

НОВЫЕ ПОДХОДЫ В РЕГУЛИРОВАНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ТОВАРНЫХ БИРЖ В КАЗАХСТАНЕ

Галия-Бану МЕЙРБАЕВА* *магистрант Академии государственного управления при Президенте РК, Астана, Казахстан, g.meirbayeva@apa.kz*

Дата поступления рукописи в редакцию: 21/02/2024

Доработано: 28/03/2024

Принято: 29/03/2024

DOI: 10.52123/1994-2370-2024-1181

УДК 339.3

МРНТИ 71.01.11

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 решения 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.

При написании статьи для обеспечения качественных данных использованы следующие методы исследования: литературный обзор, анализ статистических данных, документальный и сравнительный анализы.

В статье даны рекомендации по совершенствованию Квалификационных требований, а именно разработки отдельного бизнес-плана; предоставление информации по акционерам и сведений о руководящих работниках с соответствующими документами, в том числе с указанием штатного расписания торгов и организационной структуры; подтверждение наличия необходимых программных и технических средств; предоставление финансовой отчетности и аудиторского заключения; разработка внутренних правил для организации системы управления рисками; установление внутренних правил для работы с клиринговой компанией.

Предлагаемые рекомендации будут способствовать установлению более жестких требований при выдаче лицензий, также решению вопросов несовершенства регулирования деятельности товарных бирж.

Ключевые слова: внутренняя торговля, товарная биржа, лицензия, ценообразование, торги, оборот, динамика.

Аңдатпа. Мақалада экономиканың дамуында маңызды рөл атқаратын Қазақстандағы тауар биржаларының қызметін реттеу мәселелері қарастырылады. Өзектілігі тауар биржаларының дамуы тауарлардың тиімді қозғалысын қамтамасыз ететіндігіне байланысты. Алайда, қазіргі уақытта шешім қабылдауда және операцияны жүзеге асыруда ашықтықтың жеткіліксіздігі, заңнаманың жетілмегендігі, нарықтардағы өтімділіктің төмендігі, инвесторларды әлсіз қорғау, технологиялық артта қалу және т. б. сияқты бірқатар проблемалар бар.

Мақалада тауар биржаларын реттеудің шетелдік тәжірибесі зерделенді, сондай-ақ тауар биржаларының негізгі көрсеткіштеріне талдау жүргізілді, соның негізінде олардың Қазақстандағы қызметін жетілдіру жөніндегі іс-шаралар әзірленді.

Мақаланы жазу кезінде сапалы деректерді қамтамасыз ету үшін келесі зерттеу әдістері қолданылады: әдеби шолу, статистикалық деректерді талдау, деректі және салыстырмалы талдаулар.

Мақалада біліктілік талаптарын жетілдіру, атап айтқанда жеке бизнес-жоспарды әзірлеу бойынша ұсыныстар берілген; акционерлер бойынша ақпаратты және басшы қызметкерлер туралы мәліметтерді тиісті құжаттармен, оның ішінде сауда-саттықтың штаттық кестесі мен ұйымдық құрылымын көрсете отырып ұсыну; қажетті бағдарламалық және техникалық құралдардың болуын растау; қаржылық есептілік пен аудиторлық қорытынды беру; ішкі ережелерді әзірлеу тәуекелдерді басқару жүйесін ұйымдастыру үшін; клирингтік компаниямен жұмыс істеудің ішкі ережелерін белгілеу.

Ұсынылатын ұсынымдар лицензиялар беру кезінде неғұрлым қатаң талаптарды белгілеуге, сондай-ақ тауар биржаларының қызметін реттеудің жетілмегендігі мәселелерін шешуге ықпал ететін болады.

Түйін сөздер: ішкі сауда, тауар биржасы, лицензия, баға белгілеу, сауда-саттық, айналым, динамика.

* Автор для корреспонденции: Г. Мейрбаева, g.meirbayeva@apa.kz

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 operation, imperfect legislation, low liquidity in the markets, weak investor protection, technological backwardness, etc.

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

When writing an article, the following research methods were used to provide high-quality data: literary review, statistical data analysis, documentary and comparative analyses.

The article provides recommendations for improving Qualification requirements, namely the development of a separate business plan; providing information on shareholders and information about senior employees with relevant documents, including specifying the staffing table of trades and organizational structure; confirming the availability of necessary software and hardware; providing financial statements and an audit opinion; developing internal rules to organize a risk management system; establish internal rules for working with a clearing company. The proposed recommendations will help to establish stricter requirements for issuing licenses, as well as address issues of imperfect regulation of commodity exchanges.

Keywords: internal trade, commodity exchange, license, pricing, trading, turnover, dynamics.

