

ФИНТЕХ

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ НА ПЯТИ КОНТИНЕНТАХ

(глазами студентов)

Учебное пособие

Под редакцией доктора юридических наук
И.О. Антропцевой



УДК 336
ББК 67.402
Ф60

Рецензенты:

Т.Э. Рождественская, доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры финансового права Федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»;

М.М. Прошунин, доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры финансового права Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный университет правосудия имени В.М. Лебедева»

Ф60 Финтех : правовое регулирование на пяти континентах (глазами студентов) : учебное пособие / И. О. Антропцева, А. С. Барина, С. Ю. Бичурина [и др.] ; под ред. д-ра юрид. наук И. О. Антропцевой. — Москва : Статут, 2026. — 168 с.

ISBN 978-5-8354-2180-0 (в пер.)

Финансовые организации и регуляторы в каждом государстве заинтересованы в развитии финансовых технологий и создании правового поля для их применения с целью обеспечения реализации и защиты прав потребителей финансовых услуг, а также гарантии стабильности финансовой системы государства. В настоящем издании представлен обзор особенностей правового регулирования таких финансовых технологий, как открытый банкинг, цифровые валюты центральных банков, криптовалюты, использование биометрии, искусственного интеллекта, регуляторных песочниц, технологий *RegTech* и *SupTech* и др., в России, Китае, США, Великобритании, Бразилии, Сингапуре, ОАЭ, ЮАР, Австралии.

Представленное издание может быть использовано в качестве дополнительного материала в рамках изучения курсов «Финансовое право», «Международное финансовое право», «Финтех: право и регулирование» студентами бакалавриата и магистратуры, обучающимися по направлению подготовки «Юриспруденция», а также может представлять интерес для аспирантов и преподавателей юридических вузов.

Нормативные правовые акты в тексте приведены по состоянию на 1 сентября 2025 г.

УДК 336
ББК 67.402

ISBN 978-5-8354-2180-0

© Коллектив авторов, 2026
© Редподготовка, оформление. Издательство «Статут», 2026

АВТОРСКИЙ КОЛЛЕКТИВ

Антропцева Ирина Олеговна — доктор юридических наук, доцент кафедры междисциплинарных программ и исследований Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (введение, параграф 1.1 главы 1, заключение);

Барина Анастасия Сергеевна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 5 — в соавторстве с Е.Д. Тропиной);

Бичурина Светлана Юрьевна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (параграф 1.3 главы 1);

Боровлев Александр Александрович — студент 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 2 — в соавторстве с А.Ю. Вороной);

Ворона Александр Юрьевич — студент 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 2 — в соавторстве с А.А. Боровлевым);

Гаврюш Елизавета Романовна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 3 — в соавторстве с Д.Г. Хаджаевым);

Литвиненко Лола Евгеньевна — студентка 4-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (параграф 1.5 главы 1 — в соавторстве с А.А. Мехой);

Литвинова Виктория Олеговна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (параграф 1.4 главы 1);

Меха Алина Андреевна — студентка 4-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (параграф 1.5 главы 1 — в соавторстве с Л.Е. Литвиненко);

Тропина Екатерина Денисовна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 5 — в соавторстве с А.С. Бариновой);

Туманян Мери Артёмовна — студентка 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (глава 4);

Хаджаев Даниял Гасангусейнович — студент 3-го курса бакалавриата Высшей школы правоведения Института права и национальной безопасности Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (параграф 1.2 главы 1, глава 3 — в соавторстве с Е.Р. Гаврюш).

ПРЕДИСЛОВИЕ

Предлагаемое вашему вниманию учебное пособие «Финтех: правовое регулирование на пяти континентах» — уникальное издание, которое стало результатом совместной работы студентов и преподавателя. Финансовые технологии активно развиваются во всем мире, но по разным направлениям и находятся на разном уровне своего развития, в связи с чем и возникла идея собрать в одном издании опыт внедрения и правового регулирования финансовых технологий в отдельных зарубежных странах на всех континентах.

На современном этапе происходит удивительный процесс одновременного формирования новых продуктов, новых технологий, аналогов которых ранее не существовало, с параллельным формированием правового регулирования, поиска новых правовых моделей при одновременном поиске обеспечения защиты публичных интересов, обеспечения устойчивости финансовой системы и стимулирования дальнейшего развития инноваций в финансовой сфере.

