НОВЫЕ ПОДХОДЫ В ГОСУДАРСТВЕННОМ РЕГУЛИРОВАНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТОВАРНЫХ БИРЖ В КАЗАХСТАНЕ

Мейрбаева Галия -Бану Ондасыновна

выпускник Академии государственного управления при Президенте РК, Казахстан, г. Астана

Хаймулдинова Алтынгуль Кумашевна

канд. техн. наук, доц., НАО "Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева", Казахстан, г. Астана

Бектурганова Гюльмира Каировна

канд. хим. наук, доц., НАО "Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева", Казахстан, г. Астана

NEW APPROACHES TO STATE REGULATION OF THE ACTIVITIES OF COMMODITY EXCHANGES IN KAZAKHSTAN

Galia-Banu Meirbaeva

Graduate of the State Academy Department under the President of the Republic of Kazakhstan, Kazakhstan, Astana

Altyngul Khaimuldinova

Candidate of Technical Sciences, Associate Professor, L.N. Gumilyov Eurasian National University NAO, Kazakhstan, Astana

Gulmira Bekturganova

Candidate of Chemical Sciences, Associate Professor, L.N. Gumilyov Eurasian National University NAO, Kazakhstan, Astana

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы регулирования деятельности товарных бирж в Казахстане, которые играют важную роль в развитии экономики. Актуальность обусловлена тем, что развитие товарных бирж обеспечивает эффективное движение товаров. Однако в настоящее время существует ряд проблем таких, как недостаточная прозрачность в принятии решении и осуществлении операции, несовершенство законодательства, низкая ликвидность на рынках, слабая защита инвесторов, технологическая отсталость и др.

В статье изучен зарубежный опыт регулирования товарных бирж, а также проведен анализ основных показателей товарных бирж, на основе которого разработаны мероприятия по совершенствованию их деятельности в Казахстане.

Abstract. The article discusses the issues of regulating the activities of commodity exchanges in Kazakhstan, which play an important role in the development of the economy. The relevance is due

to the fact that the development of commodity exchanges ensures the efficient movement of goods. However, currently there are a number of problems such as insufficient transparency in decision-making and operations, imperfect legislation, low liquidity in the markets, weak investor protection, technological backwardness, etc.

The article examines foreign experience in regulating commodity exchanges, and also analyzes the main indicators of commodity exchanges, on the basis of which measures have been developed to improve their activities in Kazakhstan

Ключевые слова: внутренняя торговля, товарная биржа, лицензия, ценообразование.

Keywords: internal trade, commodity exchange, license, pricing.

В мире наблюдается консолидация биржевой торговли. В результате слияния относительно небольших бирж появляется крупный игрок с большим количеством биржевых инструментов, большой капитализацией и т.п., что приводит к повышению конкурентоспособности бирж за счет концентрации оборотов. Международный опыт подтверждает, что товарные биржи являются движущей силой рыночной экономики и существенным инструментом для стимулирования конкуренции. Они отличаются постоянством торговли, строгими требованиями к качеству товаров и обеспечивают доступ к биржевым товарам для представителей всех сфер бизнеса. Это среда, где различные компании и индивидуальные предприниматели могут участвовать в торгах, обеспечивая разнообразие и доступность для всех заинтересованных сторон.

В зарубежных странах регулирование деятельности товарных бирж направлены на обеспечение эффективности рынков, защиту инвесторов и стабильность финансовой системы. И в разных странах существуют разные методы регулирования. Так, в США всего 13 товарных бирж при общем объеме экономики (ВВП) в 21,4 трлн. долларов США. При этом стремясь к усилению своих позиций, многие американские биржи предпринимают в последнее время некоторые шаги к кооперированию, что в будущем может привести к слиянию бирж.

В Великобритании также наблюдается тенденция объединения бирж. На сегодняшний день, в стране функционируют всего 4 товарные биржи (Лондонская товарная биржа, Лондонская биржа металлов (ЛБМ), ICE Futures Europe, Лондонский рынок платины и палладия). Так, Лондонская товарная биржа произвела слияние с Лондонской международной биржей финансовых фьючерсов и опционов (LIFFE) в 1996 году. LIFFE теперь входит в группу Intercontinental Exchange после серии поглощений. При этом общий объем экономики Великобритании в 2,8 трлн. долларов США.

