

УДК 336.7
DOI**ПРОГНОЗИРУЯ РИСКИ, СТИМУЛИРУЯ ИННОВАЦИИ:
ПЕРЕОСМЫСЛЕНИЕ ЛИЦЕНЗИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ
РАЗВИТИЯ В РОССИИ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ****Одинокова Т.Д., Шарапова Н.В.***ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»,
Екатеринбург, e-mail: odinokovatd@usue.ru*

Цель исследования – выявление и анализ сложившихся в российской практике тенденций в системе лицензирования финансовых организаций и предложение мер, которые необходимо предпринять ее участникам в связи с переходом на новую модель лицензирования. В связи с этим предметом исследования выступают отношения, возникающие в процессе лицензирования финансовых организаций в условиях применения новых технологий и развития финансовых инноваций. Для достижения поставленной цели были использованы методы анализа, синтеза, обобщения, а также логический метод. В процессе проведения исследования авторами раскрыто лицензирование финансовых организаций в контексте разных позиций; определены особенности, ограничения и риски традиционной модели лицензирования; выделены тенденции в системе лицензирования финансовых организаций и определены новые подходы, которые базируются на двух основных аспектах: прогнозирование рисков и стимулирование инноваций; предложены практические рекомендации по переходу к новой модели лицензирования в России. Сделан вывод, что в условиях развития цифровой экономики обуславливается необходимость перехода на новую модель лицензирования финансовых организаций, чтобы создать благоприятную среду для внедрения финансовых инноваций и проводить регуляторные меры с учетом проактивного рискориентированного подхода.

Ключевые слова: финансовый сектор экономики, финансовый регулятор, рискориентированный подход к регулированию, лицензия, новые технологии, финансовые инновации, традиционная модель лицензирования

**PREDICTING RISKS, STIMULATING INNOVATION: RETHINKING
THE LICENSING OF FINANCIAL ORGANIZATIONS IN THE CONTEXT
OF THE DEVELOPMENT OF THE DIGITAL ECONOMY IN RUSSIA****Odinokova T.D., Sharapova N.V.***Ural State University of Economics, Yekaterinburg, e-mail: odinokovatd@usue.ru*

The purpose of the study: to identify and analysis of the trends in the licensing system of financial organizations that have developed in Russian practice and the proposal of measures that its participants need to take in connection with the transition to a new licensing model. In this regard, the subject of the study is the relations that arise in the process of licensing financial organizations in the context of the use of new technologies and the development of financial innovations. To achieve this goal, the methods of analysis, synthesis, generalization, as well as the logical method were used. In the course of the research, the authors revealed the licensing of financial organizations in the context of different positions; identified the features, limitations and risks of the traditional licensing model; highlighted trends in the licensing system of financial organizations and identified new approaches based on two main aspects: forecasting risks and stimulating innovation; suggested practical recommendations for the transition to a new licensing model in Russia. In conclusion, it is concluded that in the context of the development of the digital economy, it is necessary to switch to a new model of licensing financial organizations in order to create a favorable environment for the introduction of financial innovations and carry out regulatory measures taking into account a proactive risk-based approach.

Keywords: financial sector of the economy, Bank of Russia, risk-based approach to regulation, license, new technologies, financial innovations, traditional licensing model

Введение

Индустрия финансовых услуг переживает глубокую цифровую трансформацию, обусловленную технологическим прогрессом, меняющимися ожиданиями потребителей и изменениями в законодательстве [1, с. 319]. В этом контексте традиционные модели лицензирования финансовых организаций становятся все менее актуальными, поскольку, несмотря на ряд преимуществ, они сопряжены с су-

щественными ограничениями и рисками. Выявленные ограничения и риски, а также возрастающее влияние новых технологий и бизнес-моделей, меняющих финансовый ландшафт, требуют переосмысления и изменения традиционных подходов к регулированию финансовых рынков, в частности лицензирования по таким ключевым его направлениям, как гибкость и адаптивность текущей модели, прозрачность и предсказуемость правил, фокусирование на риско-

риентированном подходе и стимулирование инноваций. В связи с этим модернизация лицензирования финансовых организаций в цифровую эпоху – это не просто изменение формальных процедур, а существенная модификация парадигмы развития финансового сектора, гарантирующая его устойчивость, инновационность и конкурентоспособность в долгосрочной перспективе. При этом лицензирование должно учитывать интересы не только регулятора и соискателей лицензий (лицензиатов), но и потребителей финансовых услуг, обеспечивая финансовую безопасность, контроль и стимулируя предложение разнообразных, доступных и удобных финансовых продуктов и услуг. В результате будет создана более благоприятная и адаптивная среда для финансовых отношений.

Следовательно, становится очевидной потребность в проведении дополнительных исследований, которые помогут расширить понимание процессов в системе лицензирования финансовых организаций.