Данное учебное пособие не претендует на всеобъемлющее исследование всех стран мира. Это всего лишь первый опыт анализа несколько стран, а именно: России, Китая, США, Великобритании, Бразилии, Сингапура, ОАЭ, ЮАР, Австралии.

Цель курса — выработать у студента представление о современных моделях правового регулирования финансовых технологий в зарубежных странах.

Настоящее учебное пособие направлено на то, чтобы познакомить читателей с многообразием моделей правового регулирования в мире. Каждая юрисдикция — это особая экосистема, которая сложилась под воздействием исторических, политических и экономических факторов. Сингапур — пример проактивного регулятора, ОАЭ демонстрируют гибкость федеративной архитектуры с независимыми финансовыми зонами, для Китая характерна жесткая централизация и контроль. Представленный обзор в настоящем учебном пособии призван создать основу для сравнительного анализа, сопоставить подходы разных стран, выявить общие тенденции и национальные особенности.

Надеемся, что данное учебное пособие будет полезно не только студентам, изучающим финансовое право и финтех-регулирование, но и практикующим юристам, исследователям, сотрудникам регуляторов, а также профессорско-преподавательскому составу.

ГЛАВА I

ЕВРАЗИЯ: ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНТЕХА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ВЕЛИКОБРИТАНИИ, КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКЕ, СИНГАПУРЕ И ОБЪЕДИНЕННЫХ АРАБСКИХ ЭМИРАТАХ

1.1. Особенности правового регулирования финансовых технологий в Российской Федерации

Российская Федерация — один из лидеров в мире по темпам и уровню внедрения новых технологий в финансовой сфере. Для каждого гражданина является привычным использование мобильного банкинга, онлайн-оформление страховых полисов, онлайн-оплата услуг, в том числе с использованием QR-кода, и иные. Деятельность Банка России последние годы направлена на обеспечение внедрения цифровых инноваций и стимулирование их развития. Ключевой особенностью Российской Федерации является принятие стратегических документов, которые определяют вектор стимулирования развития новых технологий, что позволяет создавать конкурентную, технологическую и суверенную инфраструктуру особенности в текущей политической ситуации. В настоящее время действует Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 г.¹, в которой отмечается, что «[в]нимание будет сосредоточено на своевременном создании регуляторных условий для оперативного и безопасного внедрения инноваций на российском финансовом рынке, а также развитию равноудаленной цифровой инфраструктуры и выработке единых стандартов и подходов к применению цифровых технологий». Актуальными для развития остаются формирование подходов по использованию децентрализованных инструментов и регулированию смарт-контрактов на финансовом рынке, вопросы, связанные с майнингом цифровых валют, содействие использованию искусственного интеллекта, продолжение внедрения открытых программных интерфейсов на финансовом рынке, дис-

¹ Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» // СЗ РФ. 2023. № 1 (ч. 3). Ст. 476.

танционной идентификации клиентов, запуск и развитие платформы цифрового рубля, расширение способов бесконтактной оплаты, включая развитие схем подключения торговых компаний к такой системе, развитие национальной системы передачи финансовых сообщений¹.

К особенностям пути выбора механизма правового регулирования, характерным для Российской Федерации, можно отнести использование Банком России как мегарегулятора инструмента подготовки доклада для обсуждений по наиболее актуальным цифровым инструментам.

Ключевыми драйверами развития выступают субъекты национальной платежной системы, внедрения цифрового рубля, формирование открытого банкинга, адаптация законодательства под новые технологии и новые вызовы. Банк России проводит последовательную политику правового регулирования финансовых технологий.

Развитие цифровизации финансовой сферы невозможно без соответствующей инфраструктуры. В частности, в Российской Федерации сформированы все три уровня национальной цифровой инфраструктуры (уровень цифровой идентификации, уровень платежей и уровень обмена данными), благодаря чему участники финансового рынка могут не только самостоятельно разрабатывать и внедрять инновационные продукты и сервисы, но и реализовывать их на базе государственных инфраструктурных решений².

