Демильханова Б.А.
Инфраструктура фондового рынка в условиях цифровизации

*Чеченский государственный университет
(Россия, Грозный)*

doi: 10.18411/lj-12-2020-219

idsp: ljjournal-12-2020-219

Аннотация

В статье раскрыты результаты работы Банка России по обеспечению условий внедрения и использования цифровых технологий на финансовом рынке, направленной, прежде всего, на преобразования в осуществлении деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг и депозитарной деятельности.

Отражены направления регулирования Банком России депозитарной деятельности, характеризующейся ростом численности клиентов - физических лиц и увеличением доли активных клиентов в общей численности клиентов на депозитарном обслуживании.

Ключевые слова: Банк России, регулирование, цифровые технологии, финансовый рынок, депозитарий.

Abstract

The article reveals the results of the work of the Bank of Russia to ensure the conditions for the introduction and use of digital technologies in the financial market, aimed, first of all, at transforming the implementation of activities to organize trade in the securities market and depository activities.

The directions of regulation by the Bank of Russia of depository activities, characterized by an increase in the number of individual customers and an increase in the share of active customers in the total number of customers on depository services, are reflected.

Keywords: Bank of Russia, regulation, digital technologies, financial market, depository.

Цифровизация экономики, затрагивающая все экономические процессы, становится неотъемлемой частью происходящих перемен в финансовой сфере в целом, и на фондовом рынке, в частности. Положительной стороной внедрения и использования цифровых технологий является обеспечение прозрачности биржевых и внебиржевых операций с ценными бумагами, защиты прав и интересов российских и зарубежных инвесторов, создание условий для расширения возможностей эффективного управления портфельными инвестициями и т.д.

При участии Банка России обеспечивается нормативно-правовая основа для процессов электронного взаимодействия участников финансового рынка: разрабатываются федеральные законы, одобряются дорожные карты мероприятий по развитию цифровых технологий и др. В результате чего достигнуто (табл. 1):

- информационное взаимодействие между Банком России и участниками финансового рынка (кредитными и некредитными организациями) посредством единого личного кабинета участника информационного обмена;
- внедрение единой системы межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ) и ЕПГУ;
- осуществление дистанционного кредитования клиентов;
- развитие механизмов управления банковскими счетами корпоративных клиентов в электронном виде [1];
- внедрение сервиса проведения ICO на базе платформы посредством блокчейна [2, С. 44];

— и др.

Современные цифровые технологии обеспечивают безопасность финансового рынка, снижение издержек финансовых организаций, связанных с осуществлением операций на нем, и как следствие, - повышение доступа индивидуальных инвесторов к нему (табл. 2) [4, С. 3].

Таблица 1

Основные направления обеспечения Банком России условий внедрения и применения цифровых технологий на финансовом рынке

Направления	Технические возможности/условия	Характеристика /результат
Осуществление дистанционного кредитования клиентов	Удаленная идентификация клиента в банке	<ul style="list-style-type: none"> ○ Обеспечение хранения и обработки биометрических данных (3250 точек в 61 банке во всех субъектах РФ); ○ повышение финансовой грамотности, снижение издержек на финансовом рынке
Продвижение внедрения инновационных продуктов, услуг и технологий на финансовом рынке посредством регулятивной «песочницы»	<ul style="list-style-type: none"> ○ Утверждение Банком России порядка работы регулятивной «песочницы»; ○ Создание Экспертного совета участников финансового рынка; ○ Создание Межведомственного экспертного совета 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Выявление рисков; ○ создание правовых и технологических условий внедрения финансовых сервисов и технологий
Создание и функционирование системы быстрых платежей (СБП) [3]	<ul style="list-style-type: none"> ○ Внесение изменений в нормативные акты Банка России; ○ Утверждение тарифов на услуги СБП; 	Возможность осуществления платежей в режиме реального времени между физ. лицами
Координация работы по созданию системы маркетплейс	Обеспечение сделок с использованием электронной платформы законодательной основой	Возможность получения участниками финансового рынка сервиса от других финансовых организаций через «единое окно»

Примечание: составлено автором по результатам исследования

Таблица 2

Краткая характеристика и результат использования на финансовом рынке цифровых технологий

