будет играть ключевую роль для экономики страны и изменит привычное положение вещей [9]. Под вопросом остается готовность бывших европейских союзников Великобритании поддержать ее нововведение по запуску цифровой валюты и трансформировать собственную инфраструктуру так, чтобы она соответствовала новым техническим требованиям для трансграничных платежей. Ярким примером изменчивой природы иностранных партнеров может служить недавний инцидент с закрытием блокчейн-проекта TON российского IT-разработчика Павла Дурова. Игнорируя успешно завершённые переговоры, американский суд наложил внезапный запрет на новую криптовалюту Gram

не только в США, но и во всем мире. Поэтому равноценное сотрудничество между Банком Англии и центральными банками других стран будет зависеть от политики правительств, особенностей местного законодательства и исхода переговорных процессов [10, с. 16].

Вместе с тем проект новой цифровой валюты содержит четыре ключевых преимущества, делающих ее неотъемлемым компонентом на пути к эффективному выполнению задач Центробанка по обеспечению монетарной и финансовой стабильности.

1. *Поддержание безопасности систем электронных платежей.* По мере снижения популярности наличных денег как средства платежа, наблюдается уверенный рост использования виртуальных валют. Несмотря на то что система электронных платежей Великобритании уже успела доказать свою надежность, с каждым днем нагрузка на нее увеличивается. Повышается вероятность технических ошибок и недостатка мощностей, что угрожает скорости и надежности передачи данных пользователей. Цифровая валюта Банка Англии может стать решением данной проблемы, поскольку применяемая технология систем распределенного реестра сократит время передачи данных и обеспечит их хранение на нескольких серверах. Спроектированная уже с учетом опыта предыдущих платежных систем новая платформа поможет сделать процесс оплаты более понятным для пользователей и прозрачным с точки зрения законодательства.

Кроме того, благодаря цифровой валюте интернет-покупки станут доступнее для граждан, поскольку ранее многие товары и услуги предполагали только один безальтернативный способ оплаты, что значительно снижало процент прибыли онлайн-магазинов.

В наибольшей степени цифровая валюта Банка Англии поможет нивелировать риски, связанные с перебоями в системах платежей и отсутствием электроэнергии. Однако это станет возможным только в том случае, если технология будет дополнена функциями автономной работы, что на данном этапе является достаточно сложной задачей с технической точки зрения. Тем не менее, если ассоциации разработчиков и экспертов найдут эффективное решение данной проблемы, новая валюта

станет надежным запасным вариантом оплаты, что критически важно в непредвиденных ситуациях, особенно для государственных органов и предприятий общенационального значения.

2. Повышение доступности и степени использования денег Банка Англии. Как было отмечено, ранее английские домохозяйства и некоммерческие организации могли оперировать только физическими средствами. Проблема доступа к легальным электронным деньгам решается внедрением в оборот цифровой валюты, номинал которой подкреплена деньгами центрального банка. Это может позитивно отразиться на частоте и эффективности использования безрисковых денег. В глобальных масштабах, данная мера окажет благоприятное воздействие на финансовую устойчивость Банка Англии и стабильность национальной экономики в целом.

3. Устранение последствий низкого спроса на наличные деньги. В последние годы наличные средства в значительной степени утратили свою былую привлекательность по сравнению с удобствами использования электронных денег. Однако нельзя игнорировать бесспорное преимущество наличных средств, а именно их конфиденциальность и общедоступность. Вместе с тем жители отдаленных территорий сталкиваются с трудностями онлайн-покупки товаров и услуг из-за неразвитой инфраструктуры, что препятствует широкому распространению электронных денег [11, с. 11].

Новая валюта предоставит клиентам более доступную и безопасную технологию платежей в сравнении с общеизвестными системами. Отныне теневые операции по отмыванию денег и финансированию деятельности запрещенных организаций могут быть сведены к минимуму.

4. Инструмент упрощения международных переводов. Многие трансграничные денежные переводы отличаются низкой оперативностью и высокой стоимостью, отправители не осведомлены о точном времени совершения платежа, а получатели не знают конечную величину средств после удержания всех комиссий [12, с. 10].