Регуляторная песочница

Начало реализации Банком России регуляторной песочницы в 2018 г., которая позднее законодательно получила название «экспериментальный правовой режим», стало мощным посылом технологичным компаниям, финансовым организациям для готовности регулятора к содействию в разработке и стимулированию создания новых финансовых технологий, способных повысить конкурентоспособность финансового рынка России и обеспечить развитие и стабильность финансовой системы государства.

Банк России рассматривает регуляторную песочницу как «механизм для пилотирования, моделирования процессов новых финансовых

¹ Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года» // СЗ РФ. 2023. № 1 (ч. 3). Ст. 476.

² Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_2025-27.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

сервисов и технологий в изолированной среде, требующих изменения правового регулирования»¹.

В 2024 г. Банк России рассмотрел 16 заявок на пилотирование цифровых сервисов по следующим направлениям: кредитный скоринг, идентификация, искусственный интеллект, трансграничные платежи, технология распределенного реестра. По пяти из общего количества заявок было принято решение о создании правовых условий для внедрения сервисов на финансовом рынке, а по трем — подтверждено отсутствие правовых барьеров². В 2025 г. было рассмотрено 10 заявок, в отношении четырех из которых было принято решение о создании правовых условий для внедрения сервисов на финансовом рынке³. Одним из ключевых достижений стало принятие Федерального закона от 07.04.2025 № 67-ФЗ «О внесении изменений в статью 7 Федерального закона “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма”»⁴, подготовленного при участии Банка России и предоставившего возможность кредитным организациям идентифицировать клиента с помощью видео-конференц-связи⁵.

Тенденции подачи заявок продемонстрированы в табл. 1.

Результатом успешного прохождения пилотирования финтех-проектов в рамках регулятивной песочницы является внесение изменений в законодательство РФ, в том числе и в нормативные акты Банка России, которое препятствует внедрению таких новых решений.

За период функционирования регулятивной песочницы Банк России изменил саму процедуру подачи заявок, которая по сравнению с первоначальной была существенно упрощена, в том числе и с точки зрения рассмотрения таких заявок. Вся процедура представляет собой подачу заявки потенциальному участнику регулятивной песочницы, оценку целесообразности ее рассмотрения, проведения пилотирования и принятия решения о целесообразности внедрения и утверждения

¹ Регулятивная песочница. URL: https://cbr.ru/fintech/regulatory_sandbox/ (дата обращения: 01.04.2026).

² Годовой отчет Банка России. 2024. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/55239/ar_2024.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

³ Годовой отчет Банка России. 2025. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/59752/ar_2025.pdf (дата обращения: 18.04.2026).

⁴ См.: СЗ РФ. 2025. № 15. Ст.1793.

⁵ Годовой отчет Банка России. 2025. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/59752/ar_2025.pdf (дата обращения: 18.04.2026).

дорожной карты¹. При этом в настоящее время рекомендуемыми направлениями являются сфера больших данных и машинное обучение, мобильные технологии, искусственный интеллект и роботизация, биометрия, распределенные реестры и открытые интерфейсы.

Таблица 1

Тенденции подачи заявок на пилотирование цифровых сервисов²

Год	Количество поданных заявок	Области сервисов
2018	20	— сервис управления полномочиями по банковским счетам корпоративных клиентов в электронном виде; — сервис проведения ИСО на базе платформы на основе технологии распределенных реестров и др.
2019	44	— сервис кредитования субъектов МСП на основе оценки кредитного риска по данным операторов фискальных данных; — сервис кредитования субъектов МСП на основе оценки кредитного риска по данным операторов фискальных данных, сведениям о транзакциях по расчетным счетам заемщика, а также сведениям о сделках с заемщиком, полученным от его контрагентов; — сервис Р2Р-страхования рисков задержки авиарейсов; — сервис для проведения расчетов с использованием цифровых финансовых активов; — сервис для выпуска и обращения цифровых прав, обеспеченных услугами, товарами и ценными бумагами и др.
2023	11	Данные отсутствуют в Отчете Банка России за 2023 год

¹ Регулятивная песочница. URL: https://cbr.ru/fintech/regulatory_sandbox/ (дата обращения: 01.04.2026).

