

- необходимость централизации процесса развития человеческих ресурсов;
- вопросы создания отделов, инструкций и обязанностей.

Таким образом, уровень автоматизации процесса управления персоналом, выбор адекватного к применению программного продукта в каждой отдельной организации влияют на повышение производительности труда несколькими способами: во-первых, позволяют выполнять работу быстрее и эффективнее, а во-вторых, более эффективно модернизируют сам производственный процесс. На практике организации, сделавшие крупные инвестиции в разработку и внедрение современного программного обеспечения для повышения автоматизации процесса управления персоналом, значительно улучшили свое положение на внутреннем и внешнем рынках.

Список использованных источников

1. Лавренова, О. А. Информационные технологии в экономике: пособие для обучающихся по специальности 1-27 01 01 Экономика и организация производства (по направлениям) : в 2 ч. / О. А. Лавренова, Б. А. Железко. – Минск : БНТУ, 2021. – Ч. 1. – 129 с.

2. Об информации, информатизации и защите информации [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь, 10 нояб. 2008 г. № 455-З. – Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=h10800455>. – Дата доступа: 23.10.2023.

УДК 336.33

ЦИФРОВЫЕ ВАЛЮТЫ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Денищик А. И.

Цветкова М. А., м. э. н., старший преподаватель

*Гродненский государственный университет имени Янки Купалы, г. Гродно,
Республика Беларусь*

Аннотация. В данной статье анализируются ключевые аспекты цифровых валют центральных банков в обеспечении денежной устойчивости, их преимущества и риски. Актуальность данной статьи обоснована необходимым внедрением ЦВЦБ в контексте обеспечения финансовой стабильности, улучшения платежных механизмов и регулирования денежного обращения.

Ключевые слова: цифровые валюты, центральные банки, денежное обращение, фиатные деньги, криптовалюты, финансовая стабильность, цифровая экономика.

DIGITAL CURRENCIES OF CENTRAL BANKS AS A TOOL ENSURING FINANCIAL STABILITY

Denishchik A. I.

Tsvetkova M. A., M. Econ., Senior Lecturer

Grodno State University named after Yanka Kupala, Grodno, Republic of Belarus

Annotation. This article analyzes the key aspects of central bank digital currencies in ensuring monetary stability, their benefits and risks. The relevance of this article is justified by the need for the activities of the central bank in the context of ensuring financial stability, improving payment mechanisms and regulating money circulation.

Keywords: digital currencies, central banks, monetary circulation, fiat money, cryptocurrencies, financial stability, digital economy.

Цифровизация является одной из важнейших тенденций развития мировой финансовой системы на современном этапе. Ее влияние проявляется в появлении новых форм платежей, расчетов, цифровых активов. В результате цифровой трансформации финансовой системы происходит снижение роли наличных денег, появляются цифровые формы денег. В связи с этим финансовые регуляторы все больше обращают внимание на выработку новых инструментов для обеспечения безопасных, прозрачных и эффективных платежей. Одним из ключевых аспектов этой трансформации является развитие цифровых валют центральных банков.

На современном этапе развития экономики видом безналичных денег, возникших в результате развития финансовых отношений, являются цифровые деньги. Одним из направлений поддержки цифровизации и развития рынка электронных денег является выпуск цифровых валют Центральными банками (далее – ЦВЦБ). В настоящее время не существует единой концепции определения ЦВЦБ. В докладе Банка международных расчетов ЦВЦБ определяется как цифровая форма денег центрального банка, которая отличается от остатков на традиционных резервных или расчетных счетах. Также получило развитие определение ЦВЦБ как денег в цифровой форме, номинированных в национальной денежной единице, представляющих обязательство выпустившего их центрального банка [1, с. 22].

Цифровая валюта центрального банка – это цифровая форма фиатных денег, эмитируемая центральным банком и способная выполнять все функции современных денег.

ЦВЦБ следует отличать от криптовалют, которые представляют собой децентрализованные цифровые активы, не связанные с каким-либо государственным центральным банком. С появлением рынка криптовалют, а также других альткоинов и стейблкоинов, монетарные органы власти серьезно забеспокоились. Это связано с тем, что криптовалюты стали широко использоваться в платежах и расчетах, поэтому постепенный рост их объемов начал вытеснять из обращения значительную часть резервов, наличных денег и негативно влиять на денежное обращение. Не случайно в настоящее время вопрос о возможности центральных банков выпускать свои собственные цифровые валюты активно обсуждается практически в каждом центральном банке. Основной задачей такой цифровой валюты является обеспечение обществу устойчивости цен и финансовой стабильности, а также предотвращение доминирования частных криптовалют в системе денежного обращения, оптовых и розничных платежных системах.

