

## Развитие систем быстрого перевода цифровых валют в странах Азии

*Анастасия Анатольевна БАБОШКИНА,*  
кандидат экономических наук,  
МГИМО МИД России  
(119454, Москва пр. Вернадского, 76),  
соискатель кафедры международных финансов,  
email: babo5555@yandex.ru

УДК: 336.743; ББК: 65.268; Jel: G1  
DOI: 10.24412/2072-8042-2024-10-82-95

### Аннотация

Всё большее число стран переходит к безналичной системе оплаты, но это требует инвестиций в цифровую инфраструктуру, чтобы туда добраться. Эволюция индустрии цифровых платежей, которая происходила во всем мире во время пандемии COVID-19, необратима. Использование бесконтактных платежей в режиме реального времени стало мерой общественного здравоохранения, направленной на снижение риска передачи вируса, и нет никаких признаков изменений после пандемии. Это касается не только традиционных или крупных компаний. По всему миру правительства расширяют возможности осуществления транзакций в режиме реального времени, сети общественного транспорта модернизируют свои системы, чтобы они могли их принимать, а малые предприятия используют эту гибкость в своих интересах. В статье автор рассматривает внедрение цифровых валют в мировую экономику, в частности в развивающихся странах на примере таких государств, как Китай, Индия, Сингапур и Индонезия.

**Ключевые слова:** цифровые деньги, международная валютная система, центральные банки, системы перевода цифровых валют.

### The development and Adoption of Digital Currencies in Asian Countries

*Anastasia Anatolyevna BABOSHKINA,*  
Candidate of Sciences in Economics, MGIMO-University (119454, Moscow, Vernadsky Ave., 76),  
Postgraduate student of the Department of International Finance, email: babo5555@yandex.ru

### Abstract

A growing number of countries are shifting to cashless payment systems, but this requires investment in digital infrastructure to achieve it. The evolution of the digital payments industry that occurred globally during the COVID-19 pandemic is irreversible. The use of real-time contactless payments has become a public health measure aimed at reducing the risk of transmission of the virus, and there is no sign of the post-pandemic changes. This applies not only to traditional or large companies. All over the world, governments facilitate expanding real-time transaction capabilities, public transport networks are upgrading their systems so they can accept them, and small businesses are taking advantage of this flexibility. In the article, the author examines the introduction of digital currencies into the global economy, in particular in developing countries, using the practices of such countries as China, India, Singapore and Indonesia.



**Keywords:** digital money, international monetary system, central banks, digital currency transfer systems.

Революция индустрии цифровых платежей, которая происходит во всем мире во время пандемии COVID-19, необратима. Использование бесконтактных платежей в реальном времени стало мерой общественного здравоохранения для снижения риска передачи вируса, и нет никаких признаков того, что это изменится после пандемии. Это касается не только традиционных или крупных компаний. Во всем мире правительства раздвигают границы транзакций на ходу, сети общественного транспорта модернизируют свои системы для их приема, а малый бизнес использует эту гибкость в своих интересах. Но как правительствам удастся создавать инфраструктуру для цифровых платежей, которая обеспечивает здоровую конкуренцию в платежном ландшафте?

Консультационная компания McKinsey & Company опубликовала исследование «Будущее платежей в Азии», в котором ее эксперты утверждают, что платежи никогда не были столь важны для экосистемы финансовых услуг Азии, как сейчас.<sup>1</sup> С точки зрения роста доходов от платежей Азия превзошла все другие регионы за последние годы. В 2019 году регион принес почти половину всех мировых доходов от платежей, составив более 900 миллиардов долларов. Платежи также стали более важными на финансовой сцене Азии, в настоящее время составляя 44% от общего объема банковских доходов, по сравнению с третью в 2007 году.

По уровню развития цифровых платежей на азиатском континенте выделяются Китай, Индия, Индонезия и Сингапур. Различные уровни участия правительств в создании инфраструктуры цифровых платежей способствуют различиям в конкурентной структуре индустрии мобильных платежей. По данным Всемирного экономического форума, в 2017 году в Китае насчитывалось 224 миллиона взрослых, не имеющих банковских счетов, и 191 миллион в Индии. Согласно отчету Всемирного банка за июнь 2021 года, Азия находится на пути к тому, чтобы к 2040 году превысить 50% мирового ВВП и обеспечить 40% мирового потребления, что представляет собой реальное смещение центра тяжести мировой экономики. Китай и Сингапур входят в число наиболее продвинутых в цифровом отношении стран в мире. Китай присоединился к этой группе впечатляющими темпами. Однако при сравнении азиатских государств наблюдается разная динамика внутри континента из-за уникальных демографических и экономических факторов.