В связи с этим представляется целесообразным расширить исследование влияния изменений в лицензировании на интеграционные процессы финансового рынка, сфокусировавшись на анализе следующих аспектов: во-первых, ограничения и риски традиционной модели лицензирования финансовых организаций; во-вторых, роль регуляторов в обеспечении баланса между защитой интересов потребителей и стимулированием инноваций в финансовом секторе; и, в-третьих, разработку адаптивных механизмов регулирования, способных реагировать на быстро меняющиеся условия рынка и минимизировать риски для финансовой стабильности.

Цель исследования – выявить и проанализировать сложившиеся тенденции в системе лицензирования финансовых организаций и предложить меры, которые необходимо предпринять ее участникам в связи с переходом на новую модель лицензирования.

Материалы и методы исследования

Для достижения поставленной цели исследования был использован метод индукции, при котором на основании детального изучения ограничений и рисков традиционной модели лицензирования финансовых организаций были выявлены тенденции в подходах к регулированию, учитывающие особенности цифровых финансовых услуг. Применение логического метода, а также общепризнанных методов научного поиска и познания (диалектический, исторический, сравнительный) способствовало более глубокому пониманию происходящих

на финансовом рынке трансформационных процессов и позволило сформулировать предложения по переходу на новую модель лицензирования, сфокусированную на двух ключевых аспектах: прогнозировании рисков и стимулировании инноваций.

Исследование базируется на анализе научных публикаций, посвященных особенностям лицензирования финансовых организаций. Как показал анализ, ряд исследователей (C. Scott, B.E. Kocapев, H.C. Семенов, B. Eichengreen, M. Lanotte, M. Trapanese) в своих работах рассматривали проблемы лицензирования финансовых организаций в контексте различных аспектов, в частности специфики лицензирования отдельных сегментов рынка, вызовов, порождаемых FinTech, BigTech и платформенной экономикой (N. Pierri, Y. Timmer, I. Anagnostopoulos, F. Restoy, T.H. Зверькова), эффективности контрольно-надзорных полномочий регулятора в отношении нелицензированной деятельности, потенциала развития саморегулирования и его взаимодействия с государственным регулированием, перспективы формирования единого интегрированного финансового рынка, а также возможности для соискателей и обладателей лицензий по совмещению видов профессиональной деятельности на финансовом рынке, предлагая разнообразные подходы к совершенствованию регулирования. Так, F. Cortes, P. Lindner, Sh. Malik, M.A. Segoviano считают, что, поскольку структурные изменения в сфере финансового посредничества смещают акцент риска в небанковский финансовый сектор (НБФИ), всесторонняя оценка системного риска имеет ключевое значение [2] и требует, по мнению S. Aramonte, A. Schrimpf and H.S. Shin, пересмотра регулирования НБФИ и мер поддержки со стороны центральных банков [3].

В свою очередь, B. Eichengreen убежден, что эволюция финансовых рынков, порождающая новые организационные структуры и виды деятельности, требует расширения нормативного периметра действия финансового регулирования, поскольку инновации несут не только выгоды, но и риски, угрожающие интересам потребителей, целостности рынка и стабильности всей финансовой системы [4]. Авторы M. Lanotte и M. Trapanese утверждают, что необходима адаптация инструментов регулирования и надзора к новым рыночным явлениям, так как многие из них зачастую оказываются недостаточными для контроля над новыми игроками на рынке финансовых услуг, чья деятельность способна подрывать эффективность повседневного финансового

надзора [5]. В то же время И.Г. Горловская, проведя исследование государственного регулирования рынка ценных бумаг и банковской сферы, выявила тенденцию к унификации и стандартизации инструментов регулирования в условиях мегарегулирования финансовых рынков [6].

Следует отметить результаты исследования Т.Н. Зверьковой, которая сфокусировалась на изучении сущности и специфики функционирования структурированной рамочной среды, создаваемой финансовыми регуляторами, для продвижения инноваций и экспериментов на финансовом рынке, что позволило показать возможности выстраивания взаимовыгодных отношений между регулирующими органами и участниками рынка [7].

Однако многие из авторов не акцентировали достаточного внимания на взаимосвязи между изменениями в лицензировании и формированием интегрированного финансового рынка, а также на необходимости учета интересов потребителей финансовых услуг при разработке новых регуляторных механизмов.

В качестве информационной базы исследования использовались нормативно-правовые акты, в частности Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 99-ФЗ от 04.05.2011 [8] и Распоряжение Правительства Российской Федерации «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» № 4355-р от 29.12.2022 [9].