Введение

В последнее время особое внимание уделяется эффективности регулирования товарных бирж, так как события последних лет, кризисы, технологические сбои подтверждают необходимость совершенствования существующих механизмов регулирования.

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.

Глава государства начиная с 2020 года, неоднократно поднимал вопрос о наведения порядка в сфере биржевой торговли, подчеркивая неприемлемость искусственного создания прозрачности со стороны крупных участников [1].

Одним из приоритетных направлений развития внутренней торговли станет развитие биржевого рынка в Республике Казахстан. В целях реализации данного направления, как одного из важнейших механизмов естественного ценообразования, будет реализован комплекс мер по дальнейшему развитию биржевой торговли в рамках совершенствования законодательства в сфере биржевой торговли.

В рамках совершенствования биржевого законодательства предусматривается приведение его в соответствие международным требованиям и стандартам. Биржа является необходимой экосистемой торговли, ключевым фактором которой является надежность, что должно подкрепляться соответствующей биржевой инфраструктурой.

Целью исследования научной статьи является разработка практических рекомендаций по совершенствованию квалификационных требований деятельности товарных бирж.

Для достижения поставленной цели нами предусматривается решение следующих задач:

- изучение опыта товарного рынка зарубежных стран и Казахстана;
- анализ действующей нормативной правовой базы;
- разработка мероприятий по совершенствованию деятельности товарных бирж.

Обзор литературы

Биржа — это организация, выступающая посредником между разного рода покупателями и продавцами на рынке, контролирующая законность совершаемых сделок и являющаяся гарантом выполнения обязательств сторонами. К проблематике биржевой деятельности обращались в своих трудах авторы, такие как, И. Бак, А. Волков, Я. Гессен, А. Дмитриев, В. Идельсон, А. Невзоров, Г. Немиров, А. Нисселович, В. Судейкин, Ф. Филипов, П. Цитович, Г. Шершеневич и др.

Бештоев А.Л. и др. [2] в своей статье делают акцент на том, что биржевая торговля способствует развитию конкуренции на товарных рынках, в частности, повышению прозрачности ценообразования. Индикаторы цен, регулярно публикуемые биржей, используются как компаниями, так и органами власти при выполнении своих обязанностей.

Как отмечает Решетов К. Ю. и др. [3] в структуре товарной биржи есть внутренние подразделения, через которые выполняются ее основные задачи, например, комиссии, отделы, службы, Авторы отмечают, что внутренние структурные подразделения товарной биржи имеют иной статус, чем внешние обособленные подразделения юридического лица (филиалы и представительства). Внутренние структурные подразделения товарной биржи имеют только организационную и функциональную обособленность, тогда как внешние обособленные подразделения юридического лица всегда обладают признаками территориальной, организационной, функциональной и имущественной обособленности. Поэтому следует изменить функционал внутренних подразделений бирж в части наделения их большими полномочиями в сфере контроля.

За счет повышения производительности, снижения транзакционных расходов и предоставления инструментов для управления ценовыми рисками, торговые биржи могут играть важную роль в развитии рынка. Тем не менее некоторые исследователи отмечают, что создание и поддержание эффективной

товарной биржи в развивающейся стране может оказаться сложной задачей [4]. Недостаток ликвидности и размера рынка, слабая инфраструктура, отсутствие правовой и нормативной поддержки, низкая осведомленность и понимание участников рынка товарных бирж и государственное вмешательство, которое может исказить рыночные цены, являются основными проблемами. Финансовая поддержка, создание необходимой инфраструктуры, разработка нормативно-правовой базы и повышение осведомленности участников рынка о товарных биржах — все это политические меры, которые могут быть использованы для решения этих проблем и поддержки успешного развития товарных бирж в развивающихся странах.

На сегодняшний день важный вопрос поднимается учеными Н. Г. Король и А. А. Шпакова [5], которые в своем научном докладе рассматривают регулирование товарных бирж с целью предотвращения спекулятивных действий. Указанные авторы отмечают озабоченность регуляторов опережающим развитием организованной торговли сырьевыми деривативами.

В работе «Товарная биржа и ее роль в процессе воспроизводства» Муратова А. Х. [6] отмечает, что мировая практика показывает то, что только при наличии установленных товарных стандартов обеспечивается качество товаров, также «биржа является тем рыночным механизмом, который приводит в действие систему стандартов независимо от того, выработаны ли они самой биржей или государством». Так, в рамках ЕАЭС развитие торговых бирж тормозится рядом проблем в области преодоления торговых барьеров, унификации внутренних стандартов и других.

Также в работе Куракина Р. С., в разделах развития национальных биржевых рынков, государственного регулирования, поднимаются вопросы внедрения системы стандартов, обеспечивающих эффективность деятельности биржевых рынков [7].

