

## **О проблемах развития систем обработки информации о деятельности предприятий**

*В статье рассмотрены причины заторможенности развития рынка ценных бумаг в сфере мониторинга и обработки информации о деятельности предприятий, или корпоративных событий, которые являются основой обеспечения прозрачности функционирования компаний. Низкий уровень прозрачности рынка ценных бумаг, который обусловлен как законодательно, так и технически, препятствует нормальному функционированию финансовой сферы в России.*

*Ключевые слова: рынок ценных бумаг, инвестиции, корпоративные события.*

Рынок ценных бумаг растет значительными темпами, и при этом является одним из рынков в наибольшей степени подверженных конкуренции, как между инвестиционными компаниями, так и между прочими профессиональными участниками рынка. Поэтому, как никогда ранее, от профессиональных участников рынка ценных бумаг требуется предоставление наилучшего сервиса для владельцев ценных бумаг, как в сфере осуществления расчетов по ценным бумагам и предоставления гарантий сохранности ценных бумаг, так и в сфере сопутствующих услуг, а именно - обеспечения сопровождения информацией о деятельности предприятий или корпоративной информации.

К сопутствующим услугам также можно отнести аналитические обзоры рынка, предоставление информации об основных событиях рынка ценных бумаг, а также сопровождение в области корпоративных событий. Последнее понятие включает в себя следующее:

1. Отслеживание всей корпоративной информации, которая тем или иным образом может затронуть права владельца ценных бумаг.
2. Предоставление всей необходимой информации о событии, его особенностях, соблюдение требований, предъявляемых к документации клиентом. Оформление необходимых документов, договоров купли-продажи, мены, заявлений и т.п., и подача или направление всех документов агенту эмитента для осуществления корпоративных действий.
4. Контроль доставки документов в установленные сроки, устранение разногласий с агентом и/или эмитентом.

Несмотря на всю важность корпоративных событий для соблюдения прав акционеров, нет ни специализированных курсов, ни специализированной литературы, которая бы разъяснила поэтапно порядок действий акционеров в случае того или иного корпоративного события.

В большинстве случаев, это приводит к негативным результатам. Органи-

зация процесса сопровождения корпоративных событий в Депозитарии, основной организации, на которую ложится обязанность предоставления услуг в сфере корпоративных действий, формируется стихийно или не формируется совсем. Чаще всего забота о правах, возникающих в результате корпоративных событий «ложится на плечи» самих акционеров, что не соответствует требованиям предъявляемым крупными инвесторами.

Неинформирование клиентов о корпоративных событиях может стать причиной возникновения у клиента упущенной выгоды, риска потери ликвидности активов, потери дивидендов или купонного дохода. В некоторых случаях это может привести к отказу в зачислению ценных бумаг на счет клиента, или значительной задержке при зачислении ценных бумаг. В условиях западных рынков существует такое понятие, как «claim», которое применяется весьма широко, и может таить в себе крупную юридическую и финансовую угрозу для того, кто отвечает за обработку корпоративной информации.

В последние годы, в связи с необходимостью обслуживать больший объем операций, были осуществлены значительные меры по автоматизации работы профессиональных участников рынка ценных бумаг. Многие депозитарные системы поддерживают обработку сообщений SWIFT и формирование на их основе необходимых проводок и отчетов. Такие депозитарные системы как DIASOFT или Аладдин DEPO, уже давно имеют требуемый для этого функционал, кроме того, они осуществляют формирование обязательной отчетности предусмотренной Банком России и Федеральная Служба по Финансовым Рынкам<sup>1</sup>. Сложилась практика осуществления деятельности посредством поручений, подписанных электронными подписями, к которой прибегают все больше участников рынка ценных бумаг. Такой крупный регистратор как ОАО «Центральный московский депозитарий», который занимает одну из лидирующих позиций по количеству реестров акционеров принятых на обслуживание предоставляет своим клиентам - акционерам и номинальным держателям систему удаленного рабочего места. Данные технологии позволяют сократить время расчетов по ценным бумагам, раскрыть список владельцев ценных бумаг на некую данную дату, необходимый для совершения корпоративного события<sup>2</sup>.

Такие расчетные депозитарии как НП «НДЦ» и ЗАО «ДКК», которых уже давно прочат в центральные депозитарии России, оказывают свои услуги посредством систем удаленного доступа, цифровой подписи и шифрования документов, но список услуг доступных посредством этих систем ограничен стандартным набором операций (расчеты по операциям, запрос списка акционеров, передача полученных информационных извещений от эмитентов, обслуживание по части дивидендов), т.е. самый минимально возможный набор, без которого невозможен ни нормальный документооборот, ни учет ценных бумаг в соответ-

1

Aladdin depoTM. — Аладдин-Системы. [http://www.systems.ru/ald\\_sql.htm](http://www.systems.ru/ald_sql.htm)

2

Услуги акционерам. — Регистратор ОАО