Результаты исследования и их обсуждение

1. Раскрытие понятия «лицензирование финансовых организаций» в контексте разных позиций

В настоящее время лицензирование финансовых организаций можно рассматривать с разных позиций. Во-первых, с правовой точки зрения лицензирование финансовых организаций – деятельность лицензирующих органов, ориентированная на осуществление совокупности мероприятий по предоставлению лицензий, продлению срока действия лицензий в случае, если ограничение срока действия лицензий предусмотрено действующим законодательством, оценке соблюдения соискателем лицензии, лицензиатом лицензионных требований, приостановлению, возобновлению, прекращению действия и аннулированию лицензий, созданию и ведению реестра лицензий, формированию государственного информационного ресурса и предоставлению в установленном порядке информации

по вопросам лицензирования, а также надзору за экономическими субъектами по соблюдению правил лицензирования и привлечению к ответственности нарушителей этих правил [8]. При этом под лицензией в указанном законе понимается специальное разрешение на право осуществления юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем конкретного вида деятельности (выполнения работ, оказания услуг, составляющих лицензируемый вид деятельности), которое подтверждается записью в реестре лицензий.

Как показала практика, законодатель устанавливает категории финансовых организаций, которые должны вести свою деятельность на основании лицензии, выданной уполномоченным государственным надзорным органом, а финансовые организации обязуются выполнять определенные требования на стадии как получения лицензии (например, достаточности капитала и резервов, наличие и уровень профессиональной подготовки специалистов и другие показатели), так и в процессе осуществления деятельности (уровень ликвидности, финансовой устойчивости и платежеспособности и т.д.), а также по ее завершению. Как результат, снижается риск появления на финансовом рынке ненадежных и недобросовестных игроков.

Во-вторых, с экономической точки зрения лицензирование финансовых организаций представляет собой способ регулирования финансового рынка, направленный на повышение стабильности, доверия и прозрачности отношений.

В этом контексте лицензирование включает процесс подачи заявок, позволяющий финансовому регулятору определять, кто может выходить на рынок (для конкретного вида деятельности, профессии) и что он может предложить потребителям (для продуктов); выдачу лицензии с условиями, которые позволяют осуществлять постоянный надзор за определенной группой лицензиатов с использованием определенных требований и правил; полномочия финансового регулятора по мониторингу деятельности лицензиатов, предусматривающие выполнение последними определенных обязанностей (например, периодически отчитываться перед финансовым регулятором); меры воздействия (различные санкции) финансового регулятора, содержащие более конкретные нормы, чем те, которые предусмотрены в общем законодательстве, в том числе санкции в виде отзыва лицензии, что в секторе, где лицензии являются обязательными, приведет к прекращению деятельности лицензиата.

Как результат, государство, используя лицензирование, защищает потребителей финансовых услуг от мошенничества, некомпетентности и финансовых пирамид (в том числе путем вменения обязанности вести открытую финансовую отчетность и предоставлять информацию о своих услугах); может контролировать качество предоставляемых финансовых услуг за счет стимулирования здоровой конкуренции на финансовом рынке; имеет возможность контролировать финансовые потоки и предотвратить возникновение финансовых кризисов путем оценки рисков, связанных с финансовой деятельностью; способствует стабильному развитию финансового рынка и финансовой системы за счет снижения риска банкротства финансовых организаций.

В-третьих, с практической точки зрения лицензирование финансовых организаций раскрывается как комплексный процесс, включающий в себя:

- 1) подготовку финансовой организацией пакета документов и подачу в Банк России заявки на получение лицензии;
- 2) получение лицензии после проверки достоверности представленных документов и их соответствия лицензионным требованиям;
- 3) соблюдение лицензиатом установленных требований и условий при выполнении лицензируемых видов деятельности;
- 4) устранение лицензиатом в случае выявления финансовым регулятором нарушения лицензионных требований и условий. В случае серьезных нарушений и при наличии достаточных оснований финансовый регулятор может приостановить действие лицензии и/или ее отозвать (аннулировать);
- 5) исполнение финансовой организацией принятых обязательств перед всеми участниками в случае завершения деятельности и отзыва лицензии.

В целом прохождение процедуры лицензирования требует от финансовых организаций соблюдения прозрачности в работе, ведения отчетности и предоставления информации о своей деятельности. Для успешного прохождения процедуры лицензирования от финансовой организации требуется четкое понимание не только формальных условий и требований для получения лицензии, но и рациональности действий и решений, направленных на их выполнение. Тем не менее получение лицензии подтверждает, что организация работает законно, имеет право предоставлять финансовые услуги и находится под надзором финансового регулятора, что повышает доверие потребителей финансовых услуг и привлекает новых клиентов и партнеров.

В-четвертых, лицензирование финансовых организаций с социальной точки зрения – это в первую очередь механизм, который содействует формированию благоприятных условий для развития финансовых отношений и увеличения доступности финансовых услуг для населения; во вторую очередь – одна из составляющих системы административно-правовых норм, направленных на защиту интересов потребителей финансовых услуг, предотвращения мошенничества, обеспечения прозрачности и социальной справедливости в финансовых операциях.

Таким образом, раскрытие лицензирования с разных точек зрения позволяет наиболее полно представить необходимость и значимость данного института в организации, регулировании и обеспечении эффективности отношений, складывающихся на финансовом рынке. И в этом контексте особое значение имеет модель лицензирования, которой придерживается финансовый регулятор.