В целом вопросы регулирования биржевой торговли в последнее время активно поднимаются учеными и

профессионалами в этой области. В Казахстане данный вопрос также не остается без внимания. В этой связи представляется важным исследовать вопросы регулирования деятельности товарных бирж и приведение их к международным стандартам, что во многом связано с вопросом совершенствования законодательства в этой сфере.

Материалы и методы

Применение метода литературного обзора дало возможность проведения обширного анализа литературы. Для этого были изучены научные работы и другие источники, которые дали возможность раскрытия теоретических аспектов исследуемого вопроса.

Метод анализа статистических данных позволил в динамике увидеть изменения основных показателей деятельности товарных бирж Казахстана. Для проведения данного анализа были использованы данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан (далее – БНС АСПИР).

Документальный метод использовался для изучения официальных документов, нормативных правовых актов, отчетов, которые дали возможность получения первичных данных и подтверждения факта об имеющихся пробелах в национальном законодательстве.

Применение сравнительного анализа позволило сопоставить различные точки зрения, анализ и сопоставление нормативных правовых актов, результатов исследований и выявления различий.

В статье предлагается совершенствовать Квалификационные требования, утвержденные приказом Министра торговли и интеграций Республики Казахстан за № 273-НҚ от 29.06.2022 года [8], с учетом научных практик требований фондового рынка Казахстана и зарубежных стран, которая имеет многолетний биржевый рынок с передовыми технологиями. Это позволит обеспечить прозрачность деятельности отечественных товарных бирж.

Проведенные исследования позволят сформировать новое видение предоставления выдачи лицензии для государственных органов. В долгосрочной перспективе это позволит сократить «карманные» биржи [9]. Текущая ситуация в действующем законодательстве в сфере товарных бирж нуждается в трансформации.

Практическая значимость исследования заключается в необходимости внесения изменений в Квалификационные требования деятельности товарных бирж, и рекомендаций по включению разработке бизнес-плана при подаче заявки на лицензию, информации по акционерам и сведений о руководящих работниках, наличия необходимых программных и технических средств, предоставление финансовой отчетности, внутренних правил для организации системы управления рисками и подтверждение внутренних правил для работы с клиринговой компанией.

Вышеизложенные рекомендации будут способствовать Агентству по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан установлению должного контроля по выдачи лицензий и более жестких требований в решении вопросов несовершенства регулирования деятельности товарных бирж, в соответствии с поручением Главы государства по ужесточению регуляторных требований.

Результаты

В зарубежных странах регулирование деятельности товарных бирж направлено 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 [10].

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-продаже 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.

В деятельности биржи используются две категории членства: первая – это брокеры, которые зарегистрированы как участники SHFE, вторая – проприетарные члены, включая предприятия, которые торгуют исключительно на своих собственных счетах. Ордер на покупку или продажу фьючерсного контракта может быть обработан только с помощью участников Шанхайской биржи [11, 12].

Международная практика монопольной (олигопольной) структуры рынка является одним из ключевых инструментов, обеспечивающих равный доступ к ограниченным ресурсам и формирования прозрачного ценообразования.

В Казахстане созданы несколько товарных бирж, одна из которых является «Евразийская Торговая Система». Биржа функционирует с 2008 года и осуществляет сделки по сельскохозяйственной продукции, продукции строительных материалов, угля, нефтепродуктов, газа и др. Еще одним из ведущих товарных бирж страны является «Товарная биржа «Каспий» – ТБК, который осуществляет поставку многих сырьевых продуктов.

Как показывает практика Казахстан в течение долгих лет в процессе биржевых торгов допускает системные ошибки, ориентируясь на крупный бизнес, что приводит к неполному использованию преимуществ биржевой торговли и прозрачности работы. Основными проблемами казахстанского рынка биржевых торгов являются: «многообразие бирж, несоответствие электронной торговой системы требованиям информационной безопасности, обход требований законодательства о госзакупках, отсутствие контроля за деятельностью клиринговых организаций. Существование данных проблем дает возможность недобросовестным

участникам и товарным биржам злоупотреблять системой биржевой торговли» [13].

Согласно стратегическим направлениям развития евразийской экономической интеграции до 2025 года, целями Союза является «формирование рынка товаров, услуг, капитала рабочей силы, а также повышение конкурентоспособности национальных экономик в условиях глобальной экономики» [14]. По результатам анализа выявлено, что в Казахстане не предусмотрен механизм аккредитации товарных складов, хлебоприемных предприятий (элеваторов) при товарных биржах. При этом участники торгов

используют собственную инфраструктуру без участия товарной биржи.