С недавнего времени одним из методов преодоления данных трудностей выступают стейблкоины, неоднозначная природа которых была подтверждена Банком Англии [13, с. 45] и Рабочей группой G7 по стабильной валюте

[14, с. 21]. Банк Англии совместно с ассоциацией центробанков других стран готовы решить эти проблемы, предоставив пользователям быстрый и безопасный способ совершения трансграничных платежей. Цифровая валюта Банка Англии послужит примером создания собственных электронных валют за рубежом и, как результат, станут доступны «атомарные» транзакции между системами двух стран – операция в одной валюте происходит только тогда, когда совершается эта же операция в иностранной валюте.

Несмотря на перечисленные преимущества, реализация проекта цифровой валюты Банка Англии, как и любого другого технологического проекта, сопряжена с рядом угроз, которые могут оказать совершенно неожиданное воздействие на разные сферы жизни.

1. Риск чрезмерной замены физических денег. Цифровая валюта, особенно в первое время после ее официального представления, вызовет всплеск интереса в обществе, что может развиваться в сильное падение спроса на наличные деньги и банковские вклады. Новая валюта способна оказать негативное воздействие на финансовую стабильность и работу банковского сектора, а именно, сделать вклады менее привлекательным способом хранения денег [15, с. 2].

Если предположить развитие ситуации по неблагоприятному сценарию, повсеместная замена банкнот виртуальными деньгами ставит под угрозу финансирование коммерческих банков и в результате количество банковских кредитов может резко сократиться. Поэтому подход к разработке цифровой валюты должен быть рассмотрен сразу с нескольких сторон во избежание конфликта с текущей денежно-кредитной политикой.

2. Риски правового регулирования. В соответствии с недавним отчетом, представленным Комитетом по финансовой политике Великобритании, было официально объявлено о пересмотре некоторых правовых аспектов в сфере платежей с целью поощрения инновационной деятельности [16, с. 25].

Комитетом была отмечена необходимость учета нового принципа с акцентом на финансовую устойчивость платежа, а не на его правовую обоснованность [17, с. 26].

В связи с этим внедрение новой валюты может быть омрачено несовершенством со стороны

законодательства и регулирования, которым не уделили должного внимания в период подготовки. В итоге, пренебрежение традиционными этапами внедрения цифровых технологий на государственном уровне может привести к непоправимым последствиям – использование цифровой валюты в Даркнете может стать еще удобнее, чем Монеро, Лайткоина и иных криптовалют.

3. Конкуренция с другими проектами электронных валют. Несомненно, Банк Англии оказывает беспрецедентное влияние на финансовые институты, и сферы его влияния не совпадают с официальными границами государства, а простираются далеко за его пределы. В то же время не следует недооценивать роль международных компаний, параллельно разрабатывающих свои системы цифровых платежей. Одним из примеров таких проектов выступает проект Libra от Libra Association. В Белой книге утверждается, что их новая цифровая валюта повысит скорость денежных переводов, приведет к значительному снижению стоимости заемных ресурсов, повысит ответственность финансового сектора в сфере создания и предложения рынку инновационных продуктов. Путем включения в проект Libra сотен миллионов новых пользователей, для которых традиционные банковские услуги в силу разных причин сегодня являются недоступными, будут созданы десятки миллионов новых рабочих мест, что изменит жизнь миллиардов людей. Более того, проект Libra не только отвечает принципам социальной ответственности, но и уже успел привлечь большое количество влиятельных партнеров, преимущественно англосаксонского происхождения – Vodafone, Uber, Facebook. Последний предлагает кроссплатформенную кооперацию, по которой пользователи получают доступ к покупкам внутри социальной сети. Так, если 2,7 млрд пользователей Facebook совершат транзакцию на сумму 1000 долл. с помощью валюты Libra, то годовой оборот социальной сети может достичь 2,7 трлн долл. [18].

Выводы

Таким образом, проект по введению цифровой валюты центрального банка Великобритании открывает перед британскими пользователями принципиально новые возможности оплаты

товаров и услуг и осуществления трансграничных переводов. Проведенный анализ преимуществ и недостатков технологии показал, что практическая польза и безопасность ее применения превалируют над негативными сторонами. Опыт использования новых цифровых денег в соседской Швеции, однако, подтверждает необходимость дальнейшей доработки технологии с целью обеспечения ее общедоступности для всех групп населения.

Следует выделить четыре основных пункта в качестве конкретных предложений по усовершенствованию функционирования рассмотренной платежной системы.

Во-первых, необходимо продолжить поиск способов применения искусственного интеллекта с целью упрощения пользовательских функций системы, что предполагается достичь через ее интеграцию с «умными» устройствами и интернетом вещей (IoT).

