*उत्तरदायी डिजिटल इनोवेशन**

टी रबी शंकर

शुभ प्रात:

फिनटेक, या तकनीक जो डिजिटल वित्तीय सेवाएं प्रदान करती है, वित्तीय सेवाओं के प्रावधान और वितरण को बदल रही है। अपने सबसे बुनियादी स्तर पर डिजिटल तकनीक सूचना को संसाधित करने में गति - गति और संचार में गति को सक्षम बनाती है। प्रसंस्करण गति ने लेन-देन की लागत और समय को कम कर दिया है जबकि संचार गति ने लेन-देन की पहुंच का विस्तार करते हुए सिस्टम की कनेक्टिविटी को बढ़ाया है। यदि एक साथ बात की जाए तो डिजिटल तकनीक वित्तीय सेवाओं को व्यवस्थित करने और वित्तीय उत्पादों को वितरित करने के तरीके को बदल रही है।

उदाहरण के लिए, डिजिटल नवाचार ने यूनिफाइड पेमेंट्स इंटरफेस (यूपीआई) और तत्काल भुगतान सेवा (आईएमपीएस) जैसी तेज भुगतान प्रणाली को सक्षम किया है। तत्काल संचार और बड़े डेटाबेस को संसाधित करने की क्षमता ने लेन-देन प्रमाणीकरण के लिए आधार के उपयोग को सक्षम किया है जिससे बदले में लाभार्थियों के बैंक खातों में तत्काल और सीधे बड़े पैमाने पर सरकारी हस्तांतरण को प्रभावित करना संभव हो गया है। ई -केवाईसी ने ऑनलाइन भुगतान की सुरक्षा में योगदान दिया है। बैंक क्रेडिट के स्थान पर पी2पी लेंडिंग या क्राउडफंडिंग प्लेटफॉर्म लोकप्रियता हासिल कर रहे हैं। एआई/एमएल जैसी प्रौद्योगिकी का उपयोग निवेश सलाह, धोखाधड़ी का पता लगाने, हेल्पडेस्क आदि जैसे विविध क्षेत्रों में किया गया है । उच्च आवृत्ति व्यापार ने वित्तीय बाजारों के कार्य करने के तरीके को बदल दिया है।

इन लाभों के बावजूद, प्रौद्योगिकी की सीमाओं के बारे में बात करना महत्वपूर्ण है। इसे समझने के लिए, आइए हम वित्तीय मध्यस्थता के सार को दो हिस्सों में बाँट दें - एक अर्थव्यवस्था में बचतकर्ताओं (मूल रूप से घरों) और उधारकर्ताओं के बीच। इस वित्तीय मध्यस्थता का मुख्य भाग बैंकों द्वारा किया जाता है - जमा स्वीकार करने, ऋण देने और भुगतान को सक्षम करने के माध्यम से। चूंकि वस्तुतः सभी धन (मुद्रा के अलावा) को बैंक जमा के रूप में रखा जाता है, बैंक भुगतान प्रणाली के केंद्र में होते हैं। यह बुनियादी मध्यस्थता संरचना अन्य संस्थानों द्वारा मढ़ा गया है। वित्तीय बाजार उस सीमा तक बैंकों को दरकिनार करते हुए बचतकर्ताओं से उधारकर्ताओं को धन के सीधे हस्तांतरण को सक्षम बनाता है। बीमा कंपनियों, पेंशन फंड और परिसंपत्ति प्रबंधन कंपनियों जैसी संस्थाएं बैंकों द्वारा मध्यस्थता के विकल्प के रूप में वित्तीय बाजारों में विभिन्न स्तरों का महत्व रखती हैं। इन सभी मामलों में, धन अंततः एक बैंक खाते में रखा जाता है।