² Данные представлены на основе Годового отчета Банка России 2018 год. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/19699/ar_2018.pdf (дата обращения: 01.04.2026); Годового отчета Банка России 2019 год // URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/27873/ar_2019.pdf (дата обращения: 01.04.2026); Годового отчета Банка России 2023 год // URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49041/ar_2023.pdf (дата обращения: 01.04.2026); Годового отчета Банка России 2024 год // URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55239/ar_2024.pdf (дата обращения: 01.04.2026); Годовой отчет Банка России. 2025. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/59752/ar_2025.pdf (дата обращения: 18.04.2026).

Год	Количество поданных заявок	Области сервисов
2024	16	— кредитный скоринг; — идентификация, искусственный интеллект, транс- граничные платежи; — технология распределенного реестра и др.
2025	10	Цифровые сервисы по направлениям: — идентификация; — страхование; — искусственный интеллект; — технология распределенного реестра и др.

Цифровой рубль Центрального банка

В Российской Федерации одним из приоритетных направлений в сфере финтеха является внедрение новой формы национальной валюты — цифрового рубля. Начало исследованию данного направления было положено в 2020 г., с момента опубликования Банком России доклада для общественных консультаций¹, в котором было представлено несколько моделей внедрения новой формы национальной валюты; результатом стала разработка концепции цифрового рубля². По итогам обсуждения была выбрана модель, согласно которой граждане и организации смогут открывать счета цифрового рубля через посредников — кредитные организации.

В настоящее время цифровой рубль получил законодательное закрепление. Так, были внесены изменения в Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе»³, в котором дано определение платформы цифрового рубля, определена модель ее функционирования, при этом с 2023 г. регулятор проводит пилотирование данного проекта. На 01.09.2024 количество участников пилотного проекта увеличилось до 12 банков, 9 000 граждан и 1 200 компаний⁴; «на конец 2025 года на платформе было открыто

¹ Цифровой рубль: доклад для общественных консультаций. 13.10.2020. URL: https://cbr.ru/analytics/d_ok/dig_ruble/ (дата обращения: 01.04.2026).

² Концепция цифрового рубля. Банк России. 2021. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/120075/concept_08042021.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

³ См.: СЗ РФ. 2011. № 27. Ст. 3872.

⁴ Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_2025-27.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

более 2 600 счетов цифрового рубля физических лиц, более 130 счетов юридических лиц, операции с цифровыми рублями стали доступны клиентам более чем 25 банков»¹. Планируется, что с сентября 2026 г. использование цифрового рубля станет доступным для всего населения страны. При этом следует отметить, что запуск пройдет поэтапно: с 01.09.2026 крупнейшие банки и крупнейшие продавцы должны будут обеспечить возможность осуществления расчетов в цифровых рублях, с 01.09.2027 такое требование станет обязательным для всех остальных банков, а 01.09.2028 — и для остальных продавцов².

Внедрение цифрового рубля имеет большое значение для осуществления публичного финансового контроля, поскольку в бюджетной сфере появляется возможность повышения прозрачности и обеспечения целевого использования бюджетных средств, для налоговой сферы — контроля за доходами, своевременной и полной уплатой налогов, в сфере ПОД/ФТ/ФРОМУ — контроля за происхождением и движением денежных средств.

Единая биометрическая система

Значимой вехой в развитии финтеха стало создание единой биометрической системы, функционирование которой началось в конце 2022 г. и регулируется Федеральным законом от 29.12.2022 № 572-ФЗ «Об осуществлении идентификации и(или) аутентификации физических лиц с использованием биометрических персональных данных, о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации и признания утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»³, Федеральным законом от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и защите информации»⁴ и рядом подзаконных актов. Благодаря функционированию данной системы граждане и хозяйствующие субъекты могут открывать счета, оформлять кредиты и вклады без предоставления паспорта или иных документов, позволяющих идентифицировать личность. Сам процесс приема платежей с использованием биометрических данных клиентов получил название «биоэквайринг».

¹ Годовой отчет Банка России. 2025. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/59752/ar_2025.pdf (дата обращения: 18.04.2026).

² Там же.

³ См.: СЗ РФ. 2023. № 1 (ч. 1). Ст. 19.

⁴ См.: СЗ РФ. 2006. № 31 (ч. 1). Ст. 3448.

