

Региональный семинар АБР по развитию финтех в регионе ЦАРЭС

Энхбаяр Батмунх
Гостиница «Tbilisi Marriott Hotel»
Тбилиси, Грузия
21 – 22 февраля 2024 г.

Финансовые технологии для регионального
сотрудничества в странах Центрально-Азиатского
регионального экономического сотрудничества:
Китайская Народная Республика





- Введение
 - Обзор сферы финтех в Китайской Народной Республике (КНР)
- Система финтех-индикаторов
 - Институциональное устройство и нормативно-правовая база
- Развитие финтех-сектора КНР в регионе ЦАРЭС
- Глобализация финтех-компаний КНР
- Правовые вопросы и дальнейшее их обсуждение
- Оценка краудфандинга





ВВЕДЕНИЕ

	КРН
Население	1,4 млрд
Плотность населения	145 Человек на км ² / (83 место)
Сельское население	65%
Столица	Пекин

Промышленность	32,6%
Оптовая торговля	9,7%
Финансовое посредничество	8%
Сельское хозяйство	7,6%
Строительный сектор	7%
Недвижимость	6,8%
Транспортировка, хранение и отправка	4,1%
Программное обеспечение для передачи информации и ИТ-услуги	3,8%
Лизинг и автобусные услуги	3,1%
Гостиницы и кейтеринг	1,6%
Прочие	15,8%





ОБЗОР ФИНТЕХ

Население	Сотовая мобильная связь	Пользователи Интернета	Активные пользователи социальных сетей
1,45 млрд.	1,63 млрд.	1,02 млрд.	983,3 млн.
+0,3%	+1,8%	3,6%	5,6%
63,4 (урбанизация)	112,6% населения	70,9% населения	68% населения

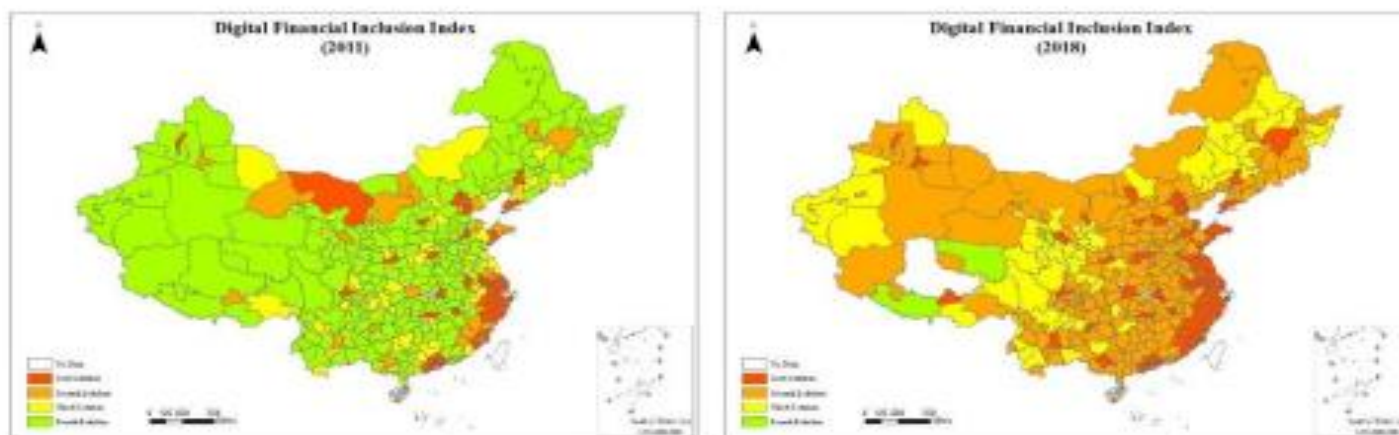
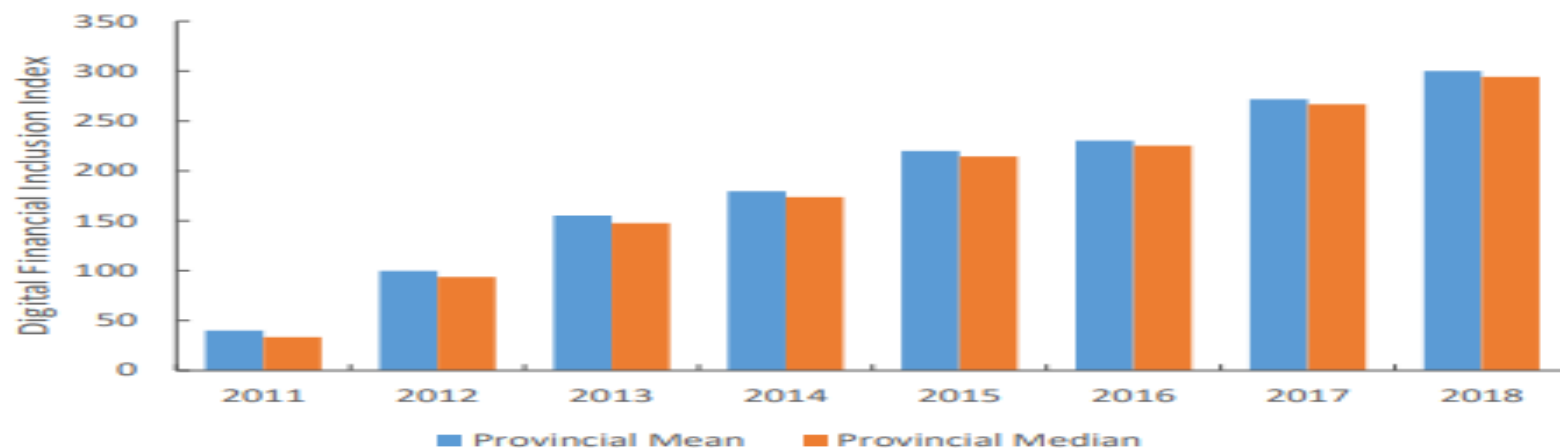
Источник: www.datareportal.com, февраль 2022 г.