2. Традиционная модель лицензирования финансовых организаций: ограничения и риски

На текущий момент регулирование финансовых организаций во многих странах основывается на традиционной модели лицензирования, которая характеризуется рядом недостатков и ограничений:

- 1) могут создаваться барьеры для входа новых игроков на рынок, что ограничивает конкуренцию и инновации;
- 2) требует от финансовых организаций значительных финансовых инвестиций по обеспечению соответствия требованиям финансового регулятора, включая найм юристов, бухгалтеров, специалистов по ИТ-безопасности и т.д.
- 3) сложность и длительность срока получения лицензии из-за бюрократических процедур и строгих требований;
- 4) негибкость и ограниченная адаптация, причинами которой выступают как отсутствие учета изменчивости рыночных условий и потребностей финансовых организаций, так и определение строгих правил и требований, которые ограничивают развитие новых технологий и бизнес-моделей, затрудняя выход на рынок новым игрокам;
- 5) недостаточная прозрачность и ограниченная подотчетность финансовых организаций, что затрудняет понимание требований и создает возможность для злоупотреблений, а также может увеличить риск ненадлежащего использования финансовых ресурсов и услуг;
- 6) некоторые случаи лицензирования могут быть неэффективными из-за корруп-

ции и несоответствия законодательству, что увеличивает риски для клиентов и финансовой стабильности [10, с. 9];

7) могут не учитывать глобальные аспекты и требования, что затрудняет сотрудничество и координацию между различными странами и регуляторами.

При этом традиционная модель лицензирования финансовых организаций сопряжена с определенными рисками, которые включают в себя:

1) риск сдерживания инноваций, основывающийся на высоких барьерах для входа на финансовый рынок для новых участников, особенно для FinTech стартапов [11; 12], которые могут предложить инновационные решения; сложности процесса лицензирования, что отпугивает разработчиков новых финансовых технологий в части как взаимодействия с традиционными финансовыми организациями, так и отказа от своих идей; отсутствии гибкости финансового регулятора в отношении к новым технологиям, что может замедлить внедрение инновационных финансовых услуг;

2) риск монополизации и ограничения конкуренции, который может возникнуть из-за ограниченного количества финансовых организаций и наличия высоких барьеров для входа новых игроков, как следствие, это влечет за собой более высокие цены и меньший выбор для потребителей;

3) риск недостаточной гибкости регулирования новых видов финансовых услуг [7], что может привести к возникновению «серых» зон в финансовом секторе, в рамках которых могут процветать недобросовестные игроки, и повлечь за собой риски не только для потребителей, но и для стабильности финансовой системы в целом;

4) риск негативного влияния на экономический рост, проявляющийся в нестабильности на финансовом рынке и снижении инвестиционной активности;

5) риск отставания от глобальных трендов в финансовом секторе, который может привести к потере российскими финансовыми организациями конкурентоспособности, упущению новых возможностей для развития их бизнеса, а также потере ими клиентов и занимаемой рыночной доли, что в итоге может негативно сказаться на их деятельности в будущем.

Анализ применения традиционной модели лицензирования выявил множество рисков, потенциально негативно влияющих на конкурентоспособность, операционную эффективность и адаптивность финансовых организаций к быстро меняющимся условиям рынка. Поэтому при разработке политики дальнейшего развития существующей или перехода на новую модель лицен-

зирования регулятор должен учитывать выявленные риски, обеспечивая баланс между поддержанием стабильности и защитой потребителей, с одной стороны, и стимулированием инноваций и развития финансового сектора – с другой.

3. Тенденции в лицензировании финансовых организаций

Как показал анализ мировой и российской практики, в последние годы наблюдается тенденция к более гибким и прогрессивным подходам к лицензированию: финансовые регуляторы все больше сосредотачиваются на рисках, связанных с конкретными деятельностью, а не на традиционных формах организаций. Помимо этого, внедрение технологий в финансовую отрасль (FinTech) вызывает необходимость в пересмотре традиционных моделей лицензирования и развитии новых подходов, которые учитывают особенности цифровых финансовых услуг. В связи с этим можно выделить некоторые из основных тенденций в лицензировании финансовых организаций.

Во-первых, усиление контроля за лицензированием финансовых организаций, в частности требования более подробной отчетности, строгого соблюдения нормативных показателей и прозрачности деятельности.

Во-вторых, повышение требований к минимальному уровню капитала [13, с. 65] финансовых организаций с целью повышения их финансовой устойчивости и защиты интересов потребителей финансовых услуг.

В-третьих, ужесточение требований к управлению рисками, включая операционные, кредитные и рыночные риски, при этом акцент делается на разработке и внедрении эффективных систем управления рисками.

В-четвертых, усиление борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма и принятие мер для предотвращения этих преступных деяний.

В-пятых, стремление финансовых регуляторов удерживать под контролем все виды деятельности, осуществляемые на финансовом рынке, в том числе обусловленные внедрением цифровых услуг и технологий, кардинально меняющих облик финансового сектора.