В настоящее время не существует единой общепринятой классификации ЦВЦБ. Однако следует выделить некоторые виды ЦВЦБ, а именно, оптовые, а также розничные. Оптовые ЦВЦБ представляют собой систему платежей, управляемую центральным банком, доступную только ограниченному кругу пользователей, например, финансовым учреждениям, хранящим средства на счетах центрального банка. Аналоги оптовых цифровых валют – «резервы ЦБ», накапливаемые финансовыми посредниками в центральном банке. Оптовые ЦВЦБ способны улучшить эффективность финансовых систем, обеспечить безопасность, устранить расчетный риск, сократить издержки и ускорить совершение сделок на внебиржевых рынках, в сегменте синдицированных кредитов и системе международных трансграничных операций и расчетов при международной торговле. Розничные ЦВЦБ – это новый вид денег, выпущенный центральным банком, доступный для широкого использования как физическими, так и юридическими лицами. Они могут заменить (или дополнить) наличные деньги и служить альтернативой банковским депозитам. ЦВЦБ обращаются центральным банком в фиксированном соотношении с фиатной валютой и должны свободно конвертироваться в наличные. Они способствуют финансовой инклюзии, ускоряют переход к безналичному обществу и снижают издержки на эмиссию денег и обработку цифровых банкнот. Поэтому концепция розничных ЦВЦБ особенно востребована в странах с развивающимися рынками, где банковский сектор имеет значительное влияние и периодически завышает стоимость своих услуг на финансовом рынке [2, с. 57–61].

По состоянию на июль 2022 года в мире насчитывалось около 100 ЦВЦБ на стадиях исследований или разработок. А в 2023 г. 11 стран уже в полной мере ввели цифровую валюту в оборот: Нигерия, Ямайка, Багамы и страны Восточной части Карибского бассейна.

Тем временем в Республике Беларусь согласно Указу № 482 «Об утверждении основных направлений денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2022 год», планируется исследование возможности создания цифровой валюты Национального банка. На тот момент, в сентябре 2021 года Национальным банком еще не принято окончательное решение о введении цифрового белорусского рубля. Однако, в апреле 2023 года председатель правления Национального банка Павел Каллаур сообщил, что Национальный банк разработал и утвердил концепцию цифровой национальной валюты. В связи с этим проводились работы по выстраиванию демоверсии платформы с учетом опыта работы Центрального банка России. По итогам разработок Национального банка Республики Беларусь цифровой белорусский рубль планируют вводить в три этапа. Это предусмотрено концепцией развития платежного рынка Беларуси и цифровизации банковского сектора на 2023–2025 годы, опубликованной на сайте Национального банка [4].

Однако выпуск ЦВЦБ сопряжен с некоторыми рисками, поэтому их внедрение в денежное обращение происходит столь медленно и сопровождается многочисленными исследованиями и доработками со стороны центральных банков. Рассмотрим данные риски подробнее:

1) возможное возникновение кризиса в связи с тем, что пользователи ЦВЦБ могут снять из банков слишком много денег для их покупки;

2) кибератаки, взломы и кражи ввиду того, что недостатки в системах безопасности могут привести к утечкам данных, финансовым потерям и потенциальной угрозе для финансовой стабильности;

3) неудачное управление денежной политикой при использовании цифровых валют может повлиять на финансовую стабильность, спровоцировать инфляцию и другие негативные последствия для экономики;

4) в случае возникновения проблем с доверием к цифровым валютам, возможен массовый отток средств из цифровых счетов, что может повлечь за собой финансовые потери и дезорганизацию рынка.

Перечисленные риски являются лишь частью того, что может повлечь за собой внедрение ЦВЦБ. Несмотря на это ЦВЦБ обладает рядом преимуществ, которые дают центральным банкам возможность рассмотрения их внедрения. Помимо содействия финансовой интеграции, как утверждают ведущие эксперты, ЦВЦБ могут повысить устойчивость внутренних платежных систем и способствовать конкуренции, что может улучшить доступ к деньгам, повысить эффективность платежей и снизить транзакционные издержки. ЦВЦБ могут повысить прозрачность денежных потоков и помочь уменьшить замещение валюты.

Вместе с тем цифровые валюты имеют некоторые черты сходства с криптовалютами, а именно – цифровой формат. Однако ЦВЦБ – это законное платежное средство, которое обладает всеми функциями денег, в отличие от криптовалюты [5].

Рассмотрим основные преимущества ЦВЦБ в сравнении с криптовалютами.

1) ЦВЦБ обеспечиваются государством, что придает им стабильность и доверие, в отличие от криптовалют, чья стоимость в значительной степени зависит от спекуляций на рынке;

2) контроль за денежной политикой: Центральные банки могут управлять цифровыми валютами, чтобы регулировать денежную массу и обеспечить финансовую стабильность, что сложнее с криптовалютами, не подверженными контролю центральных органов.