Распространенные финтех-продукты :

- платежи, клиринг и расчеты
- депозиты, кредитование и финансирование
- управление инвестициями
- базовые технические услуги

	2013	2018
Alipay	100 млн.	900 млн.
We chat	350 млн.	1.1 млрд.
Провинциальный медианный индекс	33,6%	294,3%
Официальный финансовый сектор	12,8 триллиона юаней	19,3 триллиона юаней

Конвергенция регионального развития финтех в Китае, 2011 и 2018 годы



Note: Each year, municipalities are divided into four tiers according to levels of development in that year: tier 1 (red, most advanced), tier 2 (orange), tier 3 (yellow) and tier 4 (green, least developed).

Основные институты:

- Народный банк Китая (НБК)
- Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая (CBIRC)
- Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая (CSRC).
- Местные бюро финансового регулирования (LFRB)

Основные макрополитические документы:

- *Заключение о развитии интернет-финансов.*
- *13-й пятилетний план развития информационных технологий в финансовой индустрии Китая*
- *План развития финтех на 2022-2025 гг.*



Основные нормативные акты по подсекторам:

- Заключения государственного совета по продвижению инновационного развития облачных вычислений и культивированию новых форм бизнеса в информационной индустрии, изданные государственным советом (январь 2015 года)
- Руководящие указания Государственного совета по активному продвижению действий "Интернет плюс", изданные Государственным советом (2015 год)
- Уведомление Государственного совета об издании плана действий по продвижению развития больших данных
- Уведомление Государственного совета о выпуске Плана развития нового поколения искусственного интеллекта.
- Временные меры по администрированию интернет-кредитов коммерческих банков (июль 2020 г.)
- Административные меры по платежным услугам, предоставляемым нефинансовыми учреждениями (июнь 2010 г.).
- Положение о небанковских платежных учреждениях.
- Временные меры по администрированию деятельности информационно-посреднических учреждений по онлайн-кредитованию (2016 г.)
- Административные меры для бизнеса микрокредитования онлайн в (2020 г.)
- Закон о кибербезопасности Китайской Народной Республики от 2016 года