В этом контексте есть три основных стимула для роста цифровых платежей: быстрое расширение доступа к мобильному интернету, обширные наборы данных, доступные для кредитного скоринга, и разработка нормативно-правовой базы для обеспечения большей определенности и прозрачности. По данным Всемирного банка, Юго-Восточная Азия становится одним из самых развитых регионов для цифровых платежей в результате нескольких соглашений между странами Юго-Восточной Азии по интеграции их финансовых систем. Растущее принятие ISO



2022 (стандартный подход по финансовым инициативам) может упростить коммуникацию между дополнительными платежными системами. Другая тенденция указывает на распространение двусторонних соглашений между другими азиатскими странами по интеграции их платежных систем. С точки зрения нормативно-правовой базы, в Китае в начале эры цифровых платежей был довольно гибкий режим регулирования. В случае Индии минимальные требования позволили быстро массово подключиться и предложить более сложные услуги перекрестной продажи заинтересованной пользовательской базе. «Несмотря на то, что конкурентов больше, как в случае с Китаем, битва за цифровые платежи в Индии – это битва гигантов...».<sup>2</sup>

По всему миру правительства расширяют возможности осуществления транзакций в режиме реального времени, сети общественного транспорта модернизируют свои системы, чтобы они могли их принимать, а малые предприятия используют эту гибкость в своих интересах. Но как правительствам удастся создавать инфраструктуру для цифровых платежей, которая обеспечивает здоровую конкуренцию на платежном рынке? В упоминавшемся выше исследовании McKinsey & Company эксперты компании утверждают, что платежи никогда не были так важны для экосистемы финансовых услуг Азии, как сейчас.<sup>3</sup>

По темпам роста доходов от платежей Азия в последние годы превзошла все другие регионы. В 2019 году на этот регион пришлась почти половина всех мировых доходов от платежей, составив более 900 миллиардов долларов.<sup>4</sup> Платежи также приобрели все большее значение на финансовом рынке Азии, и в настоящее время на них приходится 44% от общего объема банковских доходов, по сравнению с третью в 2007 году. Китай, Индия, Индонезия и Сингапур представляют соответствующие тематические исследования, чтобы понять это развитие. Различные уровни участия правительств в создании инфраструктуры цифровых платежей способствуют различиям в конкурентной структуре индустрии мобильных платежей.

Определяющей характеристикой платежной индустрии в Китае является повсеместное использование QR-кодов. В отличие от обработки банковских карт, которая требует дорогостоящего оборудования для точек продаж или устройств с технологией ближней связи, используемых Apple Pay, QR-коды очень недороги. Это позволило мелким торговцам принимать мобильные платежи, поскольку им просто нужно распечатать QR-код, который покупатели могут отсканировать на кассе. Веб-сайт новостей о технологиях – Protocol, – сообщил, что в последнее время наблюдается тенденция к стандартизации QR-кодов, чтобы торговец мог использовать один QR-код для приема платежей через разные приложения.<sup>5</sup>

Два игрока с большой и глубоко вовлеченной базой клиентов доминируют в этой области. Alipay был способом упрощения транзакций электронной коммерции на платформе онлайн-покупок Taobao, также принадлежащей Alibaba. WeChat, популярная социальная сеть, получила поддержку благодаря огромному успеху

своего сервиса «красный конверт» в период китайского Нового года. Поскольку у WeChat и Taobao уже были миллионы активных пользователей их основных продуктов, им было относительно легко приобрести клиентов, для которых платежные сервисы были удобным дополнением. Замкнутая экосистема приложений сыграла решающую роль. По данным TechCrunch, Alibaba и Tencent в совокупности занимают примерно 94% рынка платежей в Китае в 2020 году.

Благодаря размеру депозитов клиентов у этих платежных гигантов WeChat Pay и Alipay находились в сильном положении для продвижения своей системы в своей сети продавцов, чтобы еще больше способствовать принятию пользователями. Кроме того, по словам китайского эксперта по платежным приложениям, платежные платформы также имеют возможность «формировать привычки клиентов» и «получать доступ к поведению клиентов в качестве точек данных для монетизации на стороне кредитования». Имея сильную позицию в платежах, кредитовании и управлении активами в Китае, эти игроки стремятся к зарубежной финтех-экспансии, запуская локализованные версии своих приложений, а также делая стратегические инвестиции.