Для получения полного представления о биржах, рассмотрим основные показатели товарных бирж Казахстана. По данным БНС АСПИР (рассмотрена динамика единиц товарных бирж с 2004 по 2022 годы) если в 2004 году количество бирж в Казахстане составляло 12 ед., то в 2022 году увеличилось до 15 ед. Но при этом минимальное количество единиц наблюдалось в 2008 году и составило 8 ед. На рисунке 1 приведена динамика количества сделок и торгов на бирже.



Источник: составлено на основании источника [15] БНС АСПИР

Рисунок 1 – Динамика количества биржевых сделок и торгов, единиц

Анализ динамики показателей показывает, что максимальные значения биржевых торгов и сделок наблюдается в 2018 году и составили соответственно 42529 ед. и 53984 ед. за последние годы анализируемого периода все эти показатели снижаются. Таким образом торги снизились на 8257 ед., а количество сделок на 1571 ед. На снижение повлияли экономические

факторы, политическая нестабильность стран, снижение инвестиции и вирусная пандемия COVID-19, которая существенно повлияло на мировую экономику, а именно повлекшая сокращение мировой торговли и снижения экономической активности.

Далее на рисунке 2 приведена динамика торги спот-товаров и обороты по сделкам.



Источник: составлено на основании источника [15] БНС АСПиР

Рисунок 2 – Динамика объема выставяемых на торги спот-товаров и оборот бирж по совершенным сделкам, млн.тг

В динамике оба показателя коррелируют и в 2019 и 2020 годах наблюдается снижение показателей, но данный спад связан с пандемией коронавируса. Однако, предложенные новые квалификационные требования к деятельности товарных бирж могут оказать положительное влияние на увеличение оборота торгов за счет ликвидности всей группы товаров на действующих товарных биржах и отсутствий появлению новых бирж.

В Казахстане на протяжении долгих лет ситуация на рынке биржевых торгов характеризовалась отсутствием должной прозрачности, надлежащего открытого рыночного ценообразования и реальных торгов. Результатом недостаточного эффективного регулирования привело к большому количеству товарных бирж.

В стране за последние 2-3 года характеризовалась излишним многообразием товарных бирж при небольшой емкости товарных рынков Казахстана (по состоянию на 1 июля 2023 года количество товарных бирж составляло 10 ед., в 2022 году их количество составляло 21).

На сегодня если рассмотреть законодательную основу выдачи лицензий то уполномоченный орган в лице Министерства торговли и

интеграции Республики Казахстан в своих квалификационных требованиях фокусируется на базовых требований таких как наличие электронной торговой системы, обеспечение конфиденциальности, опыта сотрудников, наличия договора клирингового центра и уставного капитала.

Однако, для получения лицензии товарной бирже необходимо представить перечень документов, подтверждающих соответствие им квалификационных требований к деятельности товарных бирж [15].

При этом это базовая основа для выдачи разрешительного документа не совершенствуется уполномоченным органом, не изучаются новые методы актуализации с учетом мировой трансформации биржевого права, обеспечения информационной безопасности, защиты персональных данных и т. д.

Учитывая, что деятельность товарных бирж подлежит лицензированию, согласно закону Республики, Казахстан о разрешениях и уведомлениях, регуляторам следует обратить внимание что лицензия в Казахстане нужна в первую очередь на осуществление какого-либо вида деятельности, связанного с высоким

уровнем опасности.

Между тем, квалификационные требования остались практически неизменными с 2014 года и не подвергались должному уровню совершенствования. В связи с этим, проведение анализа причин данной проблемы и поиск решений стали основой для выбора темы научной статьи [16].

Из-за неизменности квалификационных требований казахстанская биржевая система, не успевает адаптироваться к современным реалиям мирового рынка.

Согласно отчету о состоянии конкуренции за 2022 год [17] по итогам проверки органами прокуратуры с привлечением заинтересованных государственных органов в деятельности товарных бирж по поручению Главы государства выявлены нарушения требований законодательства о товарных биржах, выразившиеся в нарушении требований по переоформлению лицензий и несоответствии квалификационным требованиям. По указанным фактам в отношении товарных бирж возбуждено 19 дел об административных правонарушениях с наложением штрафов на общую сумму 2,2 млн. тенге.

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, в Казахстане становление товарного рынка и фондового происходило в одно время, однако сейчас фондовый рынок стоит на пороге качественного развития и опережает товарный рынок. Поэтому подводя итоги по анализу товарных бирж, хотелось бы остановиться на особенностях развития фондового рынка Казахстана.

Размах инициатив по внедрению технологий свидетельствует, высокие объемы торгов на фондовом рынке в нашей стране и выделяется своей активностью и занимает второе место

после российских фондовых площадок и других стран СНГ.

Успех развития фондового рынка во многом обусловлен эффективной деятельностью регулирующих органов и масштабом новаций. Тут 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.