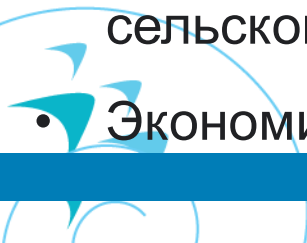




В апреле 2020 года четыре китайских государственных ведомства во главе с НБК выпустили постановления о финансовой поддержке для строительства района Большого залива Гуандун-Гонконг-Макао, в котором предложен механизм для изучения и создания трансграничной регуляторной «песочницы» финансовых инноваций, и это также первое прямое закрепление концепции регуляторной «песочницы» в китайских правилах финансового регулирования.

Основные факторы развития финтех в Китае:

- Основные факторы развития финтех в Китае:
- Нерегулируемый
- Государственные инвестиции
- Недостаток предложения в формальном секторе
- Высокий спрос /МСП и семьи с низким и средним доходом в сельской местности
- Экономика масштаба





Развитие китайских финансовых технологий в ЦАРЭС

Инфраструктура, доступ и использование Интернета

Страна	Пользователи Интернета, 2019 год (млн)	Проникновение интернета, 2019 (% населения)	Домохозяйства с доступом в интернет, 2018 (% домохозяйств)	Домохозяйства с компьютером, 2018 (% домохозяйств)	Мобильные подключения 2019 (млн)
Азербайджан	8,05	80	78	64,10	11,29
КНР	854,50	59	60	55,00	1 610,00
Грузия	2,70	68	70	62,11	5,57
Казахстан	14,73	79	88	78,50	25,45
Кыргызстан	3,06	47	21	23,29	9,73
Монголия	2,20	68	23	36,45	4,42
Пакистан	76,38	35	22	16,15	164,90
Таджикистан	2,42	26	12	14,83	10,04
Туркменистан	1,56	26	11	10,73	4,79
Узбекистан	18,34	55	80	38,50	25,14
ЦАРЭС-10а	137,09	50	41	35,00	288,25
Все страны ЦАРЭС	991,59	51	43	37,00	1 898,25
Мир	4 540,00	59	55	47,10	7 950,00





Развитие китайских финансовых технологий в ЦАРЭС

Потенциал и использование электронных платежей, 2017

Страна	Доля респондентов, кто					
	Имеет дебетовую карту	Имеет кредитную карту	Использовал и дебетовую или кредитную карту для совершения покупки	Пользовались Интернетом для оплаты счетов или покупок онлайн	Совершали или получали цифровые платежи	Пользовались мобильным телефоном или Интернетом для доступа к счету
Азербайджан	24,6	5,3	7,4	9,4	24,6	2,0
КНР	66,8	20,8	41,9	48,8	67,9	39,8
Грузия	39,9	14,6	18,5	13,5	53,0	9,4
Казахстан	39,7	20,0	25,5	24,3	53,9	18,2
Кыргызстан	19,3	3,6	6,7	5,0	36,1	5,8
Монголия	75,7	3,2	60,8	17,1	85,3	38,4
Пакистан	8,3	1,0		8,0	17,7	7,6
Таджикистан	15,9	5,7	10,8	12,8	43,9	8,3
Туркменистан	37,9		5,6	2,0	34,3	2,2
Узбекистан	24,1	0,6	25,0	7,1	34,2	6,7
ЦАРЭС-10а	28,8	6,1	20,0	10,0	39,4	10,0
Все страны ЦАРЭС	32,3	7,6	22,5	13,5	42,0	12,7
Мир	47,7	18,4	32,6	29,0	52,3	24,9