Основным преимуществом цифровых валют центральных банков для розничных платежей заключается в их высокой ликвидности, минимальном уровне риска, универсальности и легком доступе. Что касается оптовых цифровых валют центральных банков, их главное достоинство проявляется в обеспечении более эффективных, дешевых и безопасных международных платежей [5].

Реализация ЦВЦБ требует от центральных банков серьезных технологических инвестиций и разработки строгих нормативных и технических стандартов. Однако потенциальные выгоды в виде обеспечения стабильности денежного обращения и улучшения эффективности платежных систем делают эти усилия оправданными.

Вышеперечисленное позволяет составить некоторые меры по смягчению рисков внедрения ЦВЦБ.

- 1) использование современных методов криптографии, многофакторной аутентификации для предотвращения кибератак и несанкционированного доступа к цифровым средствам;
- 2) обеспечение анонимности и защиты личных данных, а именно разработка механизмов, обеспечивающих защиту персональной информации;
- 3) регулярное обновление и модернизация технологической базы, использование высоконадежных систем хранения данных и резервирования, для предотвращения сбоев и потери информации;
- 4) внедрение систем наблюдения, мониторинга и аналитики для непрерывного контроля за денежной политикой и регулированием денежной массы;
- 5) разработка системы гарантированных средств, освещения информации о безопасности и механизмах компенсации в случае потери средств;
- 6) разработка четких нормативных актов и регуляций для цифровых валют, урегулирование вопросов безопасности и защиты интересов пользователей;
- 7) разработка возможности конвертации ЦВЦБ в наличные фиатные деньги и частные цифровые деньги по номинальной стоимости;
- 8) обеспечение возможности переключения с ЦВЦБ на банковские депозиты и платежные системы для обеспечения справедливой конкуренции среди всех участников платежного рынка [5].

В заключение следует отметить, что цифровые валюты центральных банков становятся все более важным элементом современной финансовой системы. Они представляют собой ключевую меру по обеспечению устойчивости денежного обращения, поддержанию финансовой стабильности и стимулированию развития цифровой экономики, являются важным шагом для адаптации финансовых систем к вызовам цифровой эпохи. Выпуск розничных ЦВЦБ может иметь долгосрочные положительные последствия для финансовой стабильности. Доверие экономических субъектов к финансовой системе является важным условием для укрепления финансовой стабильности. Возможность удобной и быстрой конвертации безналичных денег в цифровые фиатные деньги, являющиеся обязательством центрального банка перед их владельцами, повысит доверие экономических субъектов к финансовой системе, и, следовательно, будет способствовать достижению финансовой стабильности. Создание новой платежной инфраструктуры на основе ЦВЦБ, по мнению экспертов, не приведет к значительному оттоку средств со счетов в кредитных организациях и будет способствовать выполнению центральным банком возложенных на него функций по развитию платежной системы и обеспечению финансовой стабильности [6].

Список использованных источников

1. Осмоловец, С. С. Цифровая валюта Центрального банка: сущность, концепции и риски эмиссии / С. С. Осмоловец // Банк. вестн. – 2021. – № 4. – С. 21–30.
2. Андриюшин, С. А. Цифровая валюта Центрального банка как третья форма денег государства [Электронный ресурс] / С. А. Андриюшин // Russian Journal of Economics and Law. – 2021. – № 1. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-valyuta-tsentralnogo-banka-kak-tretya-forma-deneg-gosudarstva>. – Дата доступа: 13.12.2023.
3. Международный валютный фонд [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imf.org/ru/Publications/fandd/issues/2022/09/Picture-this-The-ascent-of-CBDCs>. – Дата доступа: 13.12.2023.
4. Зачем нужны цифровые деньги. Появится ли цифровая нацвалюта в Беларуси? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://myfin.by/stati/view/zacem-nuzny-cifrovye-dengi-kogda-cifrova-a-nacvaluta-roavitsa-v-belarusi>. – Дата доступа: 13.12.2023.
5. Цветкова, М. А. Цифровые валюты Центральных банков: тенденции и перспективы / М. А. Цветкова, С. Е. Витун, Л. С. Тарасова // Проблемы современной экономики: глобальный, национальный и региональный контекст: сб. науч. ст. / ГрГУ им. Янки Купалы ; редкол.: М. Е. Карпицкая (гл. ред.) [и др.]. – Гродно : ГрГУ, 2022. – С. 290–300.
6. Сахаров, Д. М. Цифровые валюты центральных банков: ключевые характеристики и влияние на финансовую систему [Электронный ресурс] / Д. М. Сахаров. – Режим доступа: <https://financetp.fa.ru/jour/article/view/1326>. – Дата доступа: 13.12.2023.