

УДК 347.73

DOI: 10.34670/AR.2020.34.46.005

Цифровизация финансовых рынков: проблемы и перспективы

Гордеев Кирилл Владимирович

Студент,
Юридическая школа,
Дальневосточный федеральный университет,
690091, Российская Федерация, Владивосток, ул. Суханова, 8;
e-mail: gordeev.kv@students.dvfu.ru

Аннотация

Настоящее исследование посвящено изучению проблем такого тенденциозного явления финансового рынка Российской Федерации как его цифровизация. Автор в своей работе выделяет такие проблемы как: низкой «цифровой» финансовой грамотности; возможности уничтожения среднего и малого звена участников финансовых рынков; низкого уровня развития инфраструктуры и доступа к сети «интернет» среди граждан Российской Федерации. В завершение своего исследования автор предлагает внести изменения в Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2019-2021 года. В работе показано, что влияние цифровизации на финансовый рынок Российской Федерации должно оцениваться комплексно, а именно не только ее положительными результатами, но и возможными негативными воздействиями. На наш взгляд, Центральному банку Российской Федерации необходимо учитывать, что для ускорения и наиболее полного распространения цифровизации нужно решить выделенные нами проблемы. Только в этом случае можно считать, что цифровизация финансового рынка действительно сможет принести благо отечественной экономике.

Для цитирования в научных исследованиях

Гордеев К.В. Цифровизация финансовых рынков: проблемы и перспективы // Вопросы российского и международного права. 2021. Том 11. № 1А. С. 35-41. DOI: 10.34670/AR.2020.34.46.005

Ключевые слова

финансовый рынок, цифровизация, Центральный Банк, российская финансовая система, искусственный интеллект

Введение

Характерной чертой не только мирового, но и российского финансового рынка в настоящее время является цифровизация. Современный мир уже адаптировался к массовой передаче документов и сообщений на цифровых носителях, использованию электронных подписей и искусственного интеллекта. Цифровизация – это один из основных критериев способности субъекта любого финансового рынка существовать и осуществлять свою деятельность в его рамках.

Отметим, что пандемия коронавирусной инфекции внесла довольно положительный вклад в развитие цифровых технологий, которые используются на финансовых рынках. Как отмечает заместитель генерального директора Агентства инноваций Москвы Ксения Борбачева в 2020 году усилились «цифровые» тренды предыдущих лет, так как пандемия вызвала все больше инновационных решений, в том числе в торговле и платежах, электронном банкинге. Действительно, в реальности участники финансовых рынков активно используют «цифровые инструмент». Например, многие кредитные организации проводят оценки заемщика без «физического» участия человека.

Конечно, цифровизация является благом. Как отмечается в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов применение цифровых технологий предполагает увеличение объемов и скорости транзакций за счет использования новых цифровых инструментов и платформенных решений, позволяет повысить доступность финансовых услуг, снизить издержки для участников финансового рынка. Один их представителей финансово-правовой науки М.Ю. Евсин утверждает, что современные технологии сделали финансовый рынок чрезвычайно эффективным и быстрым, но тем не менее он не лишен недостатков [Есин, 2017]. Для того, чтобы использовать цифровые технологии с точки зрения «полезности», необходимо устранить определенные проблемы, которые существуют в данной области. В нашем исследовании мы рассмотрим некоторых из них. На наш взгляд, основными проблемами развития цифровизации финансовых рынков в Российской Федерации являются:

- низкая финансовая грамотность потребителей финансовых услуг, что в свою очередь влечет трудности в его поведении на рынках, так как финансовая услуга перестает быть объективизированной;
- низкий уровень инфраструктуры для использования цифровых финансовых услуг;
- риск возникновения монополий, который заключается в возможном исчезновении малых и средних участников финансовых рынков;
- рост противоправных деяний в цифровой сфере.

Основное содержание

Как отмечает заместитель генерального директора Аналитического центра НАФИ Тимур Аймалетдинов по состоянию на ноябрь 2020 года индекс цифровой финансовой грамотности граждан Российской Федерации составляет 27 баллов из 100, что является очень низким показателем. Всеобщая цифровая грамотность является фундаментом эффективной и стабильной работы финансовых рынков, а также позволяет создать комфортные условия адаптации граждан к технологическим вызовам цифровой среды. Низкая цифровая грамотность очень сильно влияет на цифровизацию финансовых рынков, примером тому является то, что, в

России отмечается высокая степень привязанности населения к расчетам наличными. Согласно исследованию, которое проводит ЦБ РФ доля операций по обналичиванию средств с банковской карты составляет 51%.