Правительство наверстывает упущенное. Народный банк Китая исследовал и разработал цифровую валюту центрального банка (CBDC), подав на сегодняшний день более 70 патентов. Согласно официально опубликованному плану Центрального банка, CBDC будет играть роль цифровой валюты и электронного платежа, удовлетворяя как потребности в портативности, так и анонимности. Еще предстоит увидеть, как официальный запуск спонсируемой государством цифровой валюты нарушит ландшафт мобильных платежей в Китае и бросит вызов дуополии.<sup>6</sup>

По сравнению с Народным банком Китая Резервный банк Индии (RBI) играет более активную роль в формировании ландшафта мобильных платежей в стране с населением более 1 миллиарда человек. В ноябре 2016 года решение RBI изъять из обращения купюры номиналом 500 и 1000 рупий и вызванная этим нехватка наличных сыграли важную роль в более широком принятии безналичных платежей. Более того, Национальная платежная корпорация Индии (NPCI) – некоммерческая организация под управлением RBI – запустила в 2016 году интерфейс United Payments Interface (UPI). UPI – это открытая и совместимая платформа прямых банковских переводов, которая поддерживает несколько банковских счетов в одном мобильном приложении, предлагая бесперебойный и более удобный пользовательский интерфейс, особенно для ежедневных одноранговых транзакций и транзакций с торговцами. В сочетании с другими технологиями, такими как Aadhaar, уникальная система цифровой идентификации Индии, запущенная в 2010 году, правительство создало равные условия для крупных технологических компаний и стартапов, чтобы они могли исследовать огромный потенциал этого платежного рынка.

На основе количества транзакций UPI, завершенных в 2019 году, тремя крупнейшими игроками на рынке по объему транзакций являются Google Pay, PhonePe



и Paytm. Между этими платежными платформами есть несколько различий. Они стимулируют взаимодействие пользователей, расширяя функции в приложении (например, Google Pay позволяет пользователям пополнять предоплаченные тарифные планы мобильных телефонов или покупать золото) и предлагая вознаграждения в виде кэшбэка или купоны, которые можно использовать у партнеров-продавцов. К числу поздних участников рынка относятся Amazon Pay (2019) и WhatsApp от Facebook (2020), которые еще не догнали этих трех доминирующих игроков, но вкладывают значительные средства в привлечение новых клиентов.

Несмотря на то что конкурентов больше, как в случае с Китаем, битва за цифровые платежи в Индии – это битва гигантов, в которой игроки с наличными деньгами (Paytm – самый крупный в Индии платежный сервис – поддерживается Ant Group и SoftBank Vision Fund; PhonePe поддерживается Walmart) соревнуются за доминирование с такими технологическими гигантами, как Google, Facebook и Amazon. Тем не менее, рынок остается недоиспользованным, и есть много возможностей для роста, поскольку сотни миллионов потребителей по-прежнему в основном используют наличные. Но чтобы захватить этот прибыльный рынок, как действующим, так и новым участникам необходимо найти инновационные решения для преодоления оставшихся проблем, включая высокий риск мошенничества, высокий уровень отказов и барьеры для внедрения высоких технологий для новых пользователей.

Известный своими инновациями Сингапур имеет одну из самых передовых платежных систем в мире. Однако эти инновационные усилия в области платежей в основном были предприняты действующими банками в сотрудничестве с Денежно-кредитным управлением Сингапура (MAS). Платежи в реальном времени Сингапура в Юго-Восточной Азии по транзакциям демонстрируют пятилетний совокупный годовой темп роста в 23%, достигнув 393 миллионов транзакций в 2025 году, как прогнозирует ACI Worldwide, и зарекомендовав себя как зрелый рынок для платежей в реальном времени. PayNow является ведущим решением для платежей в реальном времени в Сингапуре. Основанный на одноранговой (P2P) мгновенной службе перевода средств, построенной на инфраструктуре FAST, он позволяет пользователям переводить средства с одного банковского счета на другой с использованием таких прокси-партнеров, как национальное удостоверение личности или номер мобильного телефона. PayNow также позволяет осуществлять мгновенные переводы B2C и платежи B2B в реальном времени.

PayNow был создан 10 банками и тремя небанковскими финансовыми учреждениями (NFI) и регулируется MAS. Более того, MAS разрабатывает политику и инициативы, ориентированные на ведущие финтех-инновации, такие как его Smart Financial Center в Сингапуре. По словам руководителя финтех-компании в регионе, банки и MAS продолжают играть большую роль в инновациях в Сингапуре.

Лидер во внедрении финансовых инноваций – Технологический единорог Grab также является частью конкурентной среды в сфере платежей, но он по-прежнему больше известен как суперприложение, а не как платежная система. Grab добавил QR-коды с GrabWallet, но он по-прежнему использует общую инфраструктуру, которую используют все банки, Singapore Quick Response Code (SGQR), которая контролируется MAS.

