

ВЛИЯНИЕ ФИНТЕХА И ОТКРЫТОГО БАНКИНГА НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК: ФИНАНСОВО-ПРАВОВОЙ АСПЕКТ

IMPACT OF FINTECH AND OPEN BANKING ON THE FINANCIAL MARKET: FINANCIAL AND LEGAL ASPECT

V. Savkina

Summary. The purpose of the research in the article is to analyze the regulation of the financial market in the context of the introduction of financial technologies and open banking in the financial market. In the article, the author points out the changes that the financial market is undergoing in the context of the digital transformation of the economy and the active development of financial technologies (hereinafter referred to as Fintech) and the introduction of open banking. The author concludes that innovations affect all aspects of the financial market, including its structure, participants, instruments and regulation. The author formulates individual aspects of the influence of Fintech and open banking on the financial market from the point of view of financial law, and also provides ways to eliminate the negative consequences of such influence.

Keywords: financial market, Fintech, open banking, digitalization.

Савкина Валерия Андреевна

Аспирант, Московский государственный
юридический университет имени О.Е. Кутафина
valeriya_svk@mail.ru

Аннотация. Целью исследования в статье является анализ регулирования финансового рынка в условиях внедрения финансовых технологий и открытого банкинга на финансовый рынок. В статье автор указывает на те изменения, которые финансовый рынок претерпевает в условиях цифровой трансформации экономики и активного развития финансовых технологий (далее — Финтех) и внедрению открытого банкинга. Автор формулирует вывод о том, что инновации оказывают влияние на все аспекты финансового рынка, включая его структуру, участников, инструменты и регулирование. Автор формулирует отдельные аспекты влияния Финтеха и открытого банкинга на финансовый рынок именно с точки зрения финансового права, а также приводятся способы устранения негативных последствий такого влияния.

Ключевые слова: финансовый рынок, Финтех, открытый банкинг, цифровизация.

Финтех представляет собой совокупность инновационных технологий, применяемых в финансовой сфере для оптимизации и повышения эффективности оказания на нем финансовых услуг и предоставления финансовых продуктов. Как отмечает А.А. Ситник, в настоящее время выделено множество классификаций финансовых технологий, которыми можно охарактеризовать Финтех, при этом наиболее соответствующей структуре финансового рынка является следующая классификация: (1) технологии, связанные с финансированием (куда включаются краудфандинг, кредит и факторинг), (2) технологии, связанные с управлением активами (представляющими собой социальный трейдинг, автоматизированные системы консультирования, управление личными финансами, инвестирование и банкинг), (3) технологии, связанные с платежами (альтернативные платежные методы, блокчейн и криптовалюта) и (4) иные технологии [4, С. 28].

Иные исследователи, например, С.Ю. Перцева и Д.А. Копылов, определяют Финтех как новую отрасль экономики, которая состоит из молодых компаний, специализирующихся на повышении эффективности предоставления финансовых продуктов, самостоятельно ведущих разработки в сфере интеграции информацион-

ных технологий в традиционную деятельность и практической деятельности, основанной на использовании программного обеспечения для удовлетворения спроса на продукты финансового рынка [3, С. 186].

В свою очередь Финтех-компании, например, по мнению А.А. Бакулиной и В.В. Поповой представляют собой организации, использующие в своей деятельности новейшие разработки в сфере мобильных платежей, онлайн-кредитования, цифровых моментальных переводов денежных средств [2, С.85].

Открытый банкинг (Open Banking) — это инновационный вид банкинга, основанный на использовании программных интерфейсов, через которые банк может обмениваться данными со своими партнерами, поставщиками товаров и услуг [1, С. 52]. Открытый банкинг позволяет банкам и другим финансовым институтам сотрудничать с Финтех-компаниями (вопрос об отношении которых к участникам финансового рынка является в настоящий момент спорным) и другими участниками финансового рынка для разработки и предоставления новых финансовых продуктов и услуг, а также для оптимизации их предоставления.

Финтех оказывает значительное влияние на финансовый рынок, приводя к изменениям в структуре рынка, поведении его участников, а также сущности предоставляемых на нем продуктов и услуг.

Рассмотрим основные аспекты влияния Финтеха на финансовый рынок с точки зрения финансового права:

1. Изменение структуры финансового рынка: Финтех способствует появлению новых участников рынка, таких как Финтех-компании, платёжные системы, краудфандинговые платформы и другие. Это приводит к изменению структуры финансового рынка и появлению новых сегментов, таких как рынок цифровых финансовых активов, рынок краудфандинга и т. д. При этом, необходимо повторно подчеркнуть, что в настоящее время в науке финансового права нет однозначной позиции о возможности отнесения Финтех-компаний к участникам финансового рынка в силу специфики их функционирования: далеко не всегда они непосредственно участвуют в оказании услуг на финансовом рынке, а зачастую являются именно поставщиками технологий, обеспечивающих возможность оказания таких услуг.
2. Развитие новых финансовых инструментов: Финтех способствует созданию новых финансовых инструментов, таких как цифровые валюты, токены, смарт-контракты и другие. Эти инструменты требуют разработки новых правовых норм и регулирования для обеспечения их легитимности и защиты прав участников рынка.
3. Повышение конкуренции на финансовом рынке: Финтех-компании предлагают новые финансовые продукты и услуги, которые могут конкурировать с традиционными банковскими продуктами. Это приводит к повышению конкуренции на финансовом рынке и снижению цен на финансовые услуги для потребителей. Конечно, вопросы контроля и регулирования конкуренции, в том числе на финансовом рынке, включены в предмет антимонопольного права, при этом необходимо подчеркнуть, что в рамках финансового права значительную важность здесь представляет развитие и стабильность финансовой системы. Оказание услуг на финансовом рынке в силу своей специфики, а также специфики оказывающих их субъектов, безусловно является предметом регулирования финансового права. Контроль за внедрением и поглощением финансового рынка нефинансовыми компаниями является важным аспектом финансово-правового регулирования в развитии Финтеха.
4. Изменение поведения участников финансового рынка: Финтех влияет на поведение участников финансового рынка, таких как инвесторы, заёмщики, кредиторы и другие. Например, инвесторы

могут использовать Финтех-платформы для инвестирования в новые активы или для участия в краудфандинговых проектах.

5. Необходимость разработки новых правовых норм: развитие Финтеха требует разработки новых правовых норм для регулирования новых финансовых продуктов и услуг. Это включает в себя разработку законодательства о цифровых финансовых активах, краудфандинге, блокчейн-технологиях и других аспектах Финтеха. Более того, финансово-правовое регулирование также должно учитывать и контроль за оказанием таких услуг на финансовом рынке в силу оказываемого им влияния на стабильность финансовой системы.

Открытый банкинг также оказывает значительное влияние на финансовый рынок, способствуя развитию новых финансовых продуктов и услуг, повышению конкуренции и улучшению качества обслуживания клиентов. Рассмотрим основные аспекты влияния открытого банкинга на финансовый рынок с точки зрения финансового права:

Развитие сотрудничества между банками и Финтех-компаниями: открытый банкинг позволяет банкам сотрудничать с Финтех-компаниями для разработки и предоставления новых финансовых продуктов и услуг. Это способствует развитию инноваций на финансовом рынке и повышению качества обслуживания клиентов.

Повышение конкуренции на финансовом рынке: открытый банкинг способствует повышению конкуренции на финансовом рынке, поскольку банки могут использовать открытые API для предоставления своих услуг через платформы Финтех-компаний. Это приводит к снижению цен на финансовые услуги и улучшению их качества.

Улучшение качества обслуживания клиентов: открытый банкинг позволяет банкам предоставлять свои услуги через платформы Финтех-компаний, что улучшает качество обслуживания клиентов. Клиенты могут получить доступ к банковским услугам через мобильные приложения, онлайн-платформы и другие каналы.

Необходимость разработки новых правовых норм: развитие открытого банкинга требует разработки новых правовых норм для регулирования сотрудничества между банками и Финтех-компаниями, а также для защиты прав клиентов и обеспечения безопасности финансовых данных.

Развитие Финтеха и открытого банкинга требует разработки новых правовых норм и регулирования для обеспечения легитимности и безопасности новых финансовых продуктов и услуг. Рассмотрим основные аспекты правового регулирования Финтеха и открытого

банкинга, непосредственно влияющие на функционирование финансового рынка:

Законодательство о цифровых финансовых активах: развитие Финтеха приводит к появлению новых активов, таких как цифровые валюты и токены. Для обеспечения легитимности этих активов необходимо разработать законодательство, регулирующее их выпуск, обращение и использование.

Законодательство о краудфандинге: краудфандинг является одним из направлений Финтеха, позволяющим собирать средства для финансирования проектов. Для обеспечения защиты прав инвесторов и соблюдения законодательства о ценных бумагах необходимо разработать законодательство, регулирующее краудфандинг.

Законодательство о блокчейн-технологиях: блокчейн является одной из ключевых технологий, используемых в Финтехе. Для обеспечения легитимности и безопасности блокчейн-систем необходимо разработать законодательство, регулирующее их использование в финансовой сфере.

Законодательство об открытом банкинге: открытый банкинг требует разработки законодательства, регулирующего сотрудничество между банками и Финтех-компаниями, а также защиту прав клиентов и безопасность финансовых данных.

Международное сотрудничество в области регулирования Финтеха: развитие Финтеха и открытого банкинга требует международного сотрудничества в области регулирования этих явлений. В силу того, что процессы цифровизации способствуют все большему распространению трансграничного характера оказываемых на финансовом рынке услуг, необходимо разработать международные стандарты и нормы для обеспечения согласованности и эффективности регулирования Финтеха на глобальном уровне.

Развитие Финтеха и открытого банкинга ставит перед правовым регулированием ряд проблем и вызовов.

Первая из таких проблем заключается в необходимости баланса между инновациями и защитой прав участников рынка. Правовое регулирование должно обеспечивать баланс между стимулированием инноваций в области Финтеха и защитой прав участников финансового рынка. Это требует разработки гибких и адаптивных правовых норм, которые могут адаптироваться к быстро меняющимся условиям рынка.