Использование биометрических данных позволяет кредитным организациям повысить безопасность, удобство и скорость обслуживания клиентов. Биометрию рассматривают как один из передовых инструментов, которые позволят справиться с мошенническими операциями. Банк России совместно с Правительством РФ планирует дальнейшее развитие единой биометрической системы.

Открытые API

Внедрением и развитием открытого API Банк России занимается на протяжении нескольких лет. В 2022 г. Банк России опубликовал концепцию внедрения открытых API на финансовом рынке¹, согласно которой Банк России рассматривал гибридный режим внедрения открытых финансов. Иными словами, для некоторых открытых API устанавливается обязательный характер применения со стороны финансовых организаций с соблюдением стандартов Банка России, а по остальным применение будет носить рекомендательный характер.

Цель внедрения открытых финансов заключается в создании условий для снижения барьеров переключения потребителей финансовых услуг между различными поставщиками, для обмена данными между гражданами, бизнесом, финансовыми и иными организациями².

Банком России уже принят и внедрен ряд стандартов открытых API, которые включают стандарт, посвященный глоссарию, общим положениям открытых программных интерфейсов, безопасности финансовых (банковских операций), профили открытых программных интерфейсов для расширенного режима безопасности, общие требования к прикладным стандартам, получению информации о банковских счетах пользователя с описанием взаимодействия, правилами такого взаимодействия, получению согласия на доступ к банковским счетам пользователя (физических и юридических лиц), инициированию перевода денежных средств клиента третьей стороне в валюте РФ, получению публичной информации о кредитной организации и ее продуктах³.

Процесс внедрения открытых API идет постепенно, что связано с необходимостью нивелировать те риски, которые возникают, в част-

¹ Концепция внедрения открытых API на финансовом рынке. Банк России. 2022. URL: http://www.cbr.ru/content/document/file/142114/concept_09-11-2022.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

² Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года».

³ Комплекс стандартов открытых API. URL: <https://cbr.ru/fintech/api/prikladnye-standarty/> (дата обращения: 01.04.2026).

ности, с рисками кибербезопасности и разглашения конфиденциальной информации, предоставления недостоверной информации, монополизации отдельных секторов финансового рынка¹, что недопустимо. Кроме того, необходимо учитывать, что внедрение и использование открытых программных интерфейсов требует создания соответствующей инфраструктуры, на что также кредитным и некредитным финансовым организациям требуется время.

Банк России совместно с Минцифры России планирует создать Платформу коммерческих согласий, которая обеспечит гражданам возможность просматривать и отзываться все предоставленные ими согласия в рамках информационного взаимодействия посредством открытых API².

В сфере открытых финансов в настоящее время делаются первые шаги, но сам процесс развития носит поступательный характер.

Цифровизация сферы платежных услуг

Одной из наиболее прорывных технологий стало создание и функционирование сервиса быстрых платежей для физических и юридических лиц в рамках функционирования платежной системы Банка России, начало развитию которого было положено в 2019 г. Активно развивается функция бесконтактной оплаты с использованием QR-кодов и технологий NFC.

На базе платежной системы «Мир» внедрен сервис бесконтактной оплаты MIR PAY. При этом карты «Мир» вышли за пределы выполнения функционала исключительно как платежного средства и используются для социальных целей. В частности, внедрены социальные карты, карты жителя региона, которую также можно использовать в общественном транспорте в качестве льготного проездного.

Банк России ставит задачу по развитию платежей в виртуальной и дополненной реальности. Продолжается работа над расширением возможностей осуществления трансграничных платежей³.

¹ Основные принципы и этапы внедрения открытых API на финансовом рынке. Банк России. 2024. URL: http://www.cbr.ru/content/document/file/165674/document_2024-09-02.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

² Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_2025-27.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

³ Цифровизация платежей и внедрение инноваций на платежном рынке: аналитический доклад. 2024. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/161600/analytical_report_20240605.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

Финансовые платформы (финансовые маркетплейсы)

Финансовые платформы — это электронные площадки, где можно круглосуточно приобретать финансовые продукты от разных финансовых организаций в онлайн-режиме¹. В соответствии со ст. 2 Федерального закона от 20.07.2020 № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы»² финансовая платформа — информационная система, которая обеспечивает взаимодействие финансовых организаций или эмитентов с получателями финансовых услуг посредством информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в целях обеспечения возможности совершения финансовых сделок и доступ к которой предоставляется оператором финансовой платформы. На конец II квартала 2024 г. было зарегистрировано 10 операторов финансовых платформ, были запущены такие продукты, как банковские вклады, полисы ОСАГО, субфедеральные и корпоративные облигации, кредитные продукты и дебетовые карты³. К 01.01.2025 их количество увеличилось до 13⁴, а число заключенных сделок с ценными бумагами — в 2,7 раза⁵.