Чтобы оценить уровень важности и ответственности процедуры лицензирования, достаточно рассмотреть законодательный акт, регламентирующий данную процедуру. В частности, в рамках успешного получения лицензии от регулятора финансового рынка от заявителя требуется соблюдение строгого соответствия установленным требованиям. Ключевым этапом является предоставления утвержденного бизнес-плана на три года [18], включающего четкое определение целей и стратегических направлений развития компании лицензиата. Лицензиат обязан демонстрировать глубокое понимание основных аспектов своей деятельности, включая сегмент рынка и основные риски, а также предоставить финансовый план с прогнозом доходов и расходов на ближайшие три года. Организационная структура, внутренний контроль и управление рисками играют критическую роль в оценке. Соответствие нормативам по программным и техническим средствам, а также организационной структуре,

подчеркивает важность создания надежной основы для биржевой финансовой деятельности.

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 [19].

Важно отметить, что в регулировании фондового рынка есть схожие требования с товарными биржами такие как:

- 1) наличие программных средств и иного оборудования, необходимых для осуществления деятельности;
- 2) положения о структурных подразделениях;
- 3) образование работников;
- 4) размер уставного капитала.

Завершая рассмотрение законодательства фондового рынка, отмечено, что регулирующий орган систематически внедряет собственные инициативы по требованиям к фондовым биржам с целью повышения их эффективности и соответствия современным стандартам.

Сравнивая квалификационные требования с лицензированием других Государств, отмечаем высокие стандарты документальной подготовки и обязательства по внутреннему контролю и управлению рисками. Лицензирование в России осуществляется Банком России, где предъявляются 20 требований к бирже [20].

Нами отмечено, что некоторые требования, такие копии документов руководителей службы внутреннего контроля, членов совета директоров (наблюдательного совета) и членов коллегиального исполнительного органа, главного бухгалтера, руководителя отдельного структурного подразделения (должностного лица), ответственного за организацию системы управления рисками отсутствуют в нашем законодательстве.

Обсуждение и выводы

Результаты исследования

показали, что биржевая торговля играет важную роль в государстве в вопросах обеспечения прозрачности процессов ценообразования. Однако, из-за благоприятного законодательства в сфере товарных бирж способствовало появлению «карманных» бирж, что стало серьезной проблемой.

При этом практика лицензирования фондового рынка дает возможность перенять данный опыт на товарных биржах, а именно, если на сегодня для создания товарных бирж достаточно того, чтобы при заполнении приложений Квалификационных требований лишь подтверждение наличия того или иного документа, то нами предлагается обязательное вложение электронного документа, подтверждающего соответствие требованиям и разработанного бизнес-плана.

В связи с чем, для решения данной проблемы предлагается внести изменения в квалификационные требования к деятельности товарных бирж, направленные на ужесточение регуляторных стандартов. Это может повысить эффективность работы товарных бирж и способствовать разработке более эффективных механизмов формирования рыночных биржевых котировок. Помимо этого, предлагается использовать товарные биржи как инструмент планирования макроэкономических показателей.

В соответствии с Концепцией развития малого и среднего предпринимательства до 2030 года и Концепцией антикоррупционной политики на 2022–2026 годы планируется увеличение веса товарных бирж до 14% и товарного оборота товарных бирж до 5,6 трлн (в 2 раза) [21].

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 [22] и 1 фондовой биржи в Казахстане (за

исключением биржи на МФЦА).

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.

Заключение

Основываясь на проведенном исследовании, предлагаем внести изменения в квалификационные требования, в действующий нормативный правовой акт Министерства торговли и интеграции Республики Казахстан № 31 от 3 сентября 2019 года еспу:

- разработка бизнес-плана, с

четкими целями и планами;

- предоставление информации по акционерам;

- предоставление сведений о руководящих работниках с соответствующими документами, в том числе с указанием штатного расписания торгов и организационной структуры;

- подтверждение наличия необходимых программных и технических средств;

- предоставление финансовой отчетности и аудиторского заключения;

- разработка внутренних правил для организации системы управления рисками;

- установление внутренних правил для работы с клиринговой компанией.

Применение дополнительных квалификационных требований предоставляет возможность интенсификации процессов и улучшения стандартов прозрачности и ответственности на биржевом рынке.

Эти меры не только могут эффективно усилить функциональность биржевого рынка, но и поставить перед ним более жесткие стандарты в сфере корпоративного управления.

Список литературы

1. Послание Главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана «Казахстан в новой реальности: время действий» — Официальный сайт Президента Республики Казахстан (akorda.kz) от 1 сентября 2020 г., - URL: https://www.akorda.kz/ru/addresses/addresses_of_president/poslanie-glavy-gosudarstva-kasym-zhomarta-tokaeva-narodu-kazahstana-1-sentyabrya-2020-g (дата обращения: 20.10.2023г.).