Хотя кошельки стали более распространенными в Сингапуре, они не так распространены, как в других странах региона. Сингапур является развитой экономикой, и 98% населения пользуются банковскими услугами, по данным Statista, что снижает потребность в этом типе технологий. Кроме того, торговцы уже имеют широкий доступ к системам точек продаж (POS). Помимо увеличения безналичных платежей, COVID-19 принес в Сингапур еще одну важную тенденцию. Решения «Купи сейчас, заплати позже», которые позволяют производить оплату в рассрочку, стали более распространенными во время пандемии. По данным компании Bloomberg, этот рост вызывает беспокойство, поскольку он приводит к росту задолженности, особенно среди молодых потребителей. Денежно-кредитное управление Сингапура разработало кампании в СМИ, чтобы предупредить о возможных последствиях использования этого варианта оплаты.

Цифровые платежи становятся все более популярными в **Индонезии**, крупнейшей экономике Юго-Восточной Азии. Наличные деньги правят в Индонезии, где обмен бумажными деньгами по-прежнему составляет 85% транзакций по объему, по данным Reuters. Но цифровые платежи набирают обороты. Правительство инициировало революцию в области платежей, создав Indonesia Payment System Blueprint 2025, инфраструктуру мгновенных платежей, которая создает возможности для роста и инноваций для финтех-компаний.

Цифровые платежи в Индонезии появились в начале 2000-х годов и делятся на розничные и оптовые. В настоящее время более 85% транзакций обрабатываются через SKNBI (метод розничной оплаты), поскольку микро- и малые предприятия Индонезии составляют 99% всех предприятий и вносят 60% в ВВП Индонезии, по данным McKinsey & Company.

Пандемия COVID-19 ускорила тенденцию к цифровым платежам. По данным Bank Indonesia и Asian Banker Research, объем электронных денежных транзакций достиг приблизительно 14 миллиардов долларов в 2020 году, что представляет собой годовой рост на 38,6%.

Две тенденции способствуют росту безналичных способов оплаты: во-первых, проникновение смартфонов увеличилось с 90 миллионов пользователей в 2015 году до более чем 180 миллионов пользователей в 2020 году, что составляет примерно 67% населения. Во-вторых, количество финтех-компаний выросло с 20 электронных кошельков, в основном банков, в 2015 году до более чем 55 лицензи-



рованных операторов электронных денег в 2020 году, по данным Bank Indonesia, центрального банка Индонезии. GoPay и OVO являются двумя крупнейшими электронными кошельками с наибольшим числом активных ежемесячных пользователей. Оба приложения были запущены в 2016 году и поддерживаются суперприложениями. GoPay – это мобильный кошелек крупнейшей в стране мультисервисной платформы GoJek. Между тем, OVO привлекла больше клиентов благодаря сотрудничеству с Grab, ведущим региональным суперприложением Юго-Восточной Азии, и Tokopedia, крупнейшей платформой электронной коммерции Индонезии.

В настоящее время Индонезия находится на стадии разработки запуска своей системы платежей в реальном времени, но имеет все отличительные черты страны, которая может увидеть быстрое принятие платежей в реальном времени. В августе 2021 года Bank Indonesia развернул свою инфраструктуру системы розничных платежей в реальном времени (BIFAST), которая доступна круглосуточно и без выходных. BI-FAST – это инфраструктура для более быстрых межбанковских переводов, а также платежей на основе карт, аналогичная индийской UPI, сингапурской PayNow и тайландской PromptPay. Кроме того, 1 января 2020 года Bank Indonesia официально запустил стандартизацию QR-кодов под названием QRIS. Стандартизация QR-кода обеспечивает интегрированную платежную систему, которая является эффективной, недорогой и безопасной. Она также улучшает взаимосвязь в платежных системах, так что электронные кошельки от разных поставщиков могут использоваться в одной системе сканирования QR-кодов. В то же время правительство стандартизирует открытый банкинг на основе Open Application Programming Interface, инициативу, направленную на стимулирование цифровой трансформации банковской системы и содействие сотрудничеству между игроками банковского и финтех-сектора посредством открытого банкинга. Инфраструктура, предоставляемая правительством, стимулирует конкуренцию за новые выходы на рынок и действующих игроков.<sup>7</sup>

Азиатские государства создают инфраструктуру для цифровых платежей, используя свои конкретные демографические данные, технологии и правила. Рассматривая Индию, Китай и страны Юго-Восточной Азии в анализе, мы подтвердили, что государственная инфраструктура платежной системы создала более конкурентоспособный ландшафт платежной индустрии в Индии (UPI) и Индонезии (BI-FAST). С другой стороны, инфраструктура Китая была частной (WeChat и Alibaba), поэтому в стране доминируют только эти два игрока. В Сингапуре действующие банки возглавляют инновационные усилия в сотрудничестве с правительством. В результате новых экономических платформ обмена платежные и финансовые платформы точек продаж претерпят серьезную трансформацию, чтобы гарантировать жизнеспособность цифровых вариантов. Кроме того, цифровые мо-

неты станут одним из предпочтительных методов оплаты покупок для потребителей, что поставит Азию на передний план тенденций цифровых платежей, которые будут динамизировать транзакции и способствовать дальнейшему экономическому росту. Независимо от формы развития, эволюция цифровых платежей в Азии будет продолжаться аналогичным образом, с большим количеством инноваций и конкуренции.