- Основные мотивы и стратегии Ant и Tencent по финтех-глобализации
 - Создание китайских и международных цифровых платежных сетей или электронных кошельков.
 - Поддержка и инвестирование в нынешних и будущих финтех-лидеров по всему миру.
- Alibaba сосредоточились на инвестировании крупных сумм или контрольных пакетов акций в относительно небольшое число избранных компаний в сфере финтех, электронной коммерции и цепочек поставок,
- Tencent инвестирует небольшие индивидуальные пакеты акций в более широкий спектр компаний, включая онлайн-медиа, создание контента и игр.
- Китайские власти отходят от кредитования и развития инфраструктуры, делая упор на здравоохранение (Шелковый путь здоровья), зеленые технологии (Зеленый Шелковый путь), потребительские и цифровые услуги (Цифровой Шелковый путь), что повышает престиж этих ответвлений, сформированных за последние несколько лет.
- Запущенный в 2016 году «Цифровой шелковый путь» призван использовать инновации и капитал частных и государственных технологических компаний Китая.
- Китайская модель развития технологий уже стала прецедентом, особенно для стран с развивающейся рыночной экономикой в Азии, Латинской Америке и Африке.

Правовые вопросы:

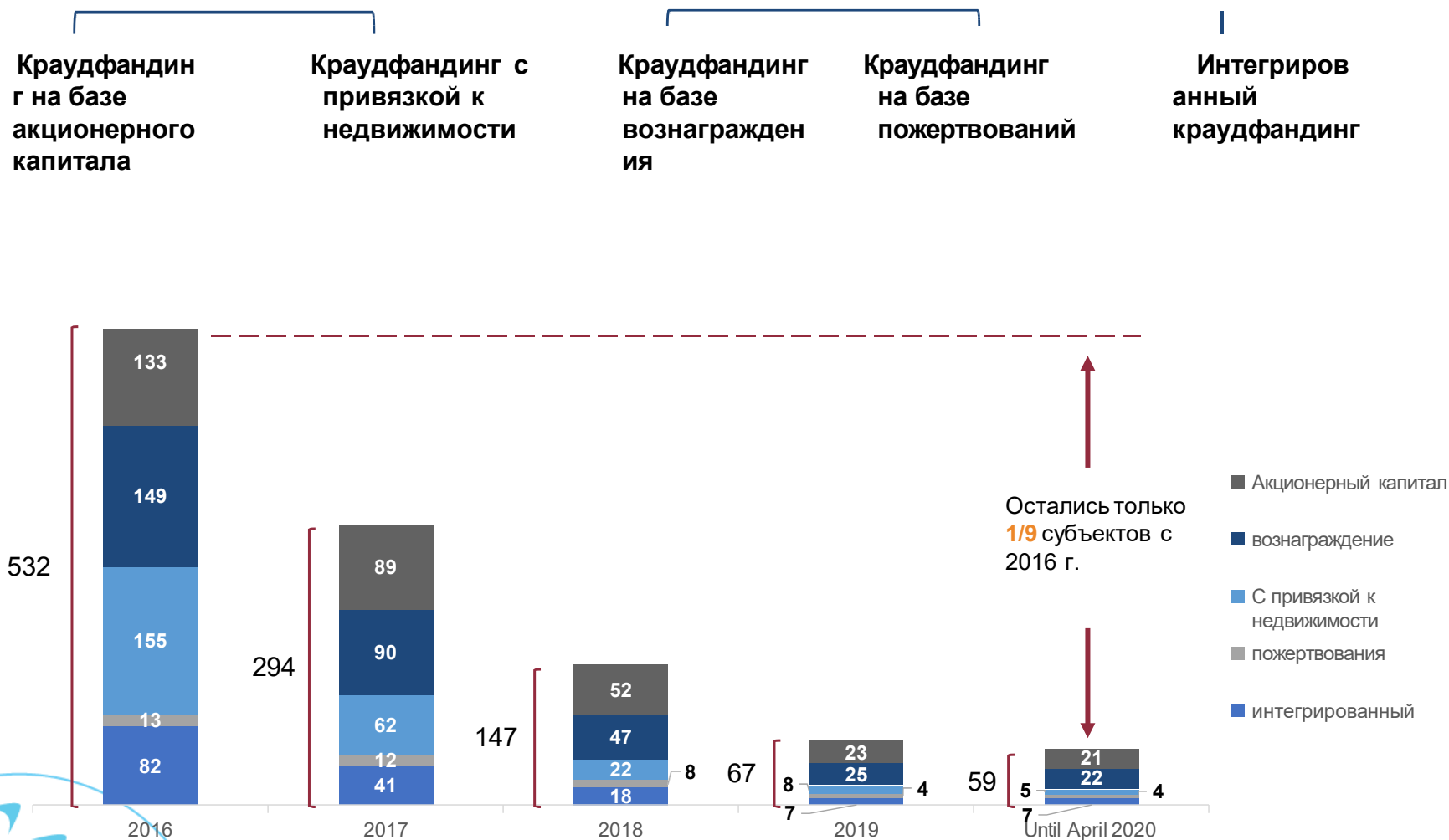
- Правовая неопределенность
- Юридические транзакции
- Злоупотребление данными