Во-вторых, целесообразно предоставить частным компаниям-разработчикам возможности улучшать платежную систему, в том числе, посредством тендеров и финансирования перспективных стартапов в данной области. Инновационное сотрудничество частного сектора и государства не раз оправдывало себя и приносило как финансовые, так и общественные выгоды.

В-третьих, следует рассмотреть возможность установления центральным банком Великобритании лимитов на перевод наличности в цифровую валюту. Вводя ограничения на хранение больших сумм в новой валюте, Банк Англии снизит риск массового оттока денег из коммерческих банков. Жесткий лимит будет блокировать средства на счете клиента по накоплению на нем определенной суммы валюты. Мягкий вариант просто сделает хранение большого количества электронной валюты экономически невыгодным для пользователя.

В-четвертых, проект введения новой валюты следует дополнить разработкой маркетингового плана по ее популяризации. Факт конкуренции с проектом Libra бросает цифровой валюте Банка Англии серьезный вызов. Несмотря на государственный характер новых денег, нельзя принудить граждан к их повсеместному использованию. Для успеха проекта необходимо представить маркетинговый план, учитывающий все

потребности населения для их последующего наиболее полного удовлетворения.

Итак, в условиях кризиса COVID-19 новая цифровая валюта может послужить инструментом достижения стратегических целей Банка Англии по обеспечению монетарной и финансовой стабильности, сделав функционирование общенациональной платежной системы более инклюзивным для граждан. В то же время нельзя не принимать во внимание потенциальные угрозы, которые обязательно возникнут параллельно с внедрением новой цифровой технологии. Влияние цифровой валюты на состояние денежного и кредитного рынков страны может иметь как позитивный, так и негативный оттенок, поскольку практические результаты проекта напрямую зависят от того, насколько тщательно ответственные органы проработают процесс массового запуска валюты в обращение и успешно завершат иные сопроводитель-

ные мероприятия. Также необходимо отметить, что в случае реализации проекта цифровой валюты другими государствами технология будет подлежать некоторой корректировке, зависящей от технических возможностей каждой конкретной страны и степени ее сетевой готовности. Следовательно, число транзакций с новой валютой в той или иной национальной экономике может варьироваться в зависимости от фактических объемов вычислительных мощностей, которыми располагает цифровая инфраструктура государства.

Ответственные надзорные органы и ведомства Банка Англии должны вести непрерывный контроль за состоянием платежной системы и устранять ее ошибки в режиме реального времени. Только при условии строгого соблюдения всех предписаний новая цифровая валюта сможет повысить уровень жизни населения и обеспечить финансовую и монетарную устойчивость страны.

Список источников

1. Arvidsson N., Hedman J., Segendorf B. Cashless society: When will merchants stop accepting cash in Sweden – a research model. KTN Royal Institute of Technology. 2017, 9 p.
2. Bank for International Settlements, Proceeding with caution – a survey on central bank digital currency. *Monetary and economic department*. 2019;(101):20.
3. Кузнецов А.В. Судьба англосаксонского глобализма. *Мир перемен*. 2015;(3):137–139.
4. Положихина М.А. Национальные модели цифровой экономики. *Экономические и социальные проблемы России*. 2018;(1):111–154.
5. UK Payments Market Summary. UK Finance report. 2019. June. 7 p.
6. Звонова Е.А., Кузнецов А.В. Сценарии развития мировой валютно-финансовой системы: возможности и риски для России. *Мировая экономика и международные отношения*. 2018;(2):5–16.
7. Поддубный Е.М. Современная структура, цели и задачи Банка Англии в финансовой системе Великобритании. *Вестник Донского государственного технического университета*. 2012;(63):120–125.
8. Central Bank Digital Currency. Opportunities, challenges and design. Discussion paper. March 2020. 56 p.
9. Ward. J. Bank of England Debating Digital Currency Creation, Bailey Says. Bloomberg. 2020. July 13. URL: https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-13/bank-of-england-debating-digital-currency-creation-bailey-says?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_campaign=dsa&utm_term=&gclid=CjwKCAjw4MP5BRBtEiwASfwALx9SHgJu5Q6Q-ePui5Y57gBykqBBcDU41uW0UIzSbrmuw2bh2meDSxoC P4cQAvD_BwE (accessed on 10.08.2020).
10. A survey of research on retail Central Bank Digital Currency. Monetary and Capitals Markets Department, Information Technology Department and the World Bank. IMF Working Paper. 2020. June. 66 p.
11. The Riskbank's e-krona project. Sveriges Riskbank, report 2. 2018. October. 47 p.
12. Cross Border Retail Payments. Bank for International Settlements. Committee on Payments and Market Infrastructures. 2018. February. 41 p.
13. Financial Stability Report. Bank of England. 2019. December. 65 p.
14. Investigating the impact of global stablecoins. G7 Working Group on Stablecoins. Committee on Payments and Market Infrastructures. 2019. October. 31 p.
15. Fernández-Villaverde J., Sanches D., Schilling L., Uhlig H. Central Bank Digital Currency: Central Banking for All? Federal Reserve Bank of Philadelphia. Working Paper. 2020. 20–19. 32 p.