2. Бештоев А.Л., Кудяева В.З., Карданов А.А., Казова З.М. Биржевая торговля как фактор развития рынков // Известия Кабардино-Балкарского государственного аграрного университета им. В.М. Кокова. 2021. № 4(34). С. 91–97.

3. Решетов К. Ю., Ткач Н. Д., Лазарев В. А. ВОПРОСЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ, ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ ТОВАРНЫХ БИРЖ В РОССИИ И США // Вестник НИБ. 2020. №40. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voprosy-pravovogo-regulirovaniya-funktsionirovaniya-i-razvitiya-tovarnyh-birzh-v-rossii-i-ssha> (дата обращения: 12.03.2024).

4. Huda, Md Nazmul and Hossain, Sayed Mohammad Athar and Shaturaev, Jakhongir (2023): Effect of Commodity Exchange on the Economy- Prospects and Challenges. Published in: Portfolio , Vol. 1, No. 29 (28 March 2023): pp. 27-44.

5. Korol, Natalia and Shpakova, Anastasia, ТОВАРНЫЕ БИРЖИ: РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОТИВ МАНИПУЛИРОВАНИЯ (Commodity Exchange: Regulation Against Manipulation) (2020). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3860406> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3860406>.

6. Муратов А.Х. Товарная биржа и ее роль в процессе воспроизводства: Автореферат/А.Х.Муратов. — Москва: 1993. — 22 с. Режим доступа: Текст - электронный. - URL: <https://economy-lib.com/disser/537063/a#?page=22> (дата обращения: 10.12.2023)

7. Биржевое право и биржевой рынок: монография / Куракин Р.С. - М.: Юрлитинформ, 2013. - 272 с.

8. Об утверждении Квалификационных требований и перечня документов, подтверждающих соответствие им, к деятельности товарных бирж. Приказ Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 3 сентября 2019 года № 31. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан 4 сентября 2019 года № 19342.

9. Послание народу Казахстана от 01 сентября 2023. Покончить с "карманными" товарными биржами поручил Касым-Жомарт Токаев [Электронный ресурс] - URL: <https://www.zakon.kz/ekonomika-biznes/6405272-pokonchit-s-karmannymi-tovarnymi-birzhami-poruchil-kasymzhomart-tokaev.html>; (дата обращения: 23.10.2023г.)
10. Economy of the United States. [Электронный ресурс]. - URL: https://en.wikipedia.org/wiki/Economy_of_the_United_States; (дата обращения: 23.10.2023г.)
11. Shanghai Municipal People's Government. Brief Introduction of Shanghai Futures Exchange. [Электронный ресурс]. - URL: https://www.shanghai.gov.cn/nw47986/20200824/0001-47986_108560.html; (дата обращения: 25.10.2023г.)
12. Дегтярева О. И. Китайские биржи в мировой биржевой торговле // МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА. М: - 2016. –с. 95-101; (дата обращения: 03.11.2023г.)
13. Отчет о состоянии конкуренции на отдельных товарных рынках и принимаемых мерах по ограничению монополистической деятельности за 2022 год, г. Астана, 2023 год, с. 145 [Электронный ресурс]. - URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/documents/details/486951?lang=ru>
14. Доклад о предложениях по формированию общего биржевого рынка товаров в рамках ЕАЭС, г. Москва, 2022 год, с. 44 [Электронный ресурс]. - URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/713/Doklad-obshchiy-birzhevoy-rynok-tovarov.pdf>
15. БНС АСПИР РК. Статистика внутренней торговли, Динамические таблицы - URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/local-market/>; (дата обращения: 3.11.2023г.)
16. Об утверждении Квалификационных требований и перечня документов, подтверждающих соответствие им, к деятельности товарных бирж. Приказ Министра торговли и интеграции Республики Казахстан от 3 сентября 2019 года № 31. Зарегистрирован в Министерстве юстиции Республики Казахстан 4 сентября 2019 года № 19342. С изменениями на 04.09.2022 г. - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019342>; (дата обращения: 07.11.2023г.)
17. Отчет о состоянии конкуренции на отдельных товарных рынках и принимаемых мерах по ограничению монополистической деятельности за 2022 год [Электронный ресурс] - URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/documents/details/486951?lang=ru>; (дата обращения: 11.11.2023г.)
18. О внесении изменений и дополнения в постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 16 июля 2007 года № 210 "Об установлении перечня и порядка приобретения базовых активов производных ценных бумаг и производных финансовых инструментов, с которыми банки второго уровня могут осуществлять брокерскую и (или) дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, а также случаев заключения сделок с государственными ценными бумагами и негосударственными ценными бумагами на вторичном рынке, производными финансовыми инструментами на неорганизованном рынке ценных бумаг Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 25 января 2021 года № 3. Зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 28 января 2021 года № 22132. - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2100022132>; (дата обращения: 11.11.2023г.)
19. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка от 30 марта 2020 года № 40 «Об утверждении Правил выдачи, приостановления и лишения лицензий на осуществление видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2000020226>; (дата обращения: 12.11.2023г.)
20. Лицензирование деятельности по проведению организованных торгов Федерального Закона «Об организованных торгах» от 21.11.2011 N 325-ФЗ - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888/; (дата обращения: 17.11.2023г.)
21. Концепция развития малого и среднего предпринимательства до 2030 года// Информационно-правовая система нормативных правовых актов Республики Казахстан «Әділет»: информационный ресурс – URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P2200000250> (дата обращения: 23.11.2023);
22. Реестры Банка России. - URL: <https://www.cbr.ru/registries>. (дата обращения: 23.11.2023).