Также важным моментом является обеспечение безопасности финансовых данных, поскольку открытый банкинг и Финтех предполагают обработку и передачу

больших объемов финансовых данных. Правовое регулирование должно обеспечивать безопасность этих данных и защиту прав клиентов на конфиденциальность.

Борьба с финансовыми преступлениями, в свою очередь, заключается в том, что развитие Финтеха и открытого банкинга может создать новые возможности для финансовых преступлений, таких как мошенничество, отмывание денег и финансирование терроризма. Правовое регулирование должно включать меры по борьбе с этими преступлениями и обеспечению соблюдения законодательства в области противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма (далее — ПОД/ФТ).

Безусловно важным вызовом является стремление к гармонизации национального и международного законодательства. Развитие Финтеха и открытого банкинга требует гармонизации национального и международного законодательства для обеспечения согласованности и эффективности регулирования на глобальном уровне.

Развитие Финтеха и открытого банкинга способствует формированию экосистем на финансовом рынке, объединяющих различные финансовые услуги и продукты, а также участников финансового рынка. Экосистемы на финансовом рынке представляют собой интеграцию банковских, инвестиционных, страховых и других финансовых услуг в единую платформу, что обеспечивает пользователям удобный и бесшовный доступ к широкому спектру финансовых решений.

Основные аспекты взаимосвязи Финтеха, открытого банкинга и экосистем проистекают из процесса интеграции услуг на финансовом рынке. Финтех и открытый банкинг позволяют интегрировать различные услуги в единую платформу, что упрощает доступ пользователей к банковским, инвестиционным, страховым и другим услугам на финансовом рынке. Это способствует созданию удобных и функциональных финансовых экосистем, ориентированных на потребности потребителей.

Также открытый банкинг стимулирует сотрудничество между банками, Финтех-компаниями, платёжными системами и другими участниками финансового рынка. Это способствует обмену данными, технологиями и лучшими практиками, что в свою очередь ускоряет развитие экосистем на финансовом рынке и повышает качество предоставляемых с их использованием услуг.

Открытие новых возможностей для развития бизнес-моделей в финансовой сфере стало возможным именно в связи с развитием Финтеха. Например, банки могут предлагать своим клиентам доступ к инвестиционным продуктам, страховым услугам и другим финансовым инструментам через единую платформу, что способствует созданию комплексных экосистем.

Такое развитие, несмотря на все положительное влияние для экономики и финансового рынка, повлекло повышение конкуренции и стимулирование инноваций. Это способствует появлению новых финансовых продуктов и услуг, а также развитию экосистем, ориентированных на удовлетворение потребностей пользователей и предоставление им максимально удобных и эффективных решений.

Безусловно, все указанные характерные черты развития финансовых технологий, Финтеха и открытого банкинга влечет необходимость правового регулирования финансового рынка, а именно требует разработки новых правовых норм и адаптации существующих норм к условиям цифровой экономики. Правовое регулирование должно обеспечивать защиту прав участников рынка, безопасность финансовых данных и соблюдение законодательства в области ПОД/ФТ. Более того, развитие экосистем на финансовом рынке требует пересмотра и адаптации базовых категорий финансового права, поскольку в значительной степени расширяет предмет финансового права,

Таким образом, Финтех и открытый банкинг оказывают значительное влияние на финансовый рынок, приводя к изменениям в его структуре, участниках, инструментах и регулировании. Правовое регулирование этих явлений требует разработки новых правовых норм и адаптации существующих норм к быстро меняющимся условиям рынка. Основные вызовы правового регулирования включают обеспечение баланса между инновациями и защитой прав участников рынка, обеспечение безопасности финансовых данных, борьбу с финансовыми преступлениями и гармонизацию национального и международного законодательства

Финтех и открытый банкинг играют ключевую роль в формировании экосистем на финансовом рынке, способствуя интеграции финансовых услуг, развитию сотрудничества между участниками рынка, появлению новых бизнес-моделей и повышению конкуренции. Правовое регулирование этих процессов является необходимым условием для обеспечения стабильности и безопасности финансового рынка в условиях цифровой трансформации.

ЛИТЕРАТУРА

1. Айвазова М.А. Концепция «открытого банка» — суть и потенциальные последствия для рынка финансовых услуг // Эпомен. №49. — 2020. — С. 51–57.
2. Бакулина А.А., Попова В.В. Влияние Финтеха на безопасность банковского сектора // Экономика. Налоги. Право. № 2. — 2018. — С.84–89.
3. Перцева С.Ю., Копылов Д.А. Основы финтех-индустрии и реализация её принципов на примере сегмента платежей и переводов Проблемы национальной стратегии. № 4 (49). — 2018. — С.186–195.
4. Ситник А.А. Финансовые технологии: понятие и виды. Актуальные проблемы российского права. № 6. — 2019. — С. 27–31.

© Савкина Валерия Андреевна (valeriya_svk@mail.ru)
Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»