Как правило граждане не понимают механизма сути нового цифрового формата предлагаемых услуг и не всегда могут достоверно оценить степень их положительного или отрицательного влияния на качество жизни. Заместитель руководителя Роспотребнадзора Вячеслав Смоленский выделил несколько аспектов, на которые необходимо обращать внимание гражданам: необходимо осторожно относиться к «заманчивым» предложениям; необходимо внимательно изучать условия совершения сделок онлайн; необходимо обращать внимание на точную сумму оплаты; необходимо не идти на неоправданные риски (осуществление операций на биржах криптовалюты); необходимо детально знакомиться со всеми документами при совершении действий на финансовом рынке; необходимо собирать информацию о финансовых инструментах при желании воспользоваться тем или иным из них из разных источников [Савина, Костромина, Клейменова, 2019].

Другой не мало важной проблемой развития цифровизации финансовых рынков выступает низкий уровень инфраструктуры. Помощник президента Российской Федерации, выступая на одном из экономических форумов обратил внимание на тот факт, что очень важно развивать инфраструктуру во всех уголках страны, такой подход поможет более широкому охвату при цифровизации и позволит избежать ситуации, при которой появится цифровое неравенство. На наш взгляд, данная проблема является очень важной. Мы не понимаем логики проведения цифровизации в том случае, когда у потенциальных участников финансовых рынков отсутствует возможность воспользоваться «цифровыми» инструментами. В Российской Федерации до сих пор не решены вопросы доступности к средствам связи, что является главным условием для доступа к «цифровым финансовым рынкам». Ввиду этого нам представляется странным, что ЦБ РФ в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов не учитывает данное обстоятельство в качестве риска для развития цифровизации.

Цифровизация финансовых рынков создает реальную угрозу для малых и средних участников финансовых рынков, в особенности на просторах банковского и страхового секторов. Так, например, руководитель отдела развития электронного бизнеса АО «Райффайзенбанк» Павел Рубахин отмечает, что в ближайшем будущем изменится парадигма потребления банковских услуг, и вместо живых контактов с людьми пользователи переходят к взаимодействию с компаниями в цифровом пространстве, все больше клиентов, чтобы воспользоваться финансовыми услугами будут использовать сеть «интернет». На самом деле быстрая динамика развития цифровизации вызывает у экспертов большие опасения. Так, руководитель направления исследований Центра исследования финансовых технологий и цифровой экономики Сколково-РЭШ Егор Кривошея отметил, что адаптация некоторых представителей банковского сектора под новую цифровую реальность, привет к тому, что малые и средние банки прекратят свое существование, ввиду того, клиенты отдадут предпочтение тем организациям, которые уже являются лидерами в мобильном и интернет-банкинге. На наш взгляд, это приведет к монополизации на некоторых рынках предоставления финансовых услуг. Чтобы избежать этого, государству следует предпринимать меры по оказанию помощи таким субъектам, например, выпускать рекомендации, а может быть оказывать и финансовую помощь для построения «цифровой» инфраструктуры.

С другой стороны, цифровизация подталкивает «крупных игроков» к ужесточению

конкуренции, и отсюда возникает риск того, что также состоит будет стерта грань между собственно банковской деятельностью и небанковскими видами деятельности. Отличным примером выступает ПАО «Сбербанк России», который отошел от концепции банка, и перешел к концепции экосистемы, объединяющей различные направления деятельности.

Еще одной важной проблемой, которая стоит перед цифровизацией финансовых рынков – является проблема «кибербезопасности». Как отмечает вице-президент Ассоциации банков России Константин Артюх в финансовой сфере увеличивается «размах» мошенничества посредством телефонных звонков и социальной инженерии, что в свою очередь вызывает необходимость в активной совместной работе ЦБ РФ, ГД ФС РФ и правоохранительных органов по совершенствованию требований к «кибербезопасности». По мнению таких экспертов как Масленников В.В. и Федотова М.А. стоит необходимость в развитии децентрализованных криптографических систем, которые позволяют обеспечить криптографическое подтверждение личности клиента, его платежеспособности. Кроме того, использование данной технологии позволяет участникам финансовых рынков работать с большей прозрачностью, а потребителям финансовых услуг потреблять ее с большей конфиденциальностью. Есть и обратная сторона медали, так как существует мнение, что стоимость финансовых услуг из-за использования данных средств защиты может увеличиться. Но эксперты, в частности Председатель совета ТПП РФ по развитию информационных технологий и цифровой экономик видит решение данного существенного риска в том, что цена может быть снижена за счет использования программного обеспечения с открытым исходным кодом и повышения его устойчивости путем использования его распределенного характера.