अब जब हम समझते हैं कि बैंक किस तरह से धन की मध्यस्थता करते हैं, तो हम मध्यस्थता के परिभाषित चरित्र की पहचान कर सकते हैं - बैंक बचतकर्ताओं और उधारकर्ताओं के बीच स्थान और समय के अंतर को पाटते हैं। स्थानिक अंतर तब होता है जब एक बचतकर्ता और एक उधारकर्ता एक दूसरे को नहीं जानते हैं, या अलग-अलग स्थानों पर हैं। अस्थायी अंतराल तब होता है जब उधारकर्ता और ऋणदाता की जरूरतें अलग-अलग समय पर उठती हैं - उधारकर्ता को एक महीने के बाद पैसे की जरूरत होती है लेकिन बचतकर्ता के पास अब पैसा है। बाद में इस अंतर को बैंकों द्वारा चलनिधि सेवाओं के प्रावधान के माध्यम से पाट दिया जाता है - एक बैंक अब बचतकर्ता से एक जमा राशि लेगा और एक महीने के बाद उधारकर्ता को उधार देगा। बैंकों को यह सेवा प्रदान करने के लिए विशिष्ट रूप से रखा गया है क्योंकि वे पैसा और क्रेडिट बना सकते हैं और इस तरह अर्थव्यवस्था के लिए चलनिधि प्रदाता के रूप में कार्य कर सकते हैं।

इसी तरह, भुगतान के क्षेत्र में, वित्त के क्षेत्र में जहां फिनटेक सबसे अधिक प्रभावशाली है, बैंकों को विशिष्ट रूप से रखा गया है क्योंकि सभी डिजिटल भुगतान लेनदेन एक बैंक खाते से दूसरे बैंक खाते में धन का हस्तांतरण होते हैं। अन्य सभी भुगतान सेवा प्रदाता एक बैंक खाते से दूसरे बैंक खाते में धन के हस्तांतरण की सुविधा प्रदान करते हैं, और इस अर्थ में एक सहायक भूमिका निभाते हैं।

अब यह देखना आसान है कि वित्तीय प्रौद्योगिकी, जबकि यह मध्यस्थता की दक्षता में सुधार कर सकती है, वित्तीय मध्यस्थता की मूल प्रकृति को प्रतिस्थापित नहीं कर सकती है। यह हमारी शब्दावली में स्थानिक अंतर को पाट सकता है लेकिन अस्थायी अंतर को नहीं। उदाहरण के लिए, किसी को अभी भी चलनिधि जोखिम को वेयरहाउस करने के लिए एक बैंक की आवश्यकता होगी क्योंकि कोई अन्य संस्था क्रेडिट और पैसा

* श्री टी रबी शंकर, उप गवर्नर, भारतीय रिजर्व बैंक का भाषण - मंगलवार, 28 सितंबर, 2021 - ग्लोबल फिनटेक फेस्टिवल को संबोधित।

नहीं बना सकती है। दूसरे शब्दों में कहें तो, ऐसी चलनिधि सेवाएं प्रदान करने वाली कोई भी फिनटेक संस्था एक बैंक के रूप में प्रभावी रूप से कार्य कर रही है और इसलिए उसे उसी कानूनी/नियामक/पर्यवेक्षी व्यवस्था के अधीन होना चाहिए जो एक बैंक के अधीन है। यह एक कारण है कि लगभग सभी देशों में, बैंकों के अलावा अन्य संस्थाओं को सीधे जमा या जमा-जैसे धन में सौदा करने की अनुमति नहीं है।

प्रौद्योगिकी की सीमाओं की यह समझ हमें बैंकिंग और वित्त में फिनटेक के कारण होने वाले परिवर्तन का प्रबंधन करने के लिए बेहतर तरीके से तैयार करती है। यह फिनटेक और तेजी से बदलती वित्तीय प्रणाली को विनियमित करने के लिए एक प्रभावी दृष्टिकोण को भी सक्षम करेगा।