	Характеристика	Результат
Блокчейн Технология распределенного реестра (Distributed Ledger Technology - DLT)	«...база данных активов, которая может быть распределена по сети...» [5, С.12]	Защита информации от возможности мошенничества и повышения прозрачности финансового рынка
Технология RegTech	Технология, обеспечивающая реализацию требований мегарегулятора финансового рынка	Прозрачность активности банков и некредитных финансовых организаций на финансовом рынке через: <ul style="list-style-type: none"> ○ идентификацию клиента; ○ выявление мошенничества; ○ автоматизацию процедур подготовки и сдачи отчетности
Технология SupTech,	SupTech – инструмент контроля со стороны Банка России за инновационными технологиями (Big Data, искусственный интеллект, облачные технологии и др.)	Использование центральным банком для оценки и прогноза экономических процессов и явлений: <ul style="list-style-type: none"> ○ прогноз спроса на наличные деньги;

	«...технологии, используемые регуляторами для повышения эффективности регулирования и надзора за деятельностью участников финансового рынка...» [6]	О прогноз финансовой стабильности участников финансового рынка
Облачные технологии	«...модель обеспечения доступа по требованию к ресурсам...» [7]	<ul style="list-style-type: none"> Использование крупными предприятиями и организациями финансового и корпоративного секторов экономики в целях планирования ресурсов, совместной работы, аналитики; обеспечения клиентов продуктами электронной коммерции, защиты информации о деятельности банка и др. формирует необходимые условия для реализации совместных инициатив между финансовыми организациями, финтех-компаниями и организациями иных секторов экономики, позволяет оперативно создавать новые бизнес-модели и ускоряет вывод новых продуктов на рынок
Система удаленной идентификации и аутентификации («Единая система идентификации и аутентификации (ЕСИА)»)	Предоставление физическим и юридическим лицам возможности осуществления операций на финансовом рынке через удаленный доступ	
Искусственный интеллект	Специальные программы (робоэдвайзеры, Right и др) [8]	Формирование оптимальных по уровню доходности и риска портфелей ценных бумаг [9]

Внедрение и использование цифровых технологий способствует вовлечению на биржевой рынок частных инвесторов. Более четко данная тенденция наметилась с появлением возможности ведения операций с ценными бумагами посредством индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС), число которых в России стремительно растет (рис. 1).

Примечание: составлен автором на основе: Центральный банк России. [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/about_br/publ/

Рисунок 1. Динамика числа открытых в кредитных и некредитных финансовых организациях индивидуальных инвестиционных счетов в России, тыс.ед.

Развитие рынка ценных бумаг в последние годы характеризуется преобразованиями в процедурах осуществления биржевых операций с ценными бумагами, расширением его инфраструктуры. Активно проводится работа со стороны Банка России по достижению соответствия уровня развития рынка ценных бумаг России международным стандартам и созданию международного финансового центра. Преобразования касаются, прежде всего, механизмов осуществления профессиональной деятельности, а именно, деятельности по организации торговли и хранению ценных бумаг (рис. 2).

Анализ динамики и структуры численности клиентов на депозитарном обслуживании показывает, что по всем видам клиентов наблюдается увеличение численности, за исключением юридических лиц (табл. 3).

Так, за год общее число клиентов на депозитарном обслуживании увеличилось на 2625 тыс.лиц или на 71,3%; за квартал – на 968 тыс. лиц или на 18,1%. Прирост численности клиентов на депозитарном обслуживании полностью обеспечен приростом численности клиентов – физических лиц. В течение 2 кв. 2020 года произошел рост численности активных клиентов на 198 тыс. лиц или на 26,1%. Доля активных клиентов за анализируемый период возросла с 9,6% до 15,2%.

Рисунок 2. Результаты регулирования деятельности Центрального депозитария со стороны Банка России

Таблица 3
Анализ динамики и структуры численности клиентов на депозитарном обслуживании по кварталам 2019-2020гг. [10]

	2019		2020		Изменение за год, %	Изменение за квартал, %
	1 кв.	2 кв.	1 кв.	2 кв.	2 кв.2020 /2 кв.2019	2 кв.2020 /1 кв.2020

Клиенты на депозитарном обслуживании, лиц, всего в том числе:	тыс.	3264	3683	5340	6308	171,3	118,1
физ. лица		3237	3657	5314	6282	171,8	118,2
юр. лица		27	27	26	26	96,3	100,0
активные клиенты		312	340	759	957	281,4	126,1
Доля активных клиентов на депозитарном обслуживании		9,6	9,2	14,2	15,2	-	-

В условиях развития цифровых технологий необходимо повысить требования Банка России к осуществлению депозитарной деятельности банков по следующим направлениям:

1) осуществление всех услуг депозитарного обслуживания на основе современных цифровых технологий, позволяющих вести эту деятельность с использованием корреспондентских счетов депо в международных расчетно-клиринговых центрах (Clearstream Banking, Euroclear Bank и др.). Среди услуг по депозитарному обслуживанию клиентов можно выделить:

- обслуживание клиентов, обратившихся в депозитарий с целью открытия счетов депо по ценным бумагам российских и иностранных эмитентов;
- предоставление услуги по хранению и учету прав собственности на ценные бумаги, залоговых операций;
- учет изменений во владении ценными бумагами, происшедших в результате консолидирования акций, их дробления, конвертации, погашения или продажи ценных бумаг;
- зачисление на счета клиентов доходов по ценным бумагам;
- и др.