На наш взгляд, вышеуказанные проблемы являются одними из приоритетных для разрешения. Отметим, что на основании исследования Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов ЦБ РФ акцентирует внимание на проблемах «киберугроз» и создания «цифровой среды», но практически не обращает внимание на проблемы: низкой «цифровой» финансовой грамотности; возможности уничтожения среднего и малого звена участников финансовых рынков; низкого уровня развития инфраструктуры и доступа к сети «интернет» среди граждан Российской Федерации, в связи с чем требуется включение дополнительных совместных мероприятий Центрального банка Российской Федерации и федеральных органов исполнительной власти, которые помогут разрешить вышеуказанные проблемы. На основании вышесказанного мы предлагаем внести в качестве мер ЦБ РФ по развитию цифровизации финансовых рынков:

- обсуждение с Правительством Российской Федерации и федеральными органами исполнительной власти проблем доступности к сети «интернет»;
- обсуждение с Правительством Российской Федерации и Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации создания пакета мер по поддержке средних и малых участников финансовых рынков;
- обсуждение с Правительством Российской Федерации и Министерствами просвещения; науки и высшего образования проблем низкой «цифровой» финансовой грамотности.

Заключение

В завершение нашего исследования отметим, что влияние цифровизации на финансовый рынок Российской Федерации должно оцениваться комплексно, а именно не только ее положительными результатами, но и возможными негативными воздействиями. На наш взгляд,

Центральному банку Российской Федерации необходимо учитывать, что для ускорения и наиболее полного распространения цифровизации нужно решить выделенные нами проблемы. Только в этом случае можно считать, что цифровизация финансового рынка действительно сможет принести благо отечественной экономике.

Библиография

1. Интервью с представителем Агентства инноваций Москвы Ксенией Борбачевой / Портал «E-Pepper. Журнал об электронной коммерции» // URL: <https://e-pepper.ru/news/kseniya-borbacheva-agentstvo-innovatsiy-moskvu-grossiyskiy-riteyl-sovershil-skachok-na-6-let-vpered.html> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
2. Евсин М.Ю. Финансовый рынок как инструмент повышения социально-экономического устройства и качества жизни в России // Центральный научный вестник. 2017. Т. 2, № 21s (38s). С. 16—18.
3. Экосистема цифровой экономики: проблемы, реалии и перспективы: сборник научных трудов национальной научно-практической конференции / под ред. д.э.н., проф. Малявкиной Л.И. Орел: ОрелГУЭТ, 2018. 240 с.
4. Цифровизация финансовых услуг требует повышения финансовой грамотности населения / Портал «Гарант.ру» // URL: <http://www.garant.ru/news/1301926/> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
5. Савина А.Г., Костромина К.А., Клейменова О.Р. Цифровой аспект финансовой грамотности населения РФ // Научные записки ОрелГИЭТ. 2019. № 2 (30). С. 31-37.
6. Цифровая финансовая грамотность: средний уровень / Портал «FINVERSIA» // URL: <https://www.finversia.ru/news/events/tsifrovaya-finansovaya-gramotnost-srednii-uroven-84471> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
7. Цифровизация экономики является основополагающим трендом / портал «Плюс Журнал» // URL: <https://plusworld.ru/professionals/tsifrovizatsiya-ekonomiki-yavlyayetsya-osnovopolagayushhim-trendom/> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
8. Тенденции развития интернета в России: аналитический доклад / Г.И. Абдрахманова, Н. В. Бондаренко, К. О. Вишневецкий, Л. М. Гохберг и др.; Координационный центр национального домена сети Интернет, Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». М.: НИУ ВШЭ, 2018. 184 с.
9. Интервью с руководителем отдела развития электронного бизнеса Райффайзенбанка Павлом Рубахиным / Портал «Коммерсантъ» // URL: https://www.vedomosti.ru/press_releases/2020/12/30/zayavku-na-ipoteku-v-raiffaizenbanke-mozhno-podat-v-mobilnom-prilozhenii (дата обращения: 11.01.2021 г.).
10. Прогнозы для финансового сектора / Портал «Банки.ру» // URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10939477> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
11. О том, чем запомнился и какое влияние на финансовый рынок оказал 2020 год / Портал «Финансовая среда» // URL: <https://bosfera.ru/bo/lokdaun-stavka-gospodderzhka> (дата обращения: 11.01.2021 г.).
12. Маслеников В.В., Федотова М.А. Новые технологии меняют наш мир // Вестник финансового университета. 2017. № 3. С. 6–11.
13. Интервью с председателем Совета ТПП РФ по развитию информационных технологий и цифровой экономики Николаем Комлевым / Официальный сайт ТПП РФ // URL: <https://tpprf.ru/ru/interaction/experts/comments/245746/> (дата обращения: 11.01.2021 г.).