Для обеспечения финансовой стабильности в современном цифровом мире необходимо реорганизовать существующую систему:

- Структура регулирования должна быть изменена с организационно-ориентированной на функционально-ориентированную.
- Система регулирования должна быть разработана на основе универсальной банковской модели, которая опирается на факты и реальность.
- Регуляторам необходимо использовать инновационные инструменты политики для мониторинга и управления финансовыми рисками.
- Поддержка инноваций и справедливой конкурентоспособности
- Усиление защиты прав потребителей

ОЦЕНКА ГОТОВНОСТИ К КРАУДФАНДИНГУ И СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕЖДУ КИТАЕМ, ГРУЗИЕЙ И МОНГОЛИЕЙ

Категории краудфандинга в Китае



Источник: Промышленный консалтинг Qianzhan, информационный центр краудфандинга Zhongchoujia, разработанный Daxue consulting

Скандалы с финансовыми платформами стимулировали государственный надзор

2016

Были опубликованы Меры по администрированию услуг публичных фандрайзинговых платформ, Основные технические и управленческие спецификации онлайн-платформы для сбора средств для благотворительных организаций, которые регулируют **деятельность краудфандинга на базе пожертвований**.

2018

P2P-платформы не выплачивали инвесторам дивиденды и проценты, что привело к большому количеству закрытий и ликвидаций, в результате которых более миллиона инвесторов понесли убытки на миллиарды юаней. С тех пор правительство начало **приостанавливать деятельность всех долговых краудфандинговых компаний** в Китае и усилило надзор за всеми видами финансовых онлайн-программ.



01

2014

Было опубликовано Руководство по управлению краудфандингом прямых инвестиций, которое **нормализовало работу краудфандинговых платформ, на базе акционерного капитала**.



03

2017

Многие краудфандинговые платформы, на базе акционерного капитала, закрылись, в том числе 36kr, краудфандинговая платформа, на базе акционерного капитала, размещенная ведущим технологическим СМИ. С тех пор правительство **усилило надзор**, и все платформы, основанные на акциях, **трансформировались в онлайн-платформы частных инвестиций**.



04

Source: Peking University, Lantai law firm designed by Daxue consulting

Краудфандинг, на базе вознаграждения, регулируется в меньшей степени

Не существует специальных законов для краудфандинга, на базе вознаграждения, который подпадает под сферу применения договорного права и административных мер для онлайн-торговли.

Что касается деривативов ИС, Закон об интеллектуальной собственности регулирует, что инвесторы должны вкладывать средства в использование ИС, а не в саму ИС, поскольку весь доход будет получен на основе использования

Политика стандартизирует краудфандинговые платформы на базе акционерного капитала

Должны иметь зарегистрированный капитал в размере не менее 5 миллионов китайских юаней в Китае и двух или более топ-менеджеров с опытом работы в сфере финансов или информационных технологий от 3 лет и более.