वित्तीय प्रणाली की दक्षता और पहुंच में सुधार के लिए प्रौद्योगिकी के लाभों के साथ-साथ आर्थिक विकास और वित्तीय समावेशन के लिए सहवर्ती लाभ, वित्तीय प्रणाली में ऐसी तकनीक को व्यवस्थित गैर-विघटनकारी रूप में अपनाने और इसे प्रोत्साहन दिये जाने के लिए प्रेरित करते हैं। क्योंकि फिनटेक लागत कम करके, उत्पादों और सेवाओं को सुरक्षित करके, ग्राहक सेवा में सुधार करके और वित्तीय सेवाओं की पहुंच बढ़ाकर मध्यस्थता की दक्षता में सुधार कर सकता है, यह पदधारियों के लिए एक चुनौती बन जाता है और उन्हें वित्तीय मध्यस्थता के तरीके को बदलने या बदलने के लिए मजबूर करता है। फिनटेक कंपनियों के लिए बैंकों या अन्य वित्तीय संस्थानों द्वारा सक्षम और भागीदारों के रूप में माना जाने वाला आदर्श दृष्टिकोण है। बैंकों के लिए प्रतिस्पर्धा फिनटेक फर्मों से नहीं बल्कि अन्य बैंकों से आती है जो फिनटेक का बेहतर लाभ उठाते हैं।

फिनटेक का विनियमन

चूंकि फिनटेक वित्तीय परिदृश्य को बदल रहा है, विनियमन की प्रकृति को समायोजित करना होगा। फिनटेक फर्मों द्वारा किए गए कार्यों में व्यापक विविधता, नियामक परिधि के विस्तार की आवश्यकता है। विनियमन के दृष्टिकोण को भी विनियमित होने वाली इकाई के प्रकार के अनुकूल होने की आवश्यकता है। जबकि इसी तरह की गतिविधियों को ज्यादातर मामलों में समान विनियमन को आकर्षित करना चाहिए, ऐसे गतिविधि-आधारित विनियमन इकाई-आधारित विनियमन से कम प्रभावी हो सकते हैं जब कोई बिगटेक फर्मों द्वारा वित्तीय गतिविधियों से निपट रहा हो। साइबर सुरक्षा जोखिम सभी के लिए वित्तीय जोखिमों को कम करने की संभावना है। बड़े वित्तीय बाजार अवसंरचना संस्थाओं या बिगटेक के साथ व्यवहार करते समय प्रणालीगत जोखिम, परिचालन जोखिम और प्रतिस्पर्धा को प्रभावित करने वाले जोखिम प्रमुख महत्व के होते हैं। देशों को गोपनीयता, सुरक्षा और डेटा के मुद्रीकरण के आसपास की चिंताओं से निपटने में विधायी और नियामक घाटे को दूर करने की जरूरत है । डेटा मुद्दों से संबंधित विनियमों को ऐसी दुनिया के अनुकूल बनाने की आवश्यकता है जहां वित्तीय और गैर-वित्तीय फर्मों के बीच की सीमाएं तेजी से धुंधली हो रही हैं या भौगोलिक सीमाएं अब बाधा नहीं हैं। (बीआईएस पेपर नंबर 117 33)

तेजी से बदलते फिनटेक परिदृश्य के साथ कदम मिलाकर चलना लगभग असंभव है । जब तक कानून इसके साथ नहीं चलता है, तब तक विनियमन को यह सुनिश्चित करने के लिए अनुकूलित करना होगा कि वित्तीय प्रणाली गैर-विघटनकारी तरीके से डिजिटल नवाचार को अवशोषित करती है। विनियमन को कभी-कभी एक प्रणाली को अनुकूलन और विकसित होने के लिए समय देने के लिए परिवर्तन को धीमा करने की प्रक्रिया के रूप में परिभाषित किया जाता है। नियामक का काम आसान नहीं होता है जब अच्छी तरह से विनियमित वित्तीय फर्मों द्वारा निष्पादित किसी वित्तीय सेवा में गैर-वित्तीय फर्मों को लगातार पुन: कॉन्फ़िगर करने वाली वित्तीय मूल्य श्रृंखला में शामिल किया जाता है। इसी तरह, एक गैर-वित्तीय फर्म के लिए वित्तीय विनियमन के लिए अभ्यस्त होने के लिए संघर्ष होते हैं। एक नई तकनीक के सामाजिक लाभ या ग्राहक पर इसके प्रभाव को सभी हितधारकों - नियामकों, मौजूदा वित्तीय फर्मों के साथ-साथ नवप्रवर्तनशील फिनटेक संस्थाओं द्वारा अच्छी तरह से समझने की आवश्यकता है। परिवर्तन की प्रक्रिया को धीमा करना, जो दमघोंटू नवाचार की आलोचना को आकर्षित करती है - अक्सर ग्राहक सुरक्षा सुनिश्चित करने का सबसे अच्छा तरीका है।