В Азии и во всем мире продолжающаяся пандемия ускорила революцию в индустрии цифровых платежей. Ожидается, что игроки по всей экосистеме, включая действующие банки и организации финансовых услуг, новых игроков финтеха и устоявшиеся предприятия в смежных отраслях, таких как крупные технологии и телекоммуникации, будут искать ряд видов деятельности по расширению, в частности возможности для перекрестной продажи других финансовых услуг, таких как страхование, кредиты и услуги по управлению активами. Хотя некоторые аспекты этой эволюции будут происходить естественным образом.

Ряд экспертов считает, что мировая экономика находится в эпицентре цифровой революции. Несмотря на то, что цифровые технологии используются в финансовой сфере уже некоторое время, недавние достижения в области подключения и развития сетей – наряду с появлением технологии распределенного реестра (Distributed Ledger Technology – DLT) – стимулировали разработку и распространение новых форм цифровых денег и активов, как частных, так и государственных, включая цифровые валюты Централных банков, электронные деньги и криптоактивы, такие как глобальные стабильные монеты (Global Supply Chain Solutions – GSCS), а также токены безопасности и утилиты.

По состоянию на октябрь 2023 г., рыночная капитализация криптоактивов составила около 1,3 трлн долларов. Банк международных расчетов определил 86 центральных банков, участвующих в той или иной форме в работе CBDC (Central Bank Digital Currency или цифровая валюта центрального банка – это форма электронных денег), в то время как Атлантический совет указывает, что 130 стран изучают CBDC, среди которых Багамские Острова, Ямайка и Нигерия официально запустили CBDC, система Euro завершила этап расследования CBDC в октябре 2023 года, а Китай, Бразилия и Индия активно внедряют пилотные проекты CBDC. Недавняя геополитическая ситуация события, связанные с войной России в Украине, могут еще больше ускорить распространение цифровых валют, а геоэкономическая фрагментация приведет к тому, что некоторые страны будут искать альтернативные формы резервных активов и/или другие каналы оплаты.<sup>8</sup>

Быстрое внедрение цифровых валют вызывает вопросы о его влиянии на функционирование международной валютной системы. Низкие операционные издержки цифровых валют, их доступность и простота автоматизации, а также ее интеграция в международные финансовые системы и существующие цифровые сервисы



могут создавать возможности в виде повышения уровня торговой и финансовой взаимосвязанности, но также могут усиливать риски, включая побочные эффекты и нестабильность потоков капитала.

По всему миру правительства расширяют возможности осуществления транзакций в режиме реального времени, сети общественного транспорта модернизируют свои системы, чтобы они могли их принимать, а малые предприятия используют эту гибкость в своих интересах. По темпам роста доходов от платежей Азия в последние годы превзошла все другие регионы. В 2019 году на этот регион пришлось почти половина всех мировых доходов от платежей, составив более 900 миллиардов долларов.<sup>9</sup> Платежи также приобрели все большее значение на финансовом рынке Азии, и в настоящее время на них приходится 44% от общего объема банковских доходов, по сравнению с третью в 2007 году. Китай, Индия, Индонезия и Сингапур представляют соответствующие тематические исследования, чтобы понять это развитие. Различные уровни участия правительств в создании инфраструктуры цифровых платежей способствуют различиям в конкурентной структуре индустрии мобильных платежей.

Цифровые формы денег уже давно являются одним из источников финансирования экономического роста в развивающихся рынках. Во многих странах, как промышленно развитых, так и развивающихся, цифровые валюты пользуются повышенным вниманием. Например, в 2007 году в Кении крупная телекоммуникационная компания Safaricom запустил мобильный платежный сервис M-PESA платежный сервис M-PESA. Он обладает сравнительно простой системой использования: клиенты переводят деньги посредникам для пополнения счета, который связан с SIM-картой в телефоне. Подобные переводы могут переправляться коллегам, родственникам, продавцам. В настоящее время этот сервис используется в 90% домашних хозяйств.<sup>10</sup>

Китайская фирма Ant Group и ее партнер по платежной системе компания WeChat провели большую работу по оцифровке платежных операций. Ее приложения доступны для многих клиентов и, по оценкам, они обеспечивают до 90% платежей в стране. Ранее на долю компании Ant Group приходилось до 20% выданных краткосрочных кредитов в Китае. В дальнейшем ее отношения с государственными структурами вошли в противоречия, которые однако были решены. В декабре 2022 года Ant получила одобрение на привлечение дополнительных средств в размере 1,5 млрд долл.