Функционирование финансовых платформ регулируется Федеральным законом от 20.07.2020 № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы».

Искусственный интеллект

Финансовый сектор находится в числе лидеров по внедрению искусственного интеллекта, в том числе генеративного ИИ. В 2023 г. Банк России опубликовал доклад для общественных консультаций «Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке»⁶.

¹ Операторы финансовых платформ. URL: https://cbr.ru/finm_infrastructure/financial_platform_operators/ (дата обращения: 01.04.2026).

² См.: СЗ РФ. 2020. № 30. Ст. 4737.

³ Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_2025-27.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

⁴ Годовой отчет Банка России. 2025. URL: https://cbr.ru/collection/collection/file/59752/ar_2025.pdf (дата обращения: 18.04.2026).

⁵ Там же.

⁶ Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке: доклад для общественных консультаций. Банк России. 2023. URL: http://cbr.ru/Content/Document/File/156061/Consultation_Paper_03112023.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

Одним из приоритетных направлений использования ИИ на финансовом рынке является проведение кредитного скоринга, что позволяет автоматизировать принятие решений на основе обработки значительных массивов данных из разных источников о предоставлении кредита либо отказе в его предоставлении, а также подготовки предложений клиентам о кредитовании с индивидуализированными условиями. ИИ способен оказывать существенную помощь в управлении рисками в финансовых организациях, а также для противодействия мошенничеству путем анализа и выявления отклонений или нетипичного поведения при совершении транзакций.

На основе ИИ развиваются системы роботов-советников, которые делают финансовые консультации значительно дешевле и доступнее более широкому кругу лиц, включая ребалансировку инвестиционных портфелей. Одним из перспективных направлений является анализ обращений потребителей финансовых услуг и урегулирования претензий.

В 2024 г. был опубликован Отчет об итогах публичного обсуждения доклада для общественных консультаций «Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке»¹, согласно которому Банк России сделал вывод об отсутствии необходимости в оперативной разработке отдельного регулирования использования технологии ИИ, а также о продолжении содействия развитию ИИ.

Правовое регулирование в данной сфере только начинает формироваться. В частности, Банк России определил модель регулирования ИИ на основе рискоориентированного и технологически нейтрального подхода². Одновременно регулятор продолжает осуществлять мониторинг и анализ использования текущих практик финансовых организаций по управлению рисками ИИ и планирует создание Кодекса этики применения ИИ на финансовом рынке³.

¹ Отчет об итогах публичного обсуждения доклада для общественных консультаций «Применение искусственного интеллекта на финансовом рынке». Банк России. 2024. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/161264/report_22052024.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

² Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_22052024.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

³ Там же.

Технологии *RegTech* и *SupTech*

Банк России в 2021 г. опубликовал Основные направления развития технологий *SupTech* и *RegTech* на период 2021–2023 годов¹.

RegTech (*Regulatory Technology*) — технологии, используемые финансовыми организациями для повышения эффективности выполнения требований регулятора².

SupTech (*Supervisory Technology*) — технологии, используемые регуляторами для повышения эффективности контроля и надзора за деятельностью участников финансового рынка³.

Банком России было реализовано несколько проектов в данной сфере, например надзорное стресс-тестирование банков и банковского сектора для повышения оперативности и точности надзорных оценок устойчивости банков к стрессовым событиям, внедрена модель оценки кредитного риска по юридическим лицам, реализован сервис, позволяющий повысить качество надзора за кредитными организациями по формированию резервов на возможные потери по ссудам, система консолидации данных о поднадзорных организациях из различных источников, инструмент для анализа денежных потоков поднадзорных организаций, платформа «знай своего клиента» и иные⁴.