Данные тенденции указывают на то, что лицензирование финансовых организаций становится все более сложным и требует от финансовых регуляторов выработки адаптивных подходов к регулированию, комплаенс-контролю и надзору, включая разработку для соискателей лицензий и лицензиатов

более высоких стандартов и нормативов по обеспечению финансовой устойчивости и защиты интересов клиентов [7, с. 20].

4. Новые подходы к лицензированию: прогнозирование рисков и стимулирование инноваций

Разнообразие поставщиков финансовых услуг и бизнес-моделей в некоторых случаях требует расширения границ регулирования. В частности, платежи, займы и услуги по привлечению депозитов могут предоставляться специализированными поставщиками платежных услуг (финтех), платформами электронной коммерции (Big Technics) и другими небанковскими учреждениями.

Растущее значение небанковских компаний, занимающихся финансовыми технологиями, требует от властей переосмысления границ периметра финансового регулирования. И сегодня существует опасность, что с появлением новых продуктов, процессов и взаимодействий возникнут новые угрозы для финансовой стабильности [4, с. 41]. Поэтому важно, чтобы регулирующие органы разработали подходы для обеспечения равных условий и установили четкие требования к лицензированию. Однако на практике расширение границ регулирования оказывается сложной задачей. Например, для новых субъектов финансового регулирования могут потребоваться законодательные изменения, которые ими могут быть сочтены спорными, поскольку граница между регулируемой и нерегулируемой деятельностью не всегда является четкой и может вызвать сопротивление со стороны таких влиятельных структур, как крупные технологические компании.

Соответственно, регулирование должно быть нейтральным, гибким, соразмерным и ориентированным на будущее. Поэтому правила следует разрабатывать с учетом рисков для финансовой стабильности, а не юридической формы, чтобы обеспечить устойчивость финансовых учреждений и платежных систем. К аналогичным видам деятельности и аналогичным рискам, в принципе, следует относиться одинаково, независимо от участника рынка, базовой технологии или метода предоставления услуги. В этом контексте подход к регулированию, основанный исключительно на деятельности, может оказаться недостаточным, поскольку границы между поднадзорными и ненадзорными организациями размываются из-за цифровой трансформации, а это означает, что могут возникнуть новые риски – например, в области информационных технологий. Как следствие, бизнес-моде-

ли подвергаются все большему давлению. В связи с этим «подход к регулированию и надзору на основе юридических лиц важен там, где финансовая стабильность и надежность финансовых и платежных систем играют ключевую роль» [12; 14]. Так, платформы, задействованные в предоставлении финансовых услуг, быстро развиваются и приобретают системную значимость. Поэтому крупных поставщиков облачных услуг, возможно, потребуется отнести к системно значимым инфраструктурам и подвергнуть их более строгим формам регулирования и надзора [5, с. 30–31].

Кроме того, новые и быстро меняющиеся бизнес-модели и процессы также создают риски, которые весьма трудно отслеживать и количественно оценивать [14]. Так, по мере роста числа сторон, работающих через цифровые платформы, а вместе с ними и объемов и разнообразия данных, будет расти ценность этого ресурса для сторон в сети. Как следствие, будут расти и риски концентрации в сфере предоставления услуг, распределения и передачи данных, что потребует от финансовых регуляторов разработки новых правил надзора за звеньями цепочки создания стоимости, новых правил распределения и новых гарантий безопасности персональных данных потребителей финансовых услуг.

В связи с этим авторы считают, что современный мир финансовых услуг требует переосмысления традиционных методов лицензирования финансовых организаций, поэтому новые подходы к процедуре его проведения должны акцентироваться на двух ключевых аспектах: прогнозировании рисков и стимулировании инноваций.

Прогнозирование рисков предполагает фокусирование финансового регулятора на четырех составляющих:

1) использование больших данных о деятельности финансовых организаций, анализ которых позволяет выявлять скрытые риски, проводить систематическую оценку уязвимостей и прогнозировать будущие проблемы. Например, алгоритмы машинного обучения и искусственного интеллекта могут помочь выявить нестандартные паттерны и аномалии в данных, которые могут указать на потенциальные риски;

2) моделирование и сценарии, которые применяются как методы для прогнозирования влияния различных событий и тенденций на финансовые организации и финансовую систему в целом, а также «для выявления, оценки и прогнозирования потенциальных рисков на рынке» [15, с. 2], что позволяет регуляторам разрабатывать более эффективные и проактивные меры регулирования;

3) профилактическая регуляция, направленная на предупреждение рисков, к которой финансовые регуляторы многих стран стали переходить с ретроспективного регулирования (реагирование на уже произошедшие проблемы), тем самым уменьшив влияние финансовых кризисов и повысив устойчивость финансовой системы;

4) индивидуальный подход в лицензировании, учитывающий специфику каждой финансовой организации, ее уровень риска и бизнес-модель, а также характеристики ее финансовых продуктов. Как следствие, создается более гибкая и адаптивная система регулирования.