References

1. Poslanie Glavy gosudarstva Kasym-ZHomarta Tokaeva narodu Kazahstana «Kazahstan v novej real'nosti: vrema dejstvij» — Oficial'nyj sajt Prezidenta Respubliki Kazahstan (akorda.kz) ot 1 sentyabrya 2020 g., - URL: https://www.akorda.kz/ru/addresses/addresses_of_president/poslanie-

- glavy-gosudarstva-kasym-zhomarta-tokaeva-narodu-kazahstana-1-sentyabrya-2020-g (date of access: 20.10.2023).
2. Beshtoev A.L., Kudaeva V.Z., Kardanov A.A., Kazova Z.M. Birzhevaya trgovlya kak faktor razvitiya rynkov // Izvestiya Kabardino-Balkarskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta im. V.M. Kokova. 2021. № 4(34). S. 91–97.
 3. Reshetov K. YU., Tkach N. D., Lazarev V. A. VOPROSY PRAVOVOGO REGULIROVANIYA, FUNKCIONIROVANIYA I RAZVITIYA TOVARNYH BIRZH V ROSSII I SSHA // Vestnik NIB. 2020. №40. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/voprosy-pravovogo-regulirovaniya-funktsionirovaniya-i-razvitiya-tovarnyh-birzh-v-rossii-i-ssha> (date of access: 12.03.2024).
 4. Huda, Md Nazmul and Hossain, Sayed Mohammad Athar and Shaturaev, Jakhongir (2023): Effect of Commodity Exchange on the Economy- Prospects and Challenges. Published in: Portfolio , Vol. 1, No. 29 (28 March 2023): pp. 27-44.
 5. Korol, Natalia and Shpakova, Anastasia, TOVARNYE BIRZHI: REGULIROVANIE PROTIV MANIPULIROVANIYA (Commodity Exchange: Regulation Against Manipulation) (2020). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3860406> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3860406>.
 6. Muratov A.H. Tovarnaya birzha i ee rol' v processe vosproizvodstva: Avtoreferat/A.H. Muratov. — Moskva: 1993. — 22 s. Rezhim dostupa: Tekst - elektronnyj. - URL: <https://economy-lib.com/disser/537063/a#?page=22> (date of access: 10.12.2023)
 7. Birzhevoe pravo i birzhevoj rynek: monografiya / Kurakin R.S. - M.: YUritinform, 2013. - 272 c.
 8. Ob utverzhenii Kvalifikacionnyh trebovanij i perechnya dokumentov, podtverzhdayushchih sootvetstvie im, k deyatel'nosti tovarnyh birzh. Prikaz Ministra trgovli i integracii Respubliki Kazahstan ot 3 sentyabrya 2019 goda № 31. Zaregistrovan v Ministerstve yusticii Respubliki Kazahstan 4 sentyabrya 2019 goda № 19342.
 9. Poslanie narodu Kazahstana ot 01 sentyabrya 2023. Pokonchit' s "karmannymi" tovarnymi birzhami poruchil Kasym-ZHomart Tokaev [Elektronnyj resurs] - URL: <https://www.zakon.kz/ekonomika-biznes/6405272-pokonchit-s-karmannymi-tovarnymi-birzhami-poruchil-kasymzhomart-tokaev.html> (date of access: 23.10.2023)
 10. Economy of the United States. [Elektronnyj resurs]. - URL: https://en.wikipedia.org/wiki/Economy_of_the_United_States; (data obrashcheniya: 23.10.2023g.)
 11. Shanghai Municipal People's Government. Brief Introduction of Shanghai Futures Exchange. [Elektronnyj resurs]. - URL: https://www.shanghai.gov.cn/nw47986/20200824/0001-47986_108560.html (date of access: 25.10.2023)
 12. Degtyareva O. I. Kitajskie birzhi v mirovoj birzhevoj trgovle // MIROVAYA EKONOMIKA. M: - 2016. —s. 95-101; (date of access: 03.11.2023)
 13. Otchet o sostoyanii konkurencii na otdel'nyh tovarnyh rynkah i prinimaemyh merah po ogranicheniyu monopolisticheskoy deyatel'nosti za 2022 god, g. Astana, 2023 god, s. 145 [Elektronnyj resurs]. - URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/documents/details/486951?lang=ru>
 14. Doklad o predlozheniyah po formirovaniyu obshchego birzhevogo rynka tovarov v ramkah EAES, g. Moskva, 2022 god, s. 44 [Elektronnyj resurs]. - URL: <chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://eec.eaeunion.org/upload/medialibrary/713/Doklad-obshchiy-birzhevoy-rynok-tovarov.pdf>
 15. BNS ASPIR RK. Statistika vnutrennej trgovli, Dinamicheskie tablicy - URL: <https://stat.gov.kz/ru/industries/economy/local-market/>; (date of access: 3.11.2023)
 16. Ob utverzhenii Kvalifikacionnyh trebovanij i perechnya dokumentov, podtverzhdayushchih sootvetstvie im, k deyatel'nosti tovarnyh birzh. Prikaz Ministra trgovli i integracii Respubliki Kazahstan ot 3 sentyabrya 2019 goda № 31. Zaregistrovan v Ministerstve yusticii Respubliki Kazahstan 4 sentyabrya 2019 goda № 19342. S izmeneniyami na 04.09.2022 g. - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019342>; (date of access: 07.11.2023)
 17. Otchet o sostoyanii konkurencii na otdel'nyh tovarnyh rynkah i prinimaemyh merah po ogranicheniyu monopolisticheskoy deyatel'nosti za 2022 god [Elektronnyj resurs] - URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/documents/details/486951?lang=ru>; (date of access: 11.11.2023)
 18. O vnesenii izmenenij i dopolneniya v postanovlenie Pravleniya Agentstva Respubliki Kazahstan po regulirovaniyu i nadzoru finansovogo rynka i finansovyh organizacij ot 16 iyulya 2007 goda № 210 "Ob ustanovlenii perechnya i poryadka priobreteniya bazovyh aktivov proizvodnyh cennyh bumag i proizvodnyh finansovyh instrumentov, s kotorymi banki vtorogo urovnya mogut osushchestvlyat' brokerskuyu i (ili) dilerskuyu deyatel'nost' na rynke cennyh bumag, a takzhe sluchaev zaklyucheniya sdelok s gosudarstvennymi cennymi bumagami i negosudarstvennymi cennymi bumagami na vtorichnom rynke, proizvodnymi finansovymi instrumentami na neorganizovannom rynke cennyh bumag Postanovlenie Pravleniya Agentstva Respubliki Kazahstan po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rynka ot 25 yanvarya 2021 goda № 3. Zaregistrovano v Ministerstve yusticii Respubliki Kazahstan 28 yanvarya 2021 goda № 22132. - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2100022132>; (date