Среди относительно новых платежных инструментов следует отметить Единый платежный интерфейс (UPI). Удельный вес использования интерфейса вырос с примерно 17% из 31 млрд цифровых транзакций в 2019 году до 52% из 88,4 млрд транзакций к 2022 году. «Индия лидирует в мире по цифровым платежам в режиме реального времени, осуществляя почти 40% всех таких транзакций», — отмечал премьер-министр Н. Моди.<sup>11</sup>

Разработанная в Индии политика осуществления межбанковских платежей служит примером для операторов других государств. Как отмечает один из руководителей компании Infosys, «перевод денег не стоит так уж много, если сеть хорошо спроектирована». <sup>12</sup> Специалисты обращают также внимание на то, что новые платежные инструменты способствуют ускорению развития экономики. <sup>13</sup>

Компания Pay TM, индийский финтех-гигант, который был публично зарегистрирован по цене около 20 млрд долларов в 2021 году, попытался повторить опыт финансовых операций Alipay, создав похожую закрытую финтех-экосистему в Индии. Он считает Ant одним из своих крупнейших инвесторов. Две другие компании – фирмы Grab и Gojek вывели два новых приложения на рынки стран Юго-Восточной Азии. Это по существу стало попыткой цифровизации платежных систем.

Важным шагом в развитии цифровых финансовых платежей стала инициатива индийского правительства, которое предоставило почти всем домохозяйствам банковский счет в рамках схемы под названием «Jan Dhan Yojana», которая делает UPI более доступным. Следует отметить, что системы быстрых платежей в Китае ставят определенные барьеры на действия возможных конкурентов. Фирмы, занимающие крупные позиции на рынке, вводят взимание комиссионных платежей за выполняемые операции. Например, компания Alipay взимает 0,1% за снятие средств свыше определенного порога, розничные торговцы платят в среднем 0,55% в качестве комиссии за транзакцию.

Эти услуги не бесплатны, комиссии в среднем составляют всего около 0,2% для трейдеров (тогда как у владельцев дебетовых карт комиссия составляет более 2%). Многие клиенты, использующие единый платежный интерфейс считают, что его функционирование имеет некоторые технические проблемы (мошенничество или ошибочный платеж). Тем не менее, данное новшество с энтузиазмом воспринято финансовыми компаниями.

Системы открытых платежей в Китае в некоторой степени ставят барьеры на действия возможных конкурентов. Фирмы, занимающие крупные позиции на рынке, вводят взимание комиссионных платежей. Подобные платежи снижают эффективность одобренных операций и тем самым уменьшают вероятность появления подобного индийского гиганта.

Банки Бразилии также обязаны предлагать услуги системы Pix. Эти услуги не бесплатны, комиссии в среднем составляют всего около 0,2% для трейдеров, тогда как у владельцев дебетовых карт комиссия составляет более 2%.

### КОНКУРЕНТНОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО

Однако у модели с нулевой комиссией, возглавляемой государством, есть и недостатки. Индийские банкиры утверждают, что низкодоходная модель отпугнула банки и финтех-компании от инвестиций, привлекательных для потребителей.



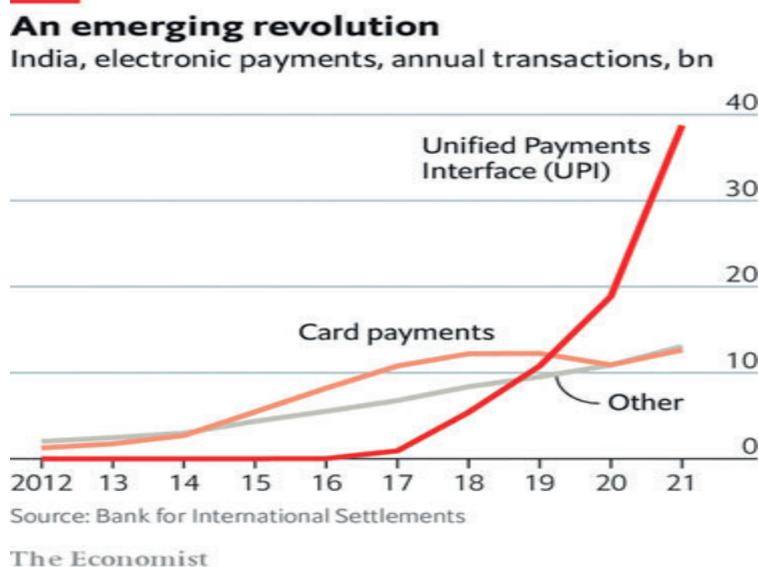


Рис. 1 Динамика использования единого платежного инструмента в Индии  
Fig. 1 Dynamics of the use of a single payment instrument in India