Криптовалюты

В 2022 г. Банк России опубликовал доклад для общественных консультаций «Криптовалюты: тренды, риски и меры»⁵, в котором была проведена оценка участия российских граждан на криптовалютном рынке, оценка рисков, а также предложения регулятора по ограничению операций с криптовалютами в России, которые включают: введение ответственности за использование криптовалюты в качестве

¹ Основные направления развития технологий *SupTech* и *RegTech* на период 2021–2023 годов. Банк России. 2021. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=9801> (дата обращения: 01.04.2026).

² Там же.

³ Там же.

⁴ Основные направления развития финансовых технологий на период 2025–2027 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/166399/onfintech_2025-27.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

⁵ Криптовалюты: тренды, риски и меры: доклад для общественных консультаций. Банк России. 2022. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/132241/Consultation_Paper_20012022.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

средства платежа на территории Российской Федерации, введение запрета на организацию выпуска или выпуск, организацию обращения и обмена криптовалюты, а также запрета для финансовых организаций на собственные вложения в криптовалюты и связанные с ними финансовые инструменты. Подобная позиция регулятора была связана с существенными рисками для финансовой системы государства, что в первую очередь связано с анонимностью транзакций как одной из характеристик технологии блокчейн.

В 2024 г. были внесены изменения в Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»¹, согласно которым осуществление майнинга на территории Российской Федерации было легализовано, что стало первым шагом в становлении регулирования данной деятельности. Кроме того, в связи с отключением Российской Федерации от системы СВИФТ, а также беспрецедентным санкционным давлением в целях поиска возможности обеспечения расчетов по внешнеторговым сделкам были внесены изменения в Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»², согласно которым была установлена возможность использования цифровой валюты для внешнеторговых расчетов, а также был принят Федеральный закон от 08.08.2024 № 223-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»³, который предоставил Банку России право устанавливать экспериментальные правовые режимы в сфере цифровых инноваций для осуществления операций с цифровыми валютами в рамках внешнеторговых операций. Банком России в настоящее время реализуется эксперимент по проведению расчетов в криптовалюте для расчетов по внешнеторговым контрактам⁴, при этом состав участников и условия эксперимента держатся в режиме тайны.

В марте 2025 г. регулятор анонсировал, что отправил для обсуждения в Правительство предложения о регулировании инвестиций в криптовалюты (цифровые валюты) в рамках экспериментального

¹ См.: СЗ РФ. 2020. № 31 (ч. 1). Ст. 5018.

² См.: СЗ РФ. 2003. № 50. Ст. 4859.

³ См.: СЗ РФ. 2024. № 33 (ч. 1). Ст. 4919.

⁴ Требования к участникам эксперимента по расчетам в криптовалюте соответствуют обязательствам РФ перед FATF // Интерфакс. 27.09.2024. URL: <https://www.interfax.ru/business/984069> (дата обращения: 01.04.2026).

правового режима на срок три года, позволив ограниченному кругу российских инвесторов покупать и продавать криптовалюты¹, тем не менее Банк России не планирует разрешить использовать криптовалюты в качестве средства платежа.

В декабре 2025 г. Банком России было заявлено о подготовке концепции по регулированию криптовалют на российском рынке, которая позволит приобретать их квалифицированным и неквалифицированным инвесторам в соответствии с определенными правилами². Деятельность бирж, брокеров и доверительных управляющих, которым будет предоставлено право совершать операции с криптовалютами, будет осуществляться на основании имеющихся лицензий, а для специальных депозитариев и обменников будут установлены дополнительные требования. Соответствующее правовое регулирование планируется подготовить до 01.07.2026.

Кроме того, регулятором было проведено исследование в сфере обращения стейблкоинов с учетом того, что они приобретают все большую популярность во всем мире благодаря их обеспеченности. Стейблкоины — класс цифровых (виртуальных) активов, отличительной чертой которых является привязка к их стоимости какого-либо актива или корзины активов³. Правовое регулирование стейблкоинов пока не сформировано, как отмечает Банк России, поэтому активно обсуждаются возможности применения положений общего регулирования, в частности осуществления его по правилам, установленным для цифровых финансовых активов, иных цифровых прав, но в то же время допускается и формирование самостоятельных подходов к их правовому регулированию.

Таким образом, Банк России, используя механизм экспериментальных правовых режимов, находится в поиске наиболее оптимальных путей правового регулирования крипторынка, оценки рисков, выявления всей совокупности общественных отношений, которые необходимо урегулировать нормами права, обеспечивая стабильность банковской системы, национальной платежной системы и финансовых рынков.

