

फनिटेक का वनियमन

यह एडिटरियल 11/08/2022 को 'हट्टि बजिनेसलाइन' में प्रकाशित "Regulate FinTechs, but not with a Bludgeon" लेख पर आधारित है। इसमें भारत में 'फनिटेक' के वनियमन की वर्तमान स्थिति और उन्हें वनियमित करने के सही दृष्टिकोण के संबंध में चर्चा की गई है।

संदर्भ

फनिटेक (FinTech) वर्तमान समय में व्यापार वृद्धि और रोजगार सृजन दोनों ही मामलों में अर्थव्यवस्था के सर्वाधिक फलते-फूलते क्षेत्रों में से एक है। फनिटेक में शक्ति, खुदरा बैंकिंग, फंड-रेजिंग एवं गैर-लाभकारी कार्य और नविश प्रबंधन जैसे विभिन्न क्षेत्र और उद्योग शामिल हैं।

- भारत के फनिटेक क्षेत्र को विश्व में सबसे अधिक विघटनकारी (Disruptive), नवोन्मेषी और परपिक्व फनिटेक क्षेत्र के रूप में जाना जाता है। भारतीय फनिटेक कंपनियों का सकल मूल्य आसमान छू रहा है, जिसका मुख्य कारण बाजार की अपार संभावनाएँ हैं।
- हालाँकि प्रौद्योगिकी और डिजिटल सेवाओं के गहन होने के साथ-साथ डिजिटल धोखाधड़ी और उपभोक्ताओं में असंतोष की भी वृद्धि हो रही है। इसने फनिटेक के कार्यान्वयन पर गहराई से नज़र डालने की आवश्यकता को जन्म दिया है और इसलिये उनकी गतिविधियों से उत्पन्न जोखिमों को दूर करने के लिये कुछ पर्यवेक्षी कदम उठाए गए हैं।

फनिटेक क्या है?

- **परिचय:** मूल रूप से फनिटेक स्थापित उपभोक्ता और व्यापार वित्तीय संस्थानों के बैंक-एंड (व्यवसाय का परिचालनात्मक भाग) पर अनुप्रयुक्त प्रौद्योगिकी को संदर्भित करता है।
 - हालाँकि पिछले कुछ वर्षों में वित्तीय क्षेत्र (वित्तीय साक्षरता और शक्ति, खुदरा बैंकिंग, नविश तथा यहाँ तक कि क्रिप्टोकॉइन्स) में किसी भी प्रौद्योगिकीय नवाचार के लिये यह शब्द व्यवहृत होने लगा है।
 - फनिटेक ऐसी कोई भी प्रौद्योगिकी है जो वित्तीय सेवाओं के वितरण और उपयोग को बेहतर बनाने और स्वचालित करने का प्रयास करती है।
- **महत्त्व:**
 - फनिटेक भारतीय वित्तीय पारितंत्र का अनविार्य अंग है। यद्यपि दशकों से मौजूद हैं, उनका महत्त्व नोटबंदी के बाद अधिक प्रकट हुआ और कोविड-19 महामारी ने उनके महत्त्व को और बढ़ा दिया है।
 - फनिटेक आम लोगों के लिये वित्तीय सेवाओं को पुनर्रभिषक्ति कर रहा है; स्मार्ट एनालिटिक्स और एल्गोरिदम के माध्यम से छोटे क्रेडिट के लिये बगि डेटा के उपयोग ने भारत में पात्र उधारकर्ताओं के पूल का व्यापक रूप से वसितार किया है।
 - फनिटेक ने कारोबार करने की लागत में भारी कमी की है। भुगतान, क्रेडिट मूल्यांकन और धोखाधड़ी पर नियंत्रण जैसे डिजिटल लेनदेन की लागत भौतिक प्रक्रियाओं पर खर्च की गई राशियों का एक मामूली अंश ही है।
 - फनिटेक भौगोलिक बाधाओं को भी दूर कर रहा है और देश को हथेली की पकड़ में सीमित कर रहा है। यह बड़ी संख्या में सेवाओं से वंचित लेकिन आर्थिक रूप से व्यवहार्य ग्राहकों के लिये अवसर के द्वार खोल रहा है।
- **भारत में फनिटेक का विकास:** भारत वैश्विक फनिटेक महाशक्ति है, जहाँ फनिटेक अपनाते की दर विश्व में सर्वाधिक है। वर्ष 2020 में भारत ने एशिया के शीर्ष फनिटेक बाजार के रूप में चीन को पीछे छोड़ दिया।
 - भारत सरकार के अनुमान के अनुसार, भारतीय फनिटेक पारितंत्र के वर्ष 2025 तक 150 बिलियन डॉलर तक पहुँचने की उम्मीद है जो अभी 50 बिलियन डॉलर के स्तर पर है।