Любое физическое лицо или компания не могут начать краудфандинговую деятельность на базе акционерного капитала без разрешения Комиссии по регулированию ценных бумаг Китая

Количество инвесторов для каждой программы должно быть менее 200, и не допускается публичная реклама

Запрещено предоставлять внешние гарантии* или поручительства** для краудфандинговых проектов или оказывать услуги по передаче акций или других видов ценных бумаг

Запрещено одновременно заниматься P2P-кредитованием или онлайн-микрофинансированием.

Запрещено финансировать себя или связанные стороны

Юридическое определение краудфандинговой деятельности, на базе пожертвований, носит неопределенный характер

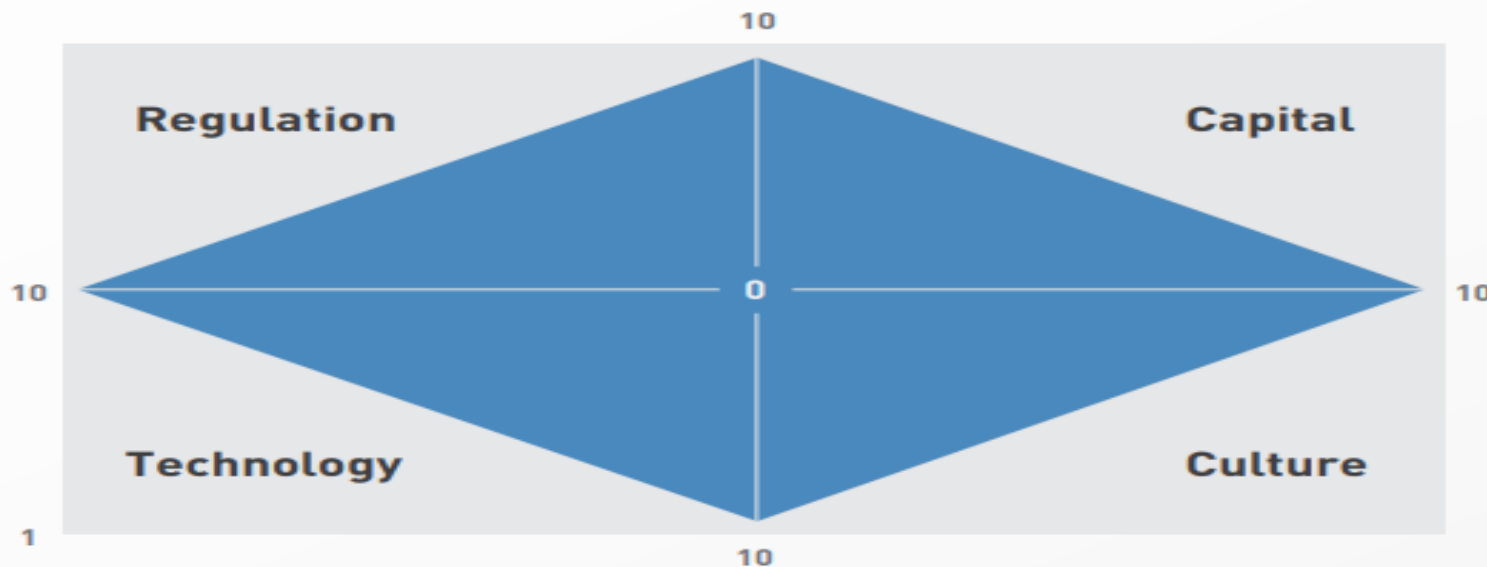
В Политике по управлению услугами общественных платформ для сбора средств и в Основных технических характеристиках информационных платформ для сбора средств благотворительными организациями в Интернете указано, что частным лицам не разрешается публично собирать благотворительные средства в Интернете.

Согласно Базовым техническим характеристикам платформы для сбора средств в Интернете для благотворительных организаций и Базовым управленческим характеристикам платформы для сбора средств в Интернете для благотворительных организаций, личная помощь и взаимопомощь в Интернете не являются сбором благотворительных средств, и поставщик информации несет ответственность за подлинность.