Организация лицензирования финансовых организаций с учетом стимулирования инноваций, позволяющих развивать новые технологии и бизнес-модели, предполагает применение таких мер, как:

1) «песочницы» для инноваций, то есть создание регулируемых зон, где финансовые организации могут тестировать новые технологии и бизнес-модели с минимальными рисками, что позволяет продвигать инновации в финансовой сфере и создавать новые продукты и услуги. «Сами по себе “регулятивные песочницы” в том виде, в каком они организованы в большинстве стран, обычно слишком ограничены по объему и масштабу, чтобы способствовать дальнейшим значимым инновациям. Немногочисленные опубликованные данные свидетельствуют о том, что до сих пор песочницы использовались относительно очень немногими Fintech-компаниями, потому-то правила “песочниц” часто требуют от регулирующих органов оценки того, имеется ли новизна в технологии, способствует ли продукт или услуга стабильности рынка, прозрачности и защите потребителей» [7, с. 22];

2) упрощенные процедуры лицензирования позволяют снизить барьеры для входа на финансовый рынок для новых игроков и инновационных компаний. Как следствие, это позволяет увеличить конкуренцию и стимулировать развитие финансовых технологий;

3) модульные лицензии, введение которых позволяет финансовым организациям получать разрешение на осуществление определенных видов деятельности, не требуя полной лицензии. Данная мера позволяет сделать лицензирование более гибким и адаптивным к изменениям на рынке;

4) совместное регулирование, которое возможно при создании платформы для взаимодействия между регулятором и финансовыми организациями с целью обсуждения новых технологий и разработки эффективных регуляторных рамок. «Например, го-

товность регулирующих органов внедрять изменения в культуру и согласовывать технологические достижения с нормативными актами, вероятно, может привести к достижению многих желаемых результатов. Такие результаты варьируются от достижения упорядоченного роста рынка до дальнейшего укрепления системной стабильности и восстановления доверия к финансовой системе» [11, с. 8];

5) учет устойчивого развития в системе лицензирования, включающий оценку влияния деятельности финансовой организации на окружающую среду, социальную справедливость и управление рисками устойчивого развития, а также поощрение финансирования проектов, направленных на решение глобальных проблем, таких как изменение климата, социальное неравенство и недостаток доступа к финансовым услугам.

Таким образом, применение этих подходов позволит сформировать более эффективную, гибкую и адаптивную систему лицензирования финансовых организаций, способствующую развитию инноваций, укреплению устойчивости финансовой системы и увеличению роли финансовых организаций в решении глобальных проблем. Поэтому реформирование системы лицензирования – это задача, требующая комплексного подхода, объединяющего усилия всех участников финансового рынка, включая финансового регулятора, финансовых организаций, технологических компаний и потребителей услуг. Авторы считают, что только совместная работа позволит сформировать современную и устойчивую финансовую систему, соответствующую вызовам XXI в.

5. Практические рекомендации по переходу к новой модели лицензирования в России: особенности правового поля и адаптации к национальным стандартам

В динамично меняющейся среде финансовый сектор России нуждается в стратегии, которая будет более эффективно сочетать инновации и управление рисками. При этом гибкость и адаптивность должны стать ключевыми факторами для успешного преодоления быстрых изменений. Только такой баланс позволит российскому финансовому сектору реагировать на новые вызовы, гарантируя стабильность экономики на пути к устойчивому цифровому будущему. В связи с этим переход к новой модели лицензирования должен реализовываться по следующим направлениям:

1. Использование технологий и данных, во-первых, для стимулирования инноваций и улучшение открытой конкуренции (путем

стимулирования появления новых игроков, повышения гибкости для действующих игроков), открытой инфраструктуры (путем повышения эффективности и доступности существующей инфраструктуры, поддержки цифровых финансовых услуг и процессов, разработки и внедрения механизмов финансовых гарантий) и открытых данных (путем продвижения политики финансовой деятельности, поддержки связи и более эффективного использования данных на микроуровне); во-вторых, для упрощения, автоматизации и повышения эффективности процедур лицензирования в финансовом секторе. Данный процесс включает в себя как использование программного обеспечения для управления лицензиями, так и применение блокчейн-технологий, искусственного интеллекта и других инновационных решений. Лицензирование финансовых организаций с использованием технологий должно строиться на таких принципах, как адаптивность, прозрачность, инновационность, клиентоцентричность, рискориентированный подход, проверяемость и контроль, а также сотрудничества между регулятором и соискателями лицензий.

Несмотря на то, что лицензирование финансовых организаций с использованием технологий сопряжено с рядом вызовов и рисков, оно акцентирует внимание на гибкости, инновациях и прозрачности, что позволяет более эффективно реагировать на изменения рынка и потребности клиентов. В то время как традиционная модель лицензирования более консервативна и ориентирована на соблюдение установленных норм и правил.