जैसा कि सार्वजनिक नीति द्वारा डिजिटलीकरण को बढ़ावा दिया जाता है, उद्योग को अक्सर प्रमुख संस्थाओं के उदय से जोड़ा जाता है, चाहे वह बड़ी तकनीक हो या ढांचागत संस्थाएं। यह प्रतिस्पर्धा और एकाग्रता जोखिम बढ़ाता है। इस तरह के मुद्दों को कैसे हल किया जाए, इसका कोई स्पष्ट जवाब नहीं है - उदाहरण के लिए, बाजार हिस्सेदारी की सीमा नए खिलाड़ियों के लिए बाजार खोल सकती है, लेकिन यह नवप्रवर्तकों के लिए

प्रोत्साहन को भी रोक सकती है। नियामकों को बाजार की एकाग्रता से उत्पन्न होने वाले एकल-बिंदु-विफलता जोखिमों को संबोधित करने के लिए भी सुधार करने की आवश्यकता है, जितना कि उन्हें मूल्य श्रृंखलाओं को स्थानांतरित करने से उत्पन्न होने वाली विफलता के नए बिंदुओं के प्रति सतर्क रहने की आवश्यकता है।

भारतीय अनुभव

रिज़र्व बैंक द्वारा अपनाए गए विनियमन के दृष्टिकोण से ऐसा वातावरण तैयार किया गया है जहां डिजिटल नवाचार पनप सकता है। इसमें शामिल है, बुनियादी ढांचागत संस्थाओं की स्थापना के लिए पहल करना, जिसने रेल प्रदान की, जिस पर नवीन उत्पाद चल सकते हैं – यदि दो का नाम लें तो बैंकिंग प्रौद्योगिकी में विकास और अनुसंधान संस्थान (आईडीआरबीटी) और भारतीय राष्ट्रीय भुगतान निगम (एनपीसीआई)। गैर-बैंकों (जैसे गैर-बैंकों द्वारा जारी किए गए मोबाइल वॉलेट) को शामिल करने और विभिन्न भुगतान प्रणालियों के बीच अंतःक्रियाशीलता बढ़ाने के लिए व्यापक भागीदारी की सुविधा के लिए सक्रिय रूप से विनियमन की मांग की गई। लेन-देन को सरल और सुविधाजनक बनाने, लागत कम रखने और ग्राहक के लिए जोखिम को कम करने (2एफ़ए या एएफ़ए, सकारात्मक पुष्टि, कार्ड-नॉट-प्रेजेंट या ऑन-लाइन लेनदेन आदि पर उपयोगकर्ता के अनुकूल स्विच-ऑन-स्विच-ऑफ सुविधा आदि के माध्यम से लोकप्रिय भागीदारी बनाई गई है)। डेटा भंडारण आवश्यकताओं का उद्देश्य डेटा सुरक्षा और गोपनीयता को बढ़ावा देना है। टोकन को प्रोत्साहित करके सिस्टम में कमजोर पहुंच बिंदुओं को कम करके साइबर अपराध से ग्राहक डेटा सुरक्षा सुनिश्चित की जा रही है।

जैसे-जैसे डिजिटल भुगतान परिदृश्य परिपक्व हो रहा है, आरबीआई का नियामक ध्यान अगले स्तर के सुधारों की ओर बढ़ रहा है। चौबीसों घंटे उपलब्ध होने के लिए रीयल-टाइम ग्रॉस सेटलमेंट (आरटीजीएस) और नेशनल इलेक्ट्रॉनिक फंड ट्रांसफर (एनईएफटी) जैसे सहायक बुनियादी ढांचे का उन्नयन न केवल ग्राहकों और व्यवसायों के लिए विकल्पों में सुधार करता है, वे गैर-बैंकों की उपलब्धता को बढ़ाते हैं और सेटलाइट भुगतान प्रणाली के निपटान जोखिम को कम करते हैं ।