Digitalisation of financial markets: challenges and prospect

Kirill V. Gordeev

Student,
School of Law,
Far Eastern Federal University,
690091, 8 Sukhanov St., Vladivostok, Russian Federation;
e-mail: gordeev.kv@students.dvfu.ru

Abstract

The present study is devoted to the study of the problems of such a trendy phenomenon of the financial market of the Russian Federation as its digitalization. The author in his work highlights such problems as: low "digital" financial literacy; the possibility of destroying medium and small participants in financial markets; the low level of infrastructure development and access to the "Internet" among citizens of the Russian Federation. The author concludes his research by proposing amendments to the Main Directions for the Development of the Financial Market of the Russian Federation for 2019-2021. The paper shows that the impact of digitalization on the financial market of the Russian Federation should be evaluated comprehensively, namely, not only its positive results, but also possible negative impacts. In our opinion, the Central Bank of the Russian Federation should consider that in order to accelerate and fully spread digitalization, it is necessary to solve the problems we have identified. Only in this case, we can assume that the digitalization of the financial market can really benefit the domestic economy.

For citation

Gordeev K.V. (2021) Tsifrovizatsiya finansovykh rynkov: problemy i perspektivy [Digitalisation of financial markets: challenges and prospect]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 11 (1A), pp. 35-41. DOI: 10.34670/AR.2020.34.46.005

Keywords

Financial market, digitalization, central bank, Russian financial system, artificial intelligence

References

1. Interview with the representative of the Moscow Innovation Agency Ksenia Borbacheva / Portal " E-Pepper. Journal of e-commerce" / / URL: <https://e-pepper.ru/news/kseniya-borbacheva-agentstvo-innovatsiy-moskvy-rossiyskiy-riteyl-sovershil-skachok-na-6-let-vpered>.
2. Evsin M. Yu. The financial market as a tool for improving the socio-economic structure and quality of life in Russia // Central Scientific Bulletin. 2017. Vol. 2, no. 21s (38s). pp. 16-18.
3. The ecosystem of the digital economy: issues, realities and prospects: collection of scientific papers of the national scientific and practical conference / ed. Malyavkina L. I. Eagle: Orelgiyet, 2018. 240 p.
4. Digitalization of financial services requires improving the financial literacy of the population / Portal "<url>" // URL: <http://www.garant.ru/news/1301926/> (accessed: 11.01.2021).
5. Savina A. G., Kostromina K. A., Kleimenova O. R. Digital aspect of financial literacy of the population of the Russian Federation // Scientific notes of OrelGIET. 2019. No. 2 (30). pp. 31-37.
6. Digital financial literacy: intermediate level / Portal "FINVERSIA" / / URL: <https://www.finversia.ru/news/events/tsifrovaya-finansovaya-gramotnost-srednii-uroven-84471> (accessed: 11.01.2021).
7. Digitalization of the economy is a fundamental trend / portal "Plus Journal" / / URL: <https://plusworld.ru/professionals/tsifrovizatsiya-ekonomiki-yavlyaetsya-osnovopolagayushhim-trendom/> (accessed: 11.01.2021)/
8. Trends in the development of the Internet in Russia: analytical report / G. I. Abdrakhtmanova, N. V. Bondarenko, K. O. Vishnevsky, L. M. Gokhberg, et al.; Coordination Center of the National Internet Domain, Nats. research. Higher School of Economics, Moscow, Higher School of Economics, 2018, 184 p.
9. Interview with Pavel Rubakhin, Head of the Electronic Business Development Department at Raiffeisenbank / Kommersant Portal / / URL: https://www.vedomosti.ru/press_releases/2020/12/30/zayavku-na-ipoteku-v-raiffaizenbanke-mozhno-podat-v-mobilnom-prilozhenii (accessed 11.01.2021).
10. Forecasts for the financial sector / Portal "Banks.ru" // URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10939477> (date accessed: 11.01.2021 g).
11. About what is remembered and what is the impact on the financial market by the year 2020 / Portal "Financial environment" // URL: <https://bosfera.ru/bo/lokdaun-stavka-gospodderzhka> (date accessed: 11.01.2021 g).

-
12. Maslennikov V. V., Fedotova M. A. New technologies are changing our world // Bulletin of the financial University. 2017. No. 3. S. 6-11.
 13. Interview with the Chairman of the Council of the CCI of the Russian Federation for the development of Information technologies and digital Economy Nikolai Komlev / Official Website of the CCI of the Russian Federation // URL: <https://tpprf.ru/ru/interaction/experts/comments/245746/> (accessed 11.01.2021).