16. Financial Policy Committee Records and stress testing results. Financial Stability Report. 2019. June. 30 p.
17. Financial Policy Summary and Record. Bank of England. 2019. March. 30 p.
18. Кузнецов А.В. Криптовалюты и будущее глобализации. Российский совет по международным делам. 2020. 25 марта. URL: <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/analytics/kriptovalyuty-i-budushchee-globalizatsii/> (дата обращения: 10.08.2020).

References

1. Arvidsson N., Hedman J., Segendorf B. Cashless society: When will merchants stop accepting cash in Sweden – a research model. KTN Royal Institute of Technology; 2017. 9 p.
2. Bank for International Settlements. Proceeding with caution – a survey on central bank digital currency. *Monetary and economic department*. 2019;(101):20.
3. Kuznetsov A.V. The fate of Anglo-Saxon globalism. *Mir peremen*. 2015;(3):137–139. (In Russ.).
4. Polozhikhina M.A. National models of the digital economy. *Ekonomicheskiye i sotsial'nyye problemy Rossii*. 2018;(1):111–154. (In Russ.).
5. UK Payments Market Summary. UK Finance report; June 2019. 7 p.
6. Zvonova E.A., Kuznetsov A.V. Scenarios of the development of the global monetary and financial system: opportunities and risks for Russia. *Mirovaya ekonomika i mezhdunarodnyye otnosheniya*. 2018;(2):5–16. (In Russ.).
7. Poddubny E.M. The modern structure, goals and objectives of the Bank of England in the financial system of the UK. *Vestnik Donskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta*. 2012;(63):120–125. (In Russ.).
8. Central Bank Digital Currency. Opportunities, challenges and design. Discussion paper. 2020. March. 56 p.
9. Ward. J. Bank of England Debating Digital Currency Creation, Bailey Says. Bloomberg; July 13, 2020. URL: https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-07-13/bank-of-england-debating-digital-currency-creation-bailey-says?utm_source=google&utm_medium=cpc&utm_campaign=dsa&utm_term=&gclid=CjwKCAjw4MP5BRBtEiwASfwALx9SHgJu5Q6Q-ePui5Y57gBykqBBcDU41uW0UzSbrmuw2bh2meDSxoC P4cQAvD_BwE. (accessed on 10.08.2020).
10. A survey of research on retail Central Bank Digital Currency. Monetary and Capitals Markets Department, Information Technology Department and the World Bank. IMF Working Paper. 2020. June. 66 p.
11. The Riksbank's e-krona project. Sveriges Riksbank. Report 2; 2018. October. 47 p.
12. Cross Border Retail Payments. Bank for International Settlements. Committee on Payments and Market Infrastructures; 2018. February. 41 p.
13. Financial Stability Report. Bank of England; December 2019. 65 p.
14. Investigating the impact of global stablecoins. G7 Working Group on Stablecoins. Committee on Payments and Market Infrastructures; October 2019. 31 p.
15. Fernández-Villaverde J., Sanches D., Schilling L., Uhlig H. Central Bank Digital Currency: Central Banking for All? Federal Reserve Bank of Philadelphia. Working Paper. 20–19. 2020. 32 p.
16. Financial Policy Committee Records and stress testing results. Financial Stability Report; 2019 June. 30 p.
17. Financial Policy Summary and Record. Bank of England; March 2019. 30 p.
18. Kuznetsov A.V. Cryptocurrencies and the future of globalization. Russian Council on International Affairs. 2020. 25 March. URL: <https://russiancouncil.ru/analytics-and-comments/analytics/kriptovalyuty-i-budushchee-globalizatsii/>. (accessed on 10.08.2020).