**Источник:** A digital payments revolution in India. The Economist. URL: <https://www.economist.com/special-report/2023/05/15/a-digital-payments-revolution-in-india>

Исследование, проведенное Р. Сэйном, индийским экономистом, и ее соавторами, показал, что 18% пользователей UPI имели некоторые претензии к системе, такие как мошенничество или ошибочный платеж.

Разработка применения UPI потребует существенно более высоких инвестиций. Но такие изменения могут произойти только в том случае, если деятельность компаний-финтехов будет либерализована. Мы согласны, что ни одна система мгновенных платежей не идеальна, но использование единого платежного интерфейса – это явное улучшение по сравнению с использованием наличных денег.

По нашему мнению, существует необходимость сохранения в настоящий момент нескольких вариантов оплаты. Ни одна система мгновенной оплаты не идеальна, но UPI – это явный шаг к улучшению ситуации с использованием наличных денег. Это, несомненно, создаст новую конкуренцию для банковских/карточных гигантов в промышленно развитых государствах.

Быстрое появление цифровых денег и активов поднимает вопросы об их последствиях для функционирования международной валютной системы. Низкие

транзакционные издержки цифровых технологий, их доступность и простота автоматизации, а также их интеграция в существующие цифровые сервисы могут принести возможности в виде более высокой финансовой взаимосвязанности и инклюзивности, но также могут добавить рисков. В этой статье рассматриваются возможные последствия использования цифровых денег для международной валютной системы с точки зрения трансграничных платежей, международных резервов и предложения глобальных безопасных активов, а также глобальной финансовой сети безопасности. Чтобы помочь информировать обсуждение, в статье представлены эмпирические анализы влияния эффективности платежей на принятие международной валюты для целей платежей/транзакций, а также на резервные валютные активы, наряду с иллюстративным сценарием моделирования шока, вызванного появлением цифровых денег, для потенциального спроса на ресурсы глобальной финансовой сети безопасности.<sup>14</sup>

### ПРИМЕЧАНИЯ:

<sup>1</sup> Reet Chaudhuri, Bharath Sattanathan, Joydeep Sengupta, Jacob Dahl The future of payments in Asia. November 2020. URL: [www.mckinsey.com](http://www.mckinsey.com)

<sup>2</sup> André Rodrigues Ferreira, Grace Yating Guan, Phyo Win, Tam Luong, and Yuri Gomes de Abreu. The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

<sup>3</sup> Reet Chaudhuri, Bharath Sattanathan, Joydeep Sengupta, Jacob Dahl The future of payments in Asia. November 2020. URL: [www.mckinsey.com](http://www.mckinsey.com)

<sup>4</sup> The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

<sup>5</sup> Reet Chaudhuri, Bharath Sattanathan, Joydeep Sengupta, Jacob Dahl The future of payments in Asia. November 2020. URL: [www.mckinsey.com](http://www.mckinsey.com)

<sup>6</sup> André Rodrigues Ferreira, Grace Yating Guan, Phyo Win, Tam Luong, and Yuri Gomes de Abreu. The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

<sup>7</sup> André Rodrigues Ferreira, Grace Yating Guan, Phyo Win, Tam Luong, and Yuri Gomes de Abreu. The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>



<sup>8</sup> Aiyar, Shekhar, Jiaqian Chen, Christian H. Ebeke, Roberto Garcia-Saltos, Tryggvi Gudmundsson, Anna Ilyina, Alvar Kangur, et al. 2023. “Goeconomic Fragmentation and the Future of Multilateralism.” IMF Staff Discussion Note 2023/001, International Monetary Fund, Washington, DC. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2023/01/11/Geo-Economic-Fragmentation-and-the-Future-of-Multilateralism-527266>

<sup>9</sup> The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

<sup>10</sup> A digital payments revolution in India. URL: <https://www.economist.com/special-report/2023/05/15/a-digital-payments-revolution-in-india> (Дата обращения: 15.05.2023)