2) обязательное внедрение дистанционного обслуживания для клиентов крупных банков, осуществляющих депозитарную деятельность, в том числе и в регионах России;

3) оказание всех видов депозитарных услуг на основе использования цифровых технологий, обеспечивающих безопасность осуществляемой деятельности;

4) обеспечение автоматизированной бесперебойной работы службы внутреннего контроля, созданной в целях контроля над деятельностью подразделения в банке, выполняющего дилерские операции.

Таким образом, на пути к реализации целей развития российского финансового, в том числе фондового рынка, Банк России создает барьеры для недобросовестной, незаконной или безлицензионной деятельности и устраняет ее преимущества перед добросовестными практиками ведения биржевых и внебиржевых операций с ценными бумагами и другими финансовыми инструментами на основе цифровых технологий. Это соответствует изложенным в докладе Центра стратегических разработок концептуальным предложениям по развитию сектора услуг регистраторов и депозитариев.

1. Mail.Ru Group создала для Альфа-Банка платформу данных на основе Tarantool //Мир больших данных (Big data). 2018. № 9. С.23.

2. Лукасевич И.Я. ICO как инструмент финансирования бизнеса: мифы и реальность // Экономика. Налоги. Право. 2018. Т. 11. № 2. С. 41-51 [Электронный ресурс]. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/ico-kak-instrument-finansirovaniya-biznesa-mify-i-realnost>.
3. Годовой отчет Банка России. 2019 [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/19699/ar_2019.pdf.
4. Налоговые службы СНГ будут обмениваться информацией по защищенным каналам // Вестник информационной безопасности №3, 2020. С. 3.
5. Горбунова М. В. Обзор проблем внедрения технологии распределенного реестра // Информационно-управляющие системы. 2020. 2. С. 10-19.
6. Доклад для общественных консультаций «Вопросы и направления развития регуляторных и надзорных технологий (RegTech и SupTech) на финансовом рынке в России» [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/analytics/fintekh/doklad_16102018.
7. Применение облачных технологий на финансовом рынке [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru.pdf>.
8. Обзор регулирования финансовых рынков [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/36014/ai_n.pdf.
9. Тропин А.И. Использование робоэдвайзеров российскими банками, брокерами и управляющими компаниями // Банковское дело, 2020. № 4. С. 58-61.
10. Официальный сайт Центрального Банка России [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru>.

Демильханова Б.А.

Банк России как мегарегулятор направлений развития рынка ценных бумаг

*Чеченский государственный университет
(Россия, Грозный)*

doi: 10.18411/lj-12-2020-220

idsp: ljjournal-12-2020-220

Аннотация

В статье приведен обзор основных направлений деятельности Банка России по регулированию фондового рынка и профессиональной деятельности на нем в рамках выполнения задачи по повышению эффективности функционирования инфраструктуры российского финансового рынка, снижению его сегментированности, повышению уровня интеграции в международные рынки, повышению привлекательности российского финансового рынка для иностранных инвесторов.

Ключевые слова: Банк России, регулятивная инфраструктура, фондовый рынок, клиринговая деятельность.

Abstract

The article provides an overview of the main activities of the Bank of Russia in regulating the stock market and professional activities on it as part of the task of increasing the efficiency of the functioning of the infrastructure of the Russian financial market, reducing its segmentation, increasing the level of integration into international markets, and increasing the attractiveness of the Russian financial market for foreign investors.

Keywords: Bank of Russia, regulatory infrastructure, stock market, clearing activities.

Центральный Банк России, начиная с 2013 года, является контролирующим финансовый рынок страны органом. Выполняя функции мегарегулятора, Банк России регулирует деятельность не только кредитных организаций, но и – некредитных финансовых организаций, являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

За наделением Банка России новыми функциями последовала реорганизация его организационной структуры, образовались новые департаменты и управления (рис. 1). При этом, Банк является проводником денежно-кредитной и долговой политики государства, обеспечивая развитие экономики страны и его отдельных сфер, в