ग्राहकों के लिए सीमित देयता के साथ एक ग्राहक सुरक्षा ढांचा, ऑनलाइन विवाद समाधान, डिजिटल लोकपाल योजना, आदि अद्वितीय विकासात्मक पहल हैं। हमने अपनी भुगतान प्रणालियों को वैश्विक सर्वोत्तम प्रथाओं के साथ बेंचमार्क भी किया है। इन प्रयासों के कारण भारत दुनिया भर में सबसे कम डिजिटल भुगतान धोखाधड़ी दरों में से एक की रिपोर्ट कर रहा है।

नवाचार को बढ़ावा देने के लिए, रिज़र्व बैंक वित्तीय सेवाओं में व्यवस्थित और जिम्मेदार नवाचार को बढ़ावा देने, दक्षता को बढ़ावा देने और उपभोक्ताओं को लाभ पहुंचाने के उद्देश्य से नियामक सैंडबॉक्स के लिए सक्षम ढांचे के साथ आया है। एक सक्षम पारिस्थितिकी तंत्र बनाकर वित्तीय क्षेत्र में नवाचार को बढ़ावा देने के लिए एक रिजर्व बैंक इनोवेशन हब (आरबीआईएच) स्थापित किया गया है जहां शिक्षाविदों, प्रौद्योगिकी, वित्त और नियामकों को एक साथ लाया जाता है।

वित्तीय क्षेत्र के तीव्र तकनीकी परिवर्तन ने कुछ विशिष्ट चुनौतियों को जन्म दिया है। अनुपालन में कुछ हद तक संघर्ष देखा जा सकता है, जो कि आम तौर पर अच्छी तरह से विनियमित वित्तीय प्रणाली की विशेषता नहीं है। विनियामक पहल, विशेष रूप से जिनका उद्देश्य ग्राहकों की सुविधा या सुरक्षा होता है उन्हें अक्सर विरोध का सामना करना पड़ता है। ग्राहक सुविधा के बहाने परिवर्तन का विरोध किया जाता है। लगभग एक दशक पहले जब रिजर्व बैंक ने 2एफ़ए की शुरुआत की थी, तब एक जोरदार धक्का-मुक्की हुई थी, हालांकि आज हर कोई इसे भारत के भुगतान विकास में एक अनूठी सफलता की कहानी के रूप में उद्धृत करता है। फिर भी, ग्राहक के अनुकूल सुधारों का विरोध करने की एक सतत प्रवृत्ति देखी जा सकती है - उदाहरण के लिए, ग्राहक सुरक्षा के लिए कार्ड क्रेडेंशियल के भंडारण बिंदुओं को सीमित करने के लिए टोकन की शुरुआत, या आवर्ती लेनदेन के लिए 2एफ़ए सुनिश्चित करना। हम केवल एक संपन्न और परिपक्व भुगतान प्रणाली तक पहुंचने में सक्षम होंगे, यदि समयोपरि, सभी हितधारक अल्पकालिक लाभ पर दीर्घकालिक सुधारों के लिए उचित महत्व देते हैं और परिपक्व प्रथाओं जैसे सूचित सहमति और डेटा उपयोग की पारदर्शिता को आंतरिक बनाते हैं।

इन कमियों के बावजूद, हमने डिजिटल नवाचारों को बढ़ावा देने में एक लंबा सफर तय किया है। जेएएम ट्रिनिटी ने भारत के आकार के देश के लिए अकल्पनीय वित्तीय समावेशन के स्तर हासिल किए हैं। छोटे व्यवसायों और विक्रेताओं ने डिजिटल भुगतान को अपनाना शुरू कर दिया है। फिर भी डिजिटल पैठ बड़े पैमाने पर शहरी और मेट्रो क्षेत्रों तक ही सीमित है। हमें आबादी के