फनिटेक का वनियमन

- **वनियमन के प्रकार:** विश्व भर में फनिटेक कंपनियों तीन प्रकार के वनियमों के अधीन हैं:
 - गतिविधि-आधारित वनियमन (Activity-based regulation), जिसमें गतिविधि से संलग्न इकाई की कानूनी स्थिति या प्रकार पर विचार नहीं करते हुए सदृश कार्यों को एकसमान रूप से वनियमित किया जाता है।
 - इकाई-आधारित वनियमन (Entity-based regulation), जहाँ जन्म प्राप्ति, भुगतान सुविधा, उधार देना और प्रतिलिपि हामीदारी जैसी तुलनात्मक और विशेषीकृत गतिविधियों से संलग्न लाइसेंस प्राप्त फर्मों पर कानूनों को लागू करने की आवश्यकता होती है।

- परिणाम-आधारित वनियमन (Outcome-based regulation), जहाँ फर्मों के लिये कुछ आधारभूत, साझा और प्रौद्योगिकी संबंधी पहलुओं को सुनिश्चित करने की आवश्यकता होती है।
- **फनिटेक को वनियमिति करने हेतु भारत की पहल:**
 - यद्यपि फनिटेक कंपनियों को वनियमिति करने और वित्तीय पारितंत्र के लिये उनके द्वारा उत्पन्न जोखिमों के शमन के लिये RBI द्वारा कोई प्रत्यक्ष हस्तक्षेप नहीं किया गया है, लेकिन उन्हें दायरे में लेने के लिये कुछ पहलों की गई हैं।
 - RBI का 'फनिटेक रेगुलेटरी सैंडबॉक्स' ऐसा ही एक उदाहरण है जैसे वर्ष 2018 में फनिटेक उत्पादों के परीक्षण के लिये न्यंत्रित नियामक वातावरण के निर्माण के प्राथमिक उद्देश्य के साथ स्थापित किया गया था।
 - फनिटेक के एक वर्ग को अपने दायरे में लाने के लिये RBI द्वारा एक और पहल 'पेमेंट सिसिम ऑपरेटर्स लाइसेंस' की शुरुआत के रूप में की गई।
 - चूँकि फनिटेक P2P (Peer to Peer) उधारकर्ताओं के रूप में कार्य कर रहे हैं, वैकल्पिक क्रेडिट स्कोरिंग प्लेटफॉर्म और क्राउडसोर्सिंग प्लेटफॉर्म को धीरे-धीरे नियामक दायरे में लाया जा रहा है।
 - हाल ही में, RBI ने अधिसूचित किया है कि उसने डिजिटल ऋण के माध्यम से ऋण वितरण के व्यवस्थित विकास का समर्थन करने के लिये एक नियामक ढाँचा तैयार किया है।
 - यह ढाँचा इस सदिशात पर आधारित है कि उधार देने का व्यवसाय केवल उन संस्थाओं द्वारा किया जा सकता है जो या तो केंद्रीय बैंक द्वारा वनियमिति हैं या किसी अन्य कानून के तहत उन्हें ऐसा करने की अनुमति प्राप्त है।
- **भारत में फनिटेक के वनियमन से संबंधित चिंताएँ:**
 - फनिटेक, विशेष रूप से **क्रिप्टोकॉर्सेसी**, की उभरती दुनिया में वनियमन एक बड़ी समस्या है। अधिकांश देशों में वे अनन्यत्रित हैं और घोटालों एवं धोखाधड़ी के लिये उर्वर आधार बन गए हैं।
 - फनिटेक में पेशकशों की विविधता के कारण इन समस्याओं के लिये एक एकल और व्यापक दृष्टिकोण तैयार करना कठिन है।
 - फनिटेक क्षेत्र में नियामक अनिश्चितता फनिटेक सेवा प्रदाताओं और उपभोक्ताओं दोनों के लिये चीजों को जटिल बना रही है।
 - फनिटेक के लिये एक व्यापक नियामक ढाँचे की अनुपस्थिति ने कंपनियों, निवेशकों और उपभोक्ताओं के लिये प्रणाली में असुविधा के कई बटु उत्पन्न किये हैं।
 - नियामक की नगिरानी से दूर होने के कारण उधार देने में कई अनैतिक अभ्यासों के प्रयोग की भी सूचना मिली है।
 - संग्रह के क्रूर तरीके, उधार देने के अपारदर्शी अभ्यास, उत्पादों की मिस-सेलिंग, ग्राहक उत्पीड़न आदि इसके कुछ उदाहरण हैं।

फनिटेक को वनियमिति करने का सही दृष्टिकोण क्या होगा?

