*फिनटेक नवाचार और विनियमन के लिए दृष्टिकोण**

टी रबी शंकर

ग्लोबल फिनटेक फेस्टिवल के आयोजक श्री गोपालकृष्णन, श्री पद्मनाभन, भारत और विदेश दोनों के प्रतिनिधि, देवियों और सज्जनों। मुझे ग्लोबल फिनटेक फेस्टिवल (जीएफएफ) के चौथे दौर में उपस्थित होकर खुशी हो रही है, एक मंच जो फिनटेक ईकोसिस्टम के हितधारकों के बीच सार्थक बातचीत और विचारों को साझा करने के लिए जगह प्रदान करता है। विचार-विमर्श सभी प्रतिभागियों को सामान्य उद्देश्यों की पहचान करने में मदद करता है और संभावित नीतिगत कार्यों के लिए इनपुट भी प्रदान करता है। इस वर्ष के जीएफएफ के विषय के तत्व अर्थात समावेशन, आघात सहनीयता और स्थिरता, सारगर्भित रूप में फिनटेक ईकोसिस्टम के गुणों को दर्शाते हैं जो कोई भी भारत में देखना चाहता है।

अर्थव्यवस्था की उत्पादक क्षमता को बढ़ाने में नवाचार की भूमिका को अच्छी तरह से समझा जाता है। लेकिन नवाचार कहां से आता है? जोसेफ शुम्पीटर की परंपरा का पालन करने वाले अर्थशास्त्रियों ने निष्कर्ष निकाला कि नवाचार दीर्घकालिक निवेश के फल हैं जो एक-दूसरे पर बनते हैं। नवाचार शायद ही कभी अलगाव में होता है। यह अपनी प्रकृति से गहराई से संचयी है: नवाचार आज अक्सर पहले से मौजूद विचारों का परिणाम है। नवाचार भी सामूहिक है, लंबे लीड-टाइम के साथ: जो आज एक कट्टरपंथी खोज के रूप में दिखाई दे सकता है वह वास्तव में विभिन्न शोधकर्ताओं द्वारा कड़ी मेहनत के वर्षों का फल है। भारतीय संदर्भ में, सिद्धांत निश्चित रूप से सच है। उदाहरण के लिए, यूपीआई, जो एक दिन में 340 मिलियन से अधिक लेनदेन करता है, पिछले डेढ़ दशक में आरबीआई और सरकार द्वारा संस्थानों और प्रौद्योगिकियों में संचयी प्रयासों और निवेश का परिणाम है। भारत के फिनटेक प्लेयर्स और पारंपरिक वित्तीय संस्थानों ने इन सार्वजनिक क्षेत्र की पहलों द्वारा प्रदान किए गए अवसरों का लाभ उठाया है और संपन्न ईकोसिस्टम बनाया है जिसे हम आज देखते हैं।

यह सुनिश्चित करने के लिए, वित्त क्षेत्र में नवाचार एक हालिया घटना नहीं है। वायर ट्रांसफर या एटीएम भी तकनीकी नवाचार के उदाहरण हैं, जैसा कि आधुनिक स्टॉक एक्सचेंज अपने नामरहित ऑर्डर मिलान सिस्टम, या एल्गोरिथम ट्रेडिंग के साथ हैं। ये सभी परिवर्तन धीरे-धीरे हुए और वित्तीय प्रणाली को कुल मिलाकर गैर-विघटनकारी तरीके से नई प्रौद्योगिकियों के अनुकूल होने में सक्षम बनाया। हाल के वित्तीय नवाचारों के बारे में जो बात अलग है, वह इस तरह के परिवर्तनों की गति और दायरा है जो उन्हें संभावित रूप से अधिक विघटनकारी बनाता है। इतना कि वे एक अलग उद्योग और एक नए नाम ‹फिनटेक› का दर्जा पाने के योग्य हैं। यह याद रखना उपयोगी होगा कि, गति और दायरे में अंतर के अलावा, न तो पुराने नवाचार और न ही वर्तमान फिनटेक नवाचार वित्तीय प्रणाली की मूल प्रकृति और कार्यों को बदलते हैं।