of access: 11.11.2023).

19. Postanovlenie Pravleniya Agentstva Respubliki Kazahstan po regulirovaniyu i razvitiyu finansovogo rynka ot 30 marta 2020 goda № 40 «Ob utverzhdenii Pravil vydachi, priostanovleniya i lisheniya licenzij na osushchestvlenie vidov professional'noj deyatel'nosti na rynke cennyh bumag» - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V2000020226>; (date of access: 12.11.2023).

20. Licenzirovaniye deyatel'nosti po provedeniyu organizovannyh trgov Federal'nogo Zakona «Ob organizovannyh torgah» ot 21.11.2011 N 325-FZ - URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888/; (date of access: 17.11.2023).

21. Konceptiya razvitiya malogo i srednego predprinimatel'stva do 2030 goda// Informacionno-pravovaya sistema normativnyh pravovyh aktov Respubliki Kazahstan «Әdilet»: informacionnyj resurs – URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/P2200000250> (date of access: 23.11.2023).

22. Reestry Banka Rossii. - URL: <https://www.cbr.ru/registries>. (date of access: 23.11.2023).

ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ТАУАР БИРЖАЛАРЫНЫҢ ҚЫЗМЕТІН РЕТТЕУДІҢ ЖАҢА ТӘСІЛДЕР

Галия-Бану МЕЙРБАЕВА, Қазақстан Республикасы Президентінің жанындағы Мемлекеттік басқару академиясының магистранты, Астана, Қазақстан, g.meirbayeva@apa.kz

NEW APPROACHES TO REGULATING THE ACTIVITIES OF COMMODITY EXCHANGES IN KAZAKHSTAN

Galiya-Banu MEIRBAYEVA, Master's student at the Academy of Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan, Astana, Kazakhstan, g.meirbayeva@apa.kz