<sup>11</sup> Ibid

<sup>12</sup> Ibid

<sup>13</sup> Ibid

<sup>14</sup> Seunghwan Kim, Alex Miksjuk, Narayan Suryakumar, Anita Tuladhar, Delia Velculescu, Yiqun Wu, Jimena Zuniga, Nick Hallmark. Digital Money, Cross-Border Payments, International Reserves, and the Global Financial Safety Net: Preliminary Considerations. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/IMF-Notes/Issues/2024/01/04/Digital-Money-Cross-Border-Payments-International-Reserves-and-the-Global-Financial-Safety-538733>

### БИБЛИОГРАФИЯ:

A digital payments revolution in India. URL: <https://www.economist.com/special-report/2023/05/15/a-digital-payments-revolution-in-india> (Дата обращения: 15.05.2023)

André Rodrigues Ferreira, Grace Yating Guan, Phyo Win, Tam Luong, and Yuri Gomes de Abreu. The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

Adrian, Tobias, and Rhoda Weeks-Brown. 2021. “Crypto Assets as National Currency? A Step Too Far.” IMF Blog, July 26. Washington, DC. URL: <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2021/07/26/blog-cryptoassets-as-national-currency-a-step-too-far>

Aiyar, Shekhar, Jiaqian Chen, Christian H. Ebeke, Roberto Garcia-Saltos, Tryggvi Gudmundsson, Anna Ilyina, Alvar Kangur, et al. 2023. Geoeconomic Fragmentation and the Future of Multilateralism. IMF Staff Discussion Note 2023/001, International Monetary Fund, Washington, DC. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/Staff-Discussion-Notes/Issues/2023/01/11/Geo-Economic-Fragmentation-and-the-Future-of-Multilateralism-527266>

Allen, Sara, Srdjan Capkun, Ittay Eyal, Giulia Fanti, Bryan Ford, James Grimmelmann, Ari Juels, et al. 2020. “Design Choices for Central Bank Digital Currency: Policy and Technical Considerations.” Brookings Institution. July 23, 2020. URL: [https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/07/Design-Choices-for-CBDC\\_Final-for-web.pdf](https://www.brookings.edu/wp-content/uploads/2020/07/Design-Choices-for-CBDC_Final-for-web.pdf).

Project mBridge: Connecting economies through CBDC. Bank for International Settlements (BIS). 2022 October 26, 2022. URL: <https://www.bis.org/publ/othp59.htm>

Bank for International Settlements (BIS), International Monetary Fund (IMF), and World Bank. 2021. “Central Bank Digital Currencies for Cross-Border Payments. Report to the G20. July 2021. URL: <https://www.bis.org/publ/othp38.pdf>

Board of Governors of the Federal Reserve System. 2022. “Money and Payments: The US Dollar in the Age of Digital Transformation.” Last modified June 10, 2022. URL: <https://www.federalreserve.gov/publications/moneyand-payments-discussion-paper.htm>.

Central Bank Digital Currency: Opportunities, Challenges and Design, Bank of England. 2020. Discussion Paper, 12 March 2020. URL: <https://www.bankofengland.co.uk/paper/2020/central-bankdigital-currency-opportunities-challenges-and-design-discussion-paper>.

The Digital Payment Revolution: Four Case Studies Across Asia. URL: <https://lauder.wharton.upenn.edu/wp-content/uploads/2022/02/The-Digital-Payment-Revolution-GBIR2022.pdf>

International Monetary Fund (IMF). 2022b. “New Economy Forum: Beyond CBDC – Fast Payments as a Competitor or Model.” Filmed October 14, 2022, at IMF Annual Meetings, Washington, DC. Video, 43:02. URL: <https://www.imf.org/en/Videos/view?vid=6313779572112>

Money-Cross-Border-Payments-International-Reserves-and-the-Global-Financial-Safety-538733. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/IMF-Notes/Issues/2024/01/04/Digital-Money-Cross-Border-Payments-International-Reserves-and-the-Global-Financial-Safety-538733> (Дата обращения: 04.01.2024)

Reet Chaudhuri, Bharath Sattanathan, Joydeep Sengupta, Jacob Dahl The future of payments in Asia. November 2020. URL: [www.mckinsey.com](http://www.mckinsey.com)

Seunghwan Kim, Alex Miksjuk, Narayan Suryakumar, Anita Tuladhar, Delia Velculescu, Yiqun Wu, Jimena Zuniga, Nick Hallmark Digital Money, Cross-Border Payments, International Reserves, and the Global Financial Safety Net: Preliminary Considerations. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/IMF-Notes/Issues/2024/01/04/Digital-Money-Cross-Border-Payments-International-Reserves-and-the-Global-Financial-Safety-538733>

Tiered CBDC and the financial system, ECB Working Paper 2351. Bindseil, Ulrich. 2020. URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2351~c8c18bbd60.en.pdf>