फिनटेक ईकोसिस्टम की विशेषता वाला प्रमुख परिवर्तन बढ़ी हुई दक्षता है जिसके साथ वित्तीय उत्पादों और सेवाओं को वितरित और उपभोग किया जाता है। यह दक्षता काफी हद तक (ए) सूचना के डिजिटलीकरण से प्रेरित होती है जिसे बाद में आसानी से एक्सेस, संसाधित और प्रेषित किया जा सकता है, (बी) खरीदारों और विक्रेताओं के बीच, उधारकर्ताओं और उधारदाताओं के बीच और भुगतानकर्ताओं और रिसीवरों के बीच अधिक सीधा इंटरफेस, जो लेनदेन श्रृंखलाओं को अनुकूलित करता है, और (सी) तेजी से संचार चैनलों का लोकतंत्रीकरण जो वित्तीय प्रणाली की पहुंच का विस्तार करता है। कुल मिलाकर, इन क्षमताओं से कम लागत, तेज लेनदेन और बेहतर समावेशन होता है। यह स्पष्ट रूप से एक वांछनीय परिणाम है और जिसे सक्रिय रूप से प्रोत्साहित और बढ़ावा दिया जाना चाहिए, जो वर्तमान में नीति निर्माण और विनियमन का ध्यान केंद्रित है। लेकिन अभिनव विकास अलग-अलग मुद्दों को उठाते हैं, जो अपने आप में अवांछनीय नहीं हैं, लेकिन जिन्हें फिर भी संबोधित करने की आवश्यकता है। एक मुद्दा फिनटेक संस्थाओं की तुलना में पारंपरिक वित्तीय संस्थानों, विशेष रूप से बैंकों की सापेक्ष भूमिका है। क्या उनकी बातचीत सहयोग या प्रतिस्पर्धा के उद्देश्यों से प्रेरित होनी चाहिए?

---

* 5 सितंबर, 2023 को मुंबई में ग्लोबल फिनटेक फेस्टिवल में डिप्टी गवर्नर श्री टी. रबी शंकर द्वारा दिया गया मुख्य भाषण।

[1] अध्याय 7: मारियाना माज़ुकाटो (2018) द्वारा एक्सट्रैकटिंग वैल्यू थ्रू दी इनोवेशन ईकोनोमी इन दी वैल्यू ऑफ एवरीथिंग।

दूसरा मुद्दा यह है कि वित्तीय नियामकों का दृष्टिकोण क्या होना चाहिए। फिनटेक को आदर्श रूप से कैसे विनियमित किया जाता है, पारंपरिक वित्त के समान या अलग तरीके से। मैं इन दो मुद्दों के बारे में संक्षेप में बात करने की कोशिश करूंगा।

सहयोग करें या प्रतिस्पर्धा करें

पारंपरिक वित्तीय प्लेयर्स (आइए हम सादगी के लिए ‹बैंक› शब्द का उपयोग करें) अपनी कार्यात्मक भूमिकाओं पर फिनटेक के प्रभाव को स्वीकार करने के लिए आए हैं और वे दो तरीकों में से एक में प्रतिक्रिया दे रहे हैं। पहला तरीका नवाचारों को आंतरिक बनाना है, जिससे खुद को फिनटेक संस्थाओं के साथ प्रतिस्पर्धा में रखा जा सके। दूसरा तरीका फिनटेक के साथ सहयोग करना है - या तो वन-टू-वन साझेदारी में संलग्न होकर या फिनटेक प्लेयर्स की सेवाओं को खरीदकर। बाद के प्रकार का सहयोग कार्यात्मक हो सकता है, इस अर्थ में कि फिनटेक संस्थाएं उन कार्यों को कर सकती हैं जहां उनके पास प्रतिस्पर्धात्मक लाभ है और बैंक अपनी विशेषज्ञता के क्षेत्रों पर ध्यान केंद्रित कर रहे हैं। जबकि ग्राहकों को प्रतिस्पर्धी कीमतों पर क्यूरेटेड उत्पादों और सेवाओं के साथ एक बेहतर अनुभव से लाभ होता है, नियामकों को इन व्यवस्थाओं में बैंकों / एनबीएफसी जैसी पारंपरिक वित्तीय संस्थाओं के रूप में भी आराम मिलता है जो अच्छी तरह से विनियमित हैं और अपनी बैलेंस शीट के माध्यम से जोखिम प्रबंधन की प्राथमिक जिम्मेदारी का निर्वहन करना जारी रखते हैं।