2. Управление процессом устойчивого развития, особенно в части вопроса связи с окружающей средой, который быстро набирает популярность в последние годы. Как следствие, российский финансовый сектор должен включить экологические соображения в свои оценки «рисков, связанных с окружающей средой, обществом и корпоративным управлением (ESG-рисков)» [9], и разработки мер по их преодолению. Другим важным аспектом является политика, которая должна обеспечивать равный доступ к финансовым услугам для всех потребителей, независимо от их географического положения, социального статуса, уровня дохода или других характеристик, что поможет им адаптироваться к новым глобальным тенденциям, и должна включать такие меры, как продвижение финансовых продуктов для поддержки перехода, разработка стандартизации финансовых услуг, установление стандартов раскрытия информации, разработка ком-

плекса стимулов и мотиваций, наращивание потенциала трудовых ресурсов финансового сектора – в части экологической устойчивости; повышение финансовой грамотности и компетенции, обеспечение ответственной практики кредитования, содействие развитию комплексного подхода к управлению финансовыми рисками населения – в части финансового благополучия домохозяйств.

3. Управление трансформацией от стабильности к устойчивости, в рамках которого необходимо принять более гибкий подход к надзору, позволяющему поставщикам финансовых услуг адаптироваться, внедрять инновации и эффективно управлять новыми типами рисков. Для обеспечения своевременного и эффективного надзора за возникающими рисками необходимо: ограничить использование цифровых активов в качестве средства платежа; усилить надзор за финансовыми группами коммерческих банков; установить стандарты надзора за информационно-технологическими и киберрисками; перейти от функционального регулирования к регулированию на основе организационной структуры, что повысит эффективность контроля финансовой устойчивости; усилить надзор за финансовыми экосистемами, объединяющими финансовые услуги с другими продуктами и сервисами на единой онлайн-платформе. Благодаря платформизации финансовых услуг формируются новые партнерские отношения и появляются новые формы финансовой деятельности, которые требуют особого внимания надзорных органов.

К настоящему времени Банк России предпринял шаги по совершенствованию лицензирования на финансовом рынке, в частности проведен анализ текущей ситуации, включающий оценку выданных лицензий, требований к заявителям и соответствия выданных лицензий современным реалиям финансового рынка. Параллельно изучались международные практики лицензирования, на основе чего Банк России предложил инициативы по улучшению доступа на рынок для организаций, предоставляющих финансовые услуги [16]. В настоящее время эти инициативы обсуждаются.

В дальнейшем для успешной реализации инициатив Банку России необходим детальный план перехода, в котором будут определены конкретные сроки, ответственные лица, бюджет и ключевые этапы с учетом потенциальных рисков и мер по их предотвращению. Помимо этого, данный план должен включать систему мониторинга процесса, механизмы корректировки

в случае отклонений от намеченного графика, а также критерии оценки эффективности реализации инициатив, что позволит обеспечить прозрачность и контролируемость всего процесса, а также оперативно реагировать на возникающие проблемы и корректировать стратегию при необходимости.

Выводы

На основе проведенного исследования можно выделить два ключевых вывода. Первый относится к сущности лицензирования как инструмента государственного регулирования деятельности финансовых организаций на практике, а второй касается темы, обозначенной в заголовке данного исследования.

1. Несмотря на текущие вызовы и проблемы в развитии финансового рынка, значимость системы лицензирования не только не снижается, а, наоборот, увеличивается, поскольку развитие и применение новых технологий, моделей ведения бизнеса и финансовых инноваций значительно меняют его ландшафт.

2. В целом происходящие на финансовом рынке трансформационные процессы меняют подход финансовых регуляторов к лицензированию, как следствие, это обуславливает необходимость переосмысления его роли, применяемых методов и инструментария, а также возможных последствий финансового регулирования. Поскольку от того, кто из игроков будет допущен на финансовый рынок, какие к ним будут предъявляться требования и какие возможности/ограничения им будут определены в рамках лицензионных условий и требований, будут зависеть не только количественные и качественные характеристики финансовых организаций и предлагаемых ими финансовых продуктов и услуг, но и финансовая стабильность и устойчивость финансового сектора экономики. Именно адаптивность к различным типам финансовых посредников, понятность, прозрачность и низкозатратность процедуры получения лицензий будут способствовать привлечению инновационных решений в финансовую сферу, а осуществление регуляторных мер должно включать как оценку рисков, так и возможностей, связанных с новыми технологиями. Понимание потенциальных выгод от инноваций может помочь сбалансировать подходы к регулированию. Следовательно, новые подходы к лицензированию финансовых организаций должны фокусироваться на двух ключевых аспектах: прогнозировании рисков и стимулировании инноваций. При этом немаловажное значение имеет

вопрос, посвященный взаимоотношениям финансового регулятора с соискателями лицензий, в том числе построенным с использованием прорывных инноваций, которые могут повысить эффективность регулирования и надзора и улучшить репутацию отрасли финансовых услуг.