- **व्यापक नियामक ढाँचा:** पारदर्शिता के साथ एक विकल्पपूर्ण वनियमन दीर्घावधि में इस क्षेत्र को सुदृढ़ करेगा और भारतीय अर्थव्यवस्था के विकास चालकों को आर्थिक प्रगतिके इंजन को बढ़ावा देने का अवसर देते हुए अर्थव्यवस्था को इसके संभाव्य दर पर विकास करने में सहयोग देगा।
 - भारतीय रज़िर्व बैंक की ओर से एक अधिक रचनात्मक दृष्टिकोण यह होगा कि भारत के वित्तीय समावेशन एजेंडा में फनिटेक की भूमिका को चिन्हित करे और एक नियामक ढाँचा स्थापित करे जो फनिटेक को नए प्रस्तावों को अपनाने और नवाचार करने के लिये पर्याप्त लचीलापन देते हुए मौजूदा असुविधाओं को दूर करे।
- **'बगिटेक' को नियामक दायरे में लाना:** फनिटेक के लिये असली चुनौती 'बगिटेक' की ओर उत्पन्न होती है, जिनका प्राथमिक व्यवसाय सोशल मीडिया, दूरसंचार, इंटरनेट सर्च और ई-कॉमर्स जैसे गैर-वित्तीय क्षेत्रों में है।
 - वे वित्तीय सेवा क्षेत्र के एक बड़े भाग का अधिग्रहण कर सकने की सद्दृष्ट स्थिति में हैं।
 - नीतिनिर्माताओं के लिये महत्त्वपूर्ण है कि वे बगिटेक पर ध्यान दें और चूँकि बगिटेक व्यापक ग्राहक आधार, सूचना तक पहुँच और व्यापक व्यापार मॉडल की स्थिति रखते हैं, बगिटेक और बैंकों के बीच 'लेवल प्लेइंग फ़िल्ड' या समान अवसर को सुनिश्चित करें।
- **ग्राहक संरक्षण को प्राथमिकता देना:** फनिटेक क्षेत्र में शासन के संबंध में उपभोक्ता संरक्षण और उत्पाद नवाचार के बीच सही संतुलन की तलाश नियामकों के लिये संघर्षपूर्ण रहा है।
 - RBI को फनिटेक वनियमन में उपभोक्ता संरक्षण को प्राथमिकता देना चाहिये और इसे क्रिप्टोकॉर्सेसी और डिजिटल उधार पर अंतिम कानूनों के माध्यम से व्यक्त करने की आवश्यकता है।
- **संगत नीति:** फनिटेक फर्मों और पारंपरिक बैंकों दोनों को समानुपातिक रूप से लक्षित करने वाली नीतियों की आवश्यकता है। इस प्रकार, फनिटेक द्वारा प्रदत्त अवसरों को बढ़ावा मल्लिगा, जबकि जोखिम का प्रबंधन किया जा सकेगा।
 - नियोबैंक (Neobanks) के लिये इसका अर्थ होगा कि भिन्न-भिन्न पूंजी, तरलता और जोखिम-प्रबंधन की आवश्यकताएँ उनके जोखिमों के अनुरूप हैं।
 - मौजूदा बैंकों और अन्य स्थापित संस्थाओं के संदर्भ में, विकल्पपूर्ण पर्यवेक्षण को तकनीकी रूप से कम उन्नत बैंकों के स्वास्थ्य पर अधिक ध्यान देने की आवश्यकता पड़ सकती है, क्योंकि उनके मौजूदा व्यापार मॉडल दीर्घावधि में कम संवहनीय सदिध हो सकते हैं।
- **DeFi के लिये प्रावधान:** शासी निकाय की अनुपस्थिति का अर्थ है कि DeFi प्रभावी वनियमन और पर्यवेक्षण के लिये एक चुनौती है।
 - वनियमन को उन निकायों पर ध्यान केंद्रित करना होगा जो DeFi के तेज़ विकास को गति दे रहे हैं।
 - पर्यवेक्षी अधिकारियों को इंडस्ट्री कोड और स्व-नियामक संगठनों सहित सुदृढ़ शासन को प्रोत्साहित भी करना होगा।
 - ये संस्थाएँ नियामक नरीक्षण के लिये एक प्रभावी माध्यम प्रदान कर सकती हैं।

अभ्यास प्रश्न: "भारत के फनिटेक क्षेत्र को दुनिया के सबसे वघटनकारी, अभिनव और परपिक्व फनिटेक क्षेत्र के रूप में जाना जाता है। हालाँकि, फनिटेक के लिये एक नियामक ढाँचे की अनुपस्थिति भारत के वित्तीय पारितंत्र के लिये गंभीर चुनौतियाँ पेश करती है। टपिपणी कीजिये।

यूपीएससी सविलि सेवा परीक्षा में वगित वर्ष के प्रश्न (PYQs)