शायद बेहतर स्थिति वह होती है जब फिनटेक प्रतियोगियों के साथ-साथ सहयोगियों दोनों के रूप में कार्य करता है। प्रतिस्पर्धा का अस्तित्व फिनटेक के लिए नवाचारों में निवेश करने के लिए प्रोत्साहन बनाने के साथ-साथ पारंपरिक संस्थाओं को तैयार रहने के लिए प्रेरित करने के लिए आवश्यक है। साथ ही, नवाचारों को वित्तीय प्रणालियों में अवशोषित करने के लिए सहयोग आवश्यक है। अपनी मजबूत बैलेंस शीट, पूंजी आधार और जोखिम प्रबंधन प्रथाओं के साथ पारंपरिक प्लेयर ताकत और स्थिरता प्रदान कर सकते हैं, जबकि फिनटेक अपनी चपलता और अभिनव क्षमताओं के साथ ग्राहक अनुभव प्रदान कर सकते हैं, लागत को कम कर सकते हैं और पहुंच का विस्तार कर सकते हैं। सहयोग के क्षेत्र क्या होने चाहिए और प्रतिस्पर्धा के क्षेत्र क्या होने चाहिए, यह अंततः बाजार की ताकतों द्वारा निर्धारित किया जाएगा। लेकिन यह एक ऐसा क्षेत्र भी है जिसे नियामकों को एक नियामक ढांचा बनाने पर ध्यान केंद्रित करने की आवश्यकता है जो नवाचार को प्रोत्साहित करना जारी रखता है।

फिनटेक इनोवेशन के नियामक परिप्रेक्ष्य

रिज़र्व बैंक वित्तीय प्रणाली के तकनीकी परिवर्तन की इस प्रक्रिया में गहराई से लगा हुआ है। इसकी भूमिका काफी हद तक नियामक सैंडबॉक्स, हैकाथॉन, आरबीआई के भीतर फिनटेक विभाग के निर्माण और हमारे अपने रिज़र्व बैंक इनोवेशन हब (आरबीआईएच) की स्थापना जैसे तंत्रों का निर्माण करके नवाचार के लिए एक सक्षम वातावरण बनाने की रही है। हाल ही में, हमने विघ्न रहित क्रेडिट के लिए एक सार्वजनिक तकनीकी मंच के विकास की घोषणा की। इस प्लेटफॉर्म को रिज़र्व बैंक इनोवेशन हब (आरबीआईएच) द्वारा विकसित किया जा रहा है, ताकि सूचना के कई स्रोतों से उधारदाताओं को आवश्यक डिजिटल जानकारी के निर्बाध प्रवाह की सुविधा प्रदान करके बाधा रहित क्रेडिट की डिलीवरी को सक्षम किया जा सके। यह मंच सार्वजनिक हित के रूप में काम करेगा और नवाचार को बढ़ावा देने के लिए आरबीआई के दृष्टिकोण का उदाहरण देगा। यह भारतीय रिजर्व बैंक की विकासात्मक भूमिका है।

साथ ही, आरबीआई वित्तीय स्थिरता बनाए रखने के लिए विकसित वित्तीय प्रणाली को विनियमित करने की भूमिका भी निभाता है। तेजी से प्रौद्योगिकी परिवर्तन नियामक ढांचे से आगे निकल सकते हैं, और बाजार अखंडता, उपभोक्ता संरक्षण, डेटा गोपनीयता और निष्पक्ष बाजार प्रथाओं के बारे में मुद्दों को उठा सकते हैं। नए युग की फिनटेक फर्मों की चपलता पारंपरिक नियामक मॉडल को चुनौती दे सकती है, जिससे हर समय अनुपालन सुनिश्चित करना और स्थिरता बनाए रखना मुश्किल हो जाता है। डिजिटल प्लेटफार्मों पर निर्भरता साइबर खतरों और डेटा उल्लंघनों की कमजोरियों को भी बढ़ाती है। जैसा कि फिनटेक संवेदनशील वित्तीय डेटा एकत्र करता है, मजबूत साइबर सुरक्षा उपायों को सुनिश्चित करना और डेटा गोपनीयता बनाए रखना उपभोक्ता जानकारी और वित्तीय प्रणालियों की सुरक्षा के लिए सर्वोपरि हो जाता है। नए उत्पादों और सेवाओं को रोल

आउट करने की जल्दबाजी संभावित रूप से बाजार की अखंडता को कमजोर कर सकती है और ग्राहक सुरक्षा से समझौता कर सकती है। इसलिए, जबकि फिनटेक नवाचार से बहुत उम्मीदें हैं, एक संतुलित विकास, जहां नवाचार जिम्मेदार और समावेशी है, वित्तीय सेवाओं पर फिनटेक के निरंतर सकारात्मक प्रभाव के लिए आवश्यक है।