Поскольку краудфандинг на базе пожертвований не относится к благотворительному фандрайзингу, он не подпадает под ограничение Закона о благотворительности, и бенефициары не обязаны гарантировать прозрачность использования средств в соответствии с законом



ОЦЕНКА ГОТОВНОСТИ К КРАУДФАНДИНГУ И СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕЖДУ КИТАЕМ, ГРУЗИЕЙ И МОНГОЛИЕЙ



Необходимыми компонентами являются **технологии** и образование.

Существует ли **культура** предпринимательства и считается ли предпринимательство достойным карьерным выбором?

Регулирование может как способствовать, так и препятствовать развитию предпринимательства и краудфандинга в зависимости от его структуры и масштабов.

Как правило, доступность **капитала** является одним из наиболее заметных недостающих элементов при попытке построить успешную предпринимательскую экосистему.

Грузия: ВЫЗОВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ

- **Ресурсы и компетенции/потенциал:** Исходя из уникального R&C Грузии, потенциал экосистемы краудфандинга, **ориентированной на рынок**, ограничен.
- Соответственно, подход должен быть **ориентирован на политику**: Фокус на вовлечении ключевых заинтересованных сторон и содействие взаимодействию между ними.
- **Экосистема вокруг краудфандинга** – правительство и международные институциональные банки создают **механизм поддержки** для руководства инновациями; **бизнес-инкубатор** для поддержки кандидатов в стартапы, которые будут рекламироваться на краудфандинге, и **маркетплейс**, встроенный в краудфандинг, для поддержки коммерциализации, а также доступа к местным и международным рынкам для местных инвесторов



- **Демография и размер рынка** – относительно небольшая страна и население.
- Большой охват МСП за счет **сильного и цифрового банковского сектора** – грузинские банки не были обременены унаследованными системами и строили внутренние процессы с нуля, используя соответствующие ИТ-решения, что сделало их более гибкими и способными воспринимать инновации.
- Незначительное **количество стартап-компаний**.
- **Инвестиционная культура и грамотность**
- **Сильный средний класс**
- *Государственная поддержка для стимулирования розничных инвестиций*



- **Политика** – правовая система, в том числе банковское законодательство, гармонизируется с ЕС. Регулирование открытого банкинга, цифрового банкинга основано на рекомендациях ЕЦБ. Грузия занимает 6-е место по легкости ведения бизнеса по версии Всемирного банка.
- **Таланты** – за последние три десятилетия банковский сектор Грузии сформировал значительную базу талантов. Это можно рассматривать как определенное преимущество (хотя и не основное) для развития CF-платформ.

Монголия: вызовы и возможности



- Относительно небольшой рынок
- Доминирование банковского сектора
- Приток ПИИ в основном в горнодобывающий сектор
- Отсутствие институциональных инвестиций
- Ограниченный инвестиционный фонд
- Слабое развитие рынка капитала



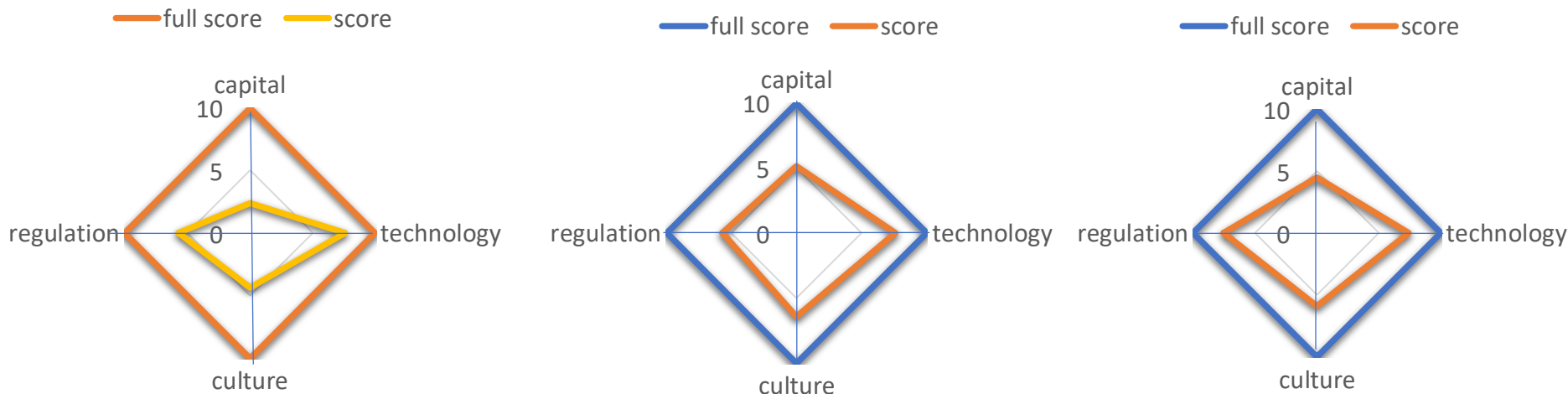
- Высокий уровень наличия счетов
- Использование мобильных телефонов
- Широкая база молодого поколения
- Соседство и высокий объем торговли с Китаем
- Сильный традиционный банковский сектор
- Сильная поддержка со стороны правительства в области цифровизации





	Балл	Текущая оценка в Монголии
A. Технологии	7,6	Участвовать в мероприятиях и использовать технологии и социальные сети для продвижения краудфандинга и краудфандингового инвестирования как механизма развития предпринимательства, инноваций и рабочих мест.
B. Культура	4,3	Продолжать программы обучения и наставничества, запускать более широкие инициативы, направленные на вовлечение первых успешных проектов в активное формирование экосистемы, создавать внешние связи для наращивания потенциала.
C. Регулирование	5,7	Правительству следует поощрять использование краудфандинга, на базе пожертвований и вознаграждений, а также содействовать развитию системы краудфандингового инвестирования
D. Капитал	2,4	Правительству следует рассмотреть вопрос о том, почему рынки частного капитала не растут. Чрезмерное регулирование, бюрократия, издержки?
Общий средний балл	4,9	Вполне возможно, что краудфандинг может быть успешно реализован. В качестве первого шага к краудфандингу следует поощрять краудфандинг на базе вознаграждений.

	Балл	Текущая оценка в Грузии
A. Технологии	7,4	Участвовать в мероприятиях и использовать технологии и социальные сети для продвижения краудфандинга и краудфандингового инвестирования как механизма развития предпринимательства, инноваций и рабочих мест
B. Культура	5,9	Продолжать программы обучения и наставничества, запускать более широкие инициативы, направленные на вовлечение первых успешных проектов в активное формирование экосистемы, создавать внешние связи для наращивания потенциала.
C. Регулирование	7,5	Страна готова к краудфандинговому инвестированию. Правительствам и частному сектору следует рассмотреть варианты покупки, создания или запуска платформ «Наши услуги под вашим брендом» для краудфандинговых инвестиций.
D. Капитал	4,5	Правительствам следует понять, какие имели место изменения для стимулирования накопления капитала в частном секторе, и продолжать содействовать этому.
Общий средний балл	6,2	При наличии благоприятной политики участники рынка могут рассмотреть технологические платформы, которые они могут купить, построить или запустить по принципу «Наши услуги под вашим брендом» для развертывания надежной экосистемы краудфандинга. Правительство должно участвовать в просветительской работе по краудфандингу, проводить тренинги и мероприятия по краудфандингу



Основные уроки для Грузии и Монголии из опыта Китая

Монголия	Грузия
Инвестировать в инфраструктуру	Инвестировать в инфраструктуру
Разумное регулирование компаний при усилении защиты прав потребителей	Доступность капитала
Доступность капитала	Инвестиционная культура и образование
Инвестиционная культура и образование	Обеспечение справедливой конкурентоспособности для инноваций
Обеспечение справедливой конкуренции для инноваций	Подход к развитию краудфандинга, основанный на политике



Спасибо