Политика «реформирования и открытости», проводимая регулятором финансового рынка Китая с конца 1970-х годов, стала ключевым драйвером роста и развития биржевого рынка, адаптации к изменяющимся международным стандартам. Все это привело к созданию в 1990 году Шэньчжэньской товарно-сырьевой биржи (Shenzhen Stock Exchange, ZCE).

В декабре 1999 года, в результате слияния Шанхайской биржи металлов, Шанхайской товарной биржи, Шанхайской зерновой и нефтяной биржи, была создана Шанхайская фьючерсная биржа (Shanghai Futures Exchange, SHFE). Шанхайская фьючерсная биржа является неприбыльной организацией, ее деятельность регулируется Комиссией по ценным бумагам КНР (China Securities Regulatory Commission). Торговый зал Шанхайской фьючерсной биржи (Shanghai Futures Exchange, SHFE) расположен в шанхайском районе Пудонг. На бирже торгуют фьючерсными контрактами на 10 биржевых товаров: золото, серебро, медь, алюминий, цинк, свинец, стальная арматура, стальная проволока, природный каучук, мазут.

Все сделки по купле-продажи контрактов проходят в электронном режиме на торговой площадке «Новое Поколение Торговой Системы», которая способна обрабатывать до 12 тысяч заказов в секунду. Шанхайская фьючерсная биржа располагает тремя центрами обработки

данных мирового уровня «derivatives R&D and data processing center» в Шанхае и Пекине. Благодаря мультиволокну различного диаметра обеспечивается надежная работа основных бизнес-систем, которые функционируют в качестве резервных по отношению друг к другу.

Членами Шанхайской фьючерсной биржи являются более чем 200 компаний, среди которых приблизительно 80% составляют брокерские фирмы, занимающиеся фьючерсами. Биржа открыла более чем 250 отделений в стране [1].

В целом судебными органами по итогам рассмотрения административных дел не применена дополнительная мера административного взыскания в виде приостановления действия лицензии. Отметим важный факт, что товарная биржа может с легкостью закрыть свое предприятие и открыть новое юридическое лицо из-за несложности получения лицензии.

В свою очередь, на этот момент, объем торгов на фондовом рынке в нашей стране выделяется своей активностью и занимает второе место после российских фондовых площадок и других стран СНГ.

Этот успех во многом обусловлен эффективной деятельностью регулирующих органов. Важным блоком в надзорной политике регулятора является мониторинг деятельности организаций, которые обеспечивают предоставление услуг, необходимых для проведения операций с финансовыми инструментами на финансовом рынке.

В целях обеспечения надежности и непрерывности деятельности таких организаций происходит постоянное совершенствование процедур мониторинга их деятельности.

При этом фондовый рынок представляет собой аналогичную сферу торговли, где участники рынка осуществляют свою деятельность на основе лицензий, данных регулятором. На фондовом рынке указанным органом выступает Агентство по регулированию и развитию финансового рынка РК, принимающее решения о предоставлении и аннулировании лицензий.

В целом, процесс выдачи лицензии требует не только тщательной подготовки документов, но и глубокого понимания всех аспектов деятельности лицензиата – это является ключевым фактором для успешного функционирования на рынке ценных бумаг. Лицензирование осуществляется в электронном виде, где предъявляются 14 требований.

Уже сегодня государственным органам необходимо продумать риски нестабильного развития той или иной товарной биржи, которая сначала закроется, а затем откроется формально «в будущем».

Отмечается, что целесообразность такого подхода подтверждается положительным международным опытом. Внедрение более жестких требований привело к формированию всего 6 товарных бирж в России и 1 фондовой биржи в Казахстане *(за исключением биржи на МФЦА) [2].*

Таким образом, исследование механизма квалификационных требований показало, что внедрение новых требований позволит обеспечить эффективное функционирование товарных бирж в будущем и долгосрочному укреплению биржевой инфраструктуры в Республике Казахстан.

Практическое применение рекомендаций приведет к стимулированию деятельности действующих товарных бирж на добросовестную конкуренцию и исключению из процесса биржевой торговли слабых товарных бирж.

Список литературы:

1. Мейрбаева Г-Б.О. Совершенствование механизмов регулирования биржевой торговли в Казахстане. Магистерская диссертация, 2024. 65 с.

2. Статистика внутренней торговли, сайт БНС АСПИР РК [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/local-market/(дата обращения: 20.09.2024).