¹ Новый экспериментальный режим для сделок с криптовалютами. 12.03.2025. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=23448> (дата обращения: 01.04.2026).

² Будущее рынка криптовалют: предложения Банка России. 23.12.2025. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=28213> (дата обращения: 01.04.2026).

³ Стейблкоины: опыт использования и регулирования: аналитический доклад. Банк России. 2024. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/162005/analytical_report_10072024.pdf (дата обращения: 01.04.2026).

Квантовые технологии

Квантовые технологии становятся новым уровнем развития цифровых технологий в финансовой сфере, что определяется беспрецедентными возможностями по анализу данных, прогнозированию кризисов, рисков, обеспечения защиты данных.

При этом следует отметить, что в настоящее время внимание кредитных организаций обращено к созданию постквантовых технологий защиты, что связано с возможностью взломать существующие методы шифрования при попадании квантовых технологий в руки преступников, особенно с учетом необходимости обеспечения защиты банковской, страховой тайны, персональных данных клиентов финансовых организаций.

Согласно Концепции регулирования отрасли квантовых коммуникаций до 2030 года, утвержденной Правительством РФ в 2023 г.¹, развитие рынка сквозной технологии квантовых коммуникаций является приоритетом для регулирования данной сферы. Банк России сформировал также дорожные карты «Квантовые вычисления» и «Квантовые коммуникации».

Таким образом, подводя итог общей характеристике развития финтеха в России, следует отметить, что широкий спектр цифровых инструментов уже внедрен в деятельность кредитных организаций, некредитных финансовых организаций, регулятора. При этом Банк России совместно с Правительством Российской Федерации проводит политику стимулирования развития и внедрения новейших цифровых технологий, что обеспечивает баланс между развитием и нивелированием и управлением рисками посредством использования в том числе таких гибких инструментов, как регулятивная песочница и установление отдельных экспериментальных правовых режимов. Модель правового регулирования в Российской Федерации в настоящее время можно охарактеризовать как переход к зрелому регулированию на основе рискоориентированного подхода.

¹ Распоряжение Правительства РФ от 11.07.2023 № 1856-р «Об утверждении Концепции регулирования отрасли квантовых коммуникаций в Российской Федерации до 2030 года» // СЗ РФ. 2023. № 30. Ст. 5712.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Какие основные направления развития финансовых технологий определены Банком России?
2. Охарактеризуйте модель правового регулирования финтеха в Российской Федерации.
3. В чем особенности правового регулирования биометрических данных в Российской Федерации? Что понимается под биоэквайрингом?
4. В чем особенности цифровизации сферы оказания платежных услуг?
5. Каковы тенденции правового регулирования криптовалют и криптовалютного рынка в Российской Федерации?

1.2. Особенности правового регулирования финансовых технологий в Великобритании

Финансовые технологии (финтех) в последние десятилетия стали одним из ключевых драйверов трансформации глобальной экономики и финансовых рынков. Финтех — это использование новых технологий в финансовой сфере, включая банковские услуги, страхование, пенсионное обеспечение, рынок ценных бумаг и сферу платежей. Финтех объединяет широкий спектр решений — от применения искусственного интеллекта и машинного обучения для анализа больших данных и персонализации сервисов до развития цифровых валют и смарт-контрактов, основанных на технологии распределенного реестра. В мировой практике именно финтех обеспечивает рост доступности финансовых услуг, повышение их эффективности, снижение транзакционных издержек и усиление конкуренции на финансовом рынке¹.

Великобритания занимает особое место в развитии и регулировании финансовых технологий. Лондон традиционно выступает одним из ведущих финансовых центров мира, и именно здесь сложилась наиболее развитая в Европе экосистема финтех-компаний.

¹ EBA Report on the prudential risks and opportunities arising for institutions from FinTech // European Banking Authority. July 3, 2018. URL: <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/documents/10180/2270909/02c7859f-576e-421e-b243-a145c0eaa131/Report%20on%20prudential%20risks%20and%20opportunities%20arising%20for%20institutions%20from%20FinTech.pdf> (дата обращения: 01.04.2026).