Эти выводы и предложения могут помочь создать более эффективную и адаптивную систему лицензирования финансовых посредников, способствующую развитию финансового сектора и защите интересов потребителей. Как следствие, вопросы, затронутые в данном исследовании, требуют дальнейшего изучения в части исследования новых возможностей и рисков лицензирования, а также оценки эффективности перехода на новую модель лицензирования.

Список литературы

1. Jowarder R.A. Navigating digital transformation in financial services: Strategic management: concepts and cases for sustainable growth and innovation // *World Journal of Advanced Engineering Technology and Sciences*. 2024. № 13. P. 319–329. DOI: 10.30574/wjaets.2024.13.1.0420.
2. Cortes F., Lindner P., Malik Sh., Segoviano M.A. A Comprehensive Multi-Sector Tool for Analysis of Systemic Risk and Interconnectedness (SyRIN). IMF Working Paper WP/18/14, International Monetary Fund, 2018. 52 p. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.imf.org/~media/Files/Publications/WP/2018/wp1814.ashx> (дата обращения: 04.03.2025).
3. Aramonte S., Schrimpf A., Shin H.S. Non-bank financial intermediaries and financial stability. 2022. 50 p. [Электронный ресурс]. URL: <https://ssrn.com/abstract=3952551> (дата обращения: 04.03.2025). DOI: 10.2139/ssrn.3952551.
4. Eichengreen B. Financial regulation in the age of the platform economy // *Journal of Banking Regulation*. 2023. Vol. 24. P. 40–50. DOI: 10.1057/s41261-021-00187-9.
5. Lanotte M., Trapanese M. Financial intermediation and new technology: theoretical and regulatory implications of digital financial markets // *Bank of Italy, Occasional Papers Series*. 2023. № 758. [Электронный ресурс]. URL: https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/qef/2023-0758/QEF_758_23.pdf (дата обращения: 26.03.2025). DOI: 10.2139/ssrn.4464132.
6. Горловская И.Г. Развитие инструментария регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в условиях мегарегулирования российских финансовых рынков // *Вестник Омского университета. Серия «Экономика»*. 2018. № 4 (64). С. 23–33. DOI: 10.25513/1812-3988.2018.4.23-33.
7. Зверькова Т.Н. Regtech: достижение баланса между регулированием и инновациями // *Азимут научных исследований: экономика и управление*. 2022. № 1 (38). С. 20–25. URL: <https://landraileiu.ru/wp-content/uploads/2023/04/ANI-EU-2022-1.pdf> (дата обращения: 06.03.2025). DOI: 10.57145/27128482-2022-11-01-04.
8. Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 99-ФЗ от 04.05.2011 [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_113658/4f41fe599ce341751e4e34dc50a4b676674c1416/ (дата обращения: 30.03.2025).
9. Распоряжение Правительства РФ «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» № 4355-р от 29.12.2022 [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436693/da2240f4f7cb373112b57155f1811c73e49e628/ (дата обращения: 30.03.2025).

10. Scott C. Licensing as a Tool of Regulation and Governance // *CASES Journal of Law*. 2014. № 36. P. 35–45. URL: <https://researchrepository.ucd.ie/server/api/core/bitstreams/11f86c58-c8f0-479c-a3df-93880d7fbf95/content> (дата обращения: 30.03.2025).
11. Anagnostopoulos I. Fintech and regtech: Impact on regulators and banks // *Journal of Economics and Business*. 2018. № 100. P. 7–25. DOI: 10.1016/J.JECONBUS.2018.07.003.
12. Restoy F. Fintech Regulation: How to Achieve a Level Playing Field. [Basel] // Financial Stability Institute, Bank for International Settlements. 2021. 23 p. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.econbiz.de/Record/fintech-regulation-how-to-achieve-a-level-playing-field-restoy-fernando/10012436897> (дата обращения: 30.03.2025). ISSN 1020-9999.
13. Косарев В.Е., Семенов Н.С. Лицензирование коммерческих банков РФ как инструмент регулирования банковской системы – взгляд из сегодняшних реалий // Финансовые рынки и банки. 2021. № 4. С. 63–70. URL: <https://finmarketbank.ru/upload/iblock/be7/15h690ww4jrfjgkcnegeeoqmr557femy/%E2%84%964%202021.pdf> (дата обращения: 30.03.2025).
14. Pierri N., Timmer Y. Tech in fin before FinTech: Blessing or curse for financial stability? // IMF Working Paper. 2020. № 20/14. DOI: 10.5089/9781513519258.001.
15. Xu J., Xu K., Wang Y., Shen Q., and Li R. A K-means Algorithm for Financial Market Risk Forecasting // CoRR. 2024. abs/2405.13076. URL: <https://arxiv.org/pdf/2405.13076> (дата обращения: 06.03.2025).
16. Совмещение видов деятельности на финансовом рынке: доклад для общественных консультаций. М.: Центральный банк Российской Федерации, 2021. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/124956/Consultation_Paper_24082021.pdf (дата обращения: 28.03.2025).