2017 में पी 2 पी के लिए नियम, 2016 में खाता एग्रीगेटर (एए) के लिए दिशानिर्देश, आरबीआई की सक्रिय विकासात्मक भूमिका के उदाहरण हैं। ग्राहकों के साथ उचित व्यवहार पर डिजिटल उधार दिशानिर्देश (डीएलजी) का ध्यान उपयुक्त गार्ड-रेल के साथ नवाचार की प्राथमिकता को दर्शाता है। यह पहचानना महत्वपूर्ण है कि विनियमन परिवर्तन की गति के प्रबंधन में महत्व-पूर्ण भूमिका निभाता है और वित्तीय प्रणाली को प्रणाली की स्थिरता को खतरे में डाले बिना नए नवाचारों के अनुकूल होने की अनुमति देता है।

स्व-विनियमन

जैसा कि नियामक फिनटेक क्षेत्र के व्यवस्थित विकास के लिए नियमों पर विचार, कार्यान्वयन और परिष्कृत करना जारी रखते हैं, स्व-नियामक संगठन (एसआरओ) जिम्मेदार प्रथाओं को बढ़ावा देने और नैतिक मानकों को बनाए रखने के द्वारा फिनटेक उद्योग में एक महत्वपूर्ण भूमिका निभा सकते हैं। ये उद्योग के नेतृत्व वाले निकाय दिशानिर्देश और आचार संहिता स्थापित करते हैं जो पारदर्शिता, निष्पक्ष प्रतिस्पर्धा और उपभोक्ता संरक्षण को बढ़ावा देते हैं। एसआरओ फिनटेक फर्मों, नियामकों और हितधारकों के बीच सहयोग की सुविधा प्रदान कर सकते हैं, जिससे गार्डरेल के साथ नवाचार के लिए एक ढांचा तैयार हो सकता है। बाजार की अखंडता, आचरण, डेटा गोपनीयता, साइबर सुरक्षा और जोखिम प्रबंधन जैसे मुद्दों को सक्रिय रूप से संबोधित करके, एसआरओ उपभोक्ताओं, निवेशकों और नियामकों के बीच विश्वास बनाने में मदद करते हैं। उनके स्वैच्छिक अनुपालन तंत्र एक अधिक टिकाऊ और प्रतिष्ठित फिनटेक ईकोसिस्टम में योगदान करते हैं, संभावित जोखिमों और नकारात्मक परिणामों को कम करते हुए विकास सुनिश्चित करते हैं। फिनटेक जैसे एक नए और विकसित क्षेत्र के संदर्भ में, यह उद्योग के प्रतिभागी हैं जो व्यापार के भीतर प्रक्रियाओं और प्रथाओं की गहरी समझ रखते हैं। इसलिए, वे सामान्य नियमों को स्थापित करने, उन्हें लागू करने और इन नियमों के अनुपालन न होने से उत्पन्न होने वाले विवादों को प्रभावी ढंग से संभालने के लिए सबसे उपयुक्त हैं।

निष्कर्ष

अंत में, फिनटेक के लिए वित्तीय क्षेत्र की प्रभावशीलता को बढ़ाने के लिए सहयोग और नवाचार जारी रखना महत्वपूर्ण है। फिनटेक के साथ सहयोग और प्रतिस्पर्धा पारंपरिक वित्तीय संस्थाओं के लिए भी आवश्यक है, ताकि अनुकूलन किया जा सके। जबकि नवाचार महत्वपूर्ण है, इसे सामाजिक और आर्थिक लक्ष्यों का भी समर्थन करना चाहिए। विनियमन को उन लक्ष्यों के लिए क्षेत्र का मार्गदर्शन करने की भूमिका निभानी चाहिए। स्व-विनियमन को भी कहीं अधिक सक्रिय भूमिका निभाने की आव-श्यकता है। साथ में, उद्योग के प्रतिभागी - फिनटेक और बैंक समान रूप से, नियामक, और स्व-नियामक संगठन एक जीवंत और आघात सहनीय वित्तीय परिदृश्य को आकार देने के लिए सामंजस्यपूर्ण रूप से काम कर सकते हैं जो सभी के लिए समावे-शिता और प्रगति को बढ़ावा देता है।

मेरे बातों को ध्यान से सुनने के लिए धन्यवाद और आपको शुभकामनाएं।