उस बड़े हिस्से तक पहुंच बढ़ाने के लिए तकनीकी समाधान की जरूरत है, जिसके पास बैंकिंग सुविधा नहीं है और जिसके पास स्मार्टफोन नहीं है। सैंडबॉक्स तंत्र के माध्यम से आशाजनक विकल्पों की पहचान की गई है और उन प्रौद्योगिकियों को मुख्यधारा में लाने के प्रयास जारी हैं।

जबकि डिजिटल भुगतान देश के भीतर तात्कालिक हो गए हैं, सीमा पार से भुगतान का माहौल दशकों से काफी हद तक स्थिर है। उद्धृत कारक आमतौर पर निम्नलिखित हैं - विनिमय दरों की आवश्यकता, समय-क्षेत्र के अंतर, विभिन्न न्यायालयों में अलग-अलग नियामक और कानूनी आवश्यकताएं आदि। फिनटेक निश्चित रूप से इन संघर्षों को हल कर सकता है - प्लेटफॉर्म-आधारित समाधान खुदरा आकार के लेनदेन के लिए भी वास्तविक समय की कीमत की खोज को संभव बना सकते हैं। सेंट्रल बैंक डिजिटल करेंसी (सीबीडीसी), यदि दोनों देशों के पास है, तो बैंक सेटलमेंट को मुद्रा वितरण के साथ बदलकर समय क्षेत्र के अंतर को गायब कर सकता है जो भुगतान प्रणाली बंद होने पर भी हो सकता है।

एक अन्य क्षेत्र जहां फिनटेक वादा करता है, वह है डिजिटल धोखाधड़ी को रोकना, जो स्पष्ट हो गया है क्योंकि डिजिटल पैठ की गति ने जागरूकता के विकास को पीछे छोड़ दिया है। डिजिटल धोखाधड़ी [1] : महामारी के दौरान डिजिटल धोखाधड़ी की घटनाएं बढ़ी हैं। अमेरिकी उपभोक्ता क्रेडिट रिपोर्टिंग एजेंसी ट्रांसयूनियन के डेटा ने पाया है कि धोखाधड़ी करने वाले वित्तीय सेवा उद्योग में अपने प्रयासों को तेज कर रहे हैं। 2020 के अंतिम चार महीनों (1 सितंबर - 31 दिसंबर) और 2021 के पहले चार महीनों (1 जनवरी - 1 मई) की तुलना करने पर, कंपनी ने पाया कि वित्तीय सेवाओं के व्यवसायों के खिलाफ भारत से होने वाले संदिग्ध डिजिटल धोखाधड़ी के प्रयासों की हिस्सेदारी 89 प्रतिशत बढ़ गई थी। वैश्विक स्तर पर, वित्तीय सेवा धोखाधड़ी के प्रयासों में 149 प्रतिशत की वृद्धि हुई। स्पष्ट रूप से, नियामकों और अन्य हितधारकों दोनों को अपनी-अपनी भूमिका प्रभावी ढंग से निभानी होगी ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि फिनटेक क्षेत्र में नवाचार भारत के आर्थिक विकास का समर्थन करना जारी रखे।

संक्षेप में, फिनटेक परिदृश्य को डिकेंसियन शब्दों में वर्णित किया जा सकता है - हम वित्त में तकनीकी नवाचार के वादे और पर्याप्त दक्षता लाभ, बेहतर ग्राहक अनुभव और अधिक सामाजिक कल्याण की आशा के साथ सबसे अच्छे समय में हैं। लेकिन हमें ऑनलाइन धोखाधड़ी के खतरों से भी निपटने की जरूरत है, ग्राहकों की साख के साथ समझौता और डेटा गोपनीयता और सुरक्षा की उम्मीद के वसंत के लिए निराशा की सर्दी में नहीं बदलना है।

[1] *https://www.transunion.in/blog/fraud-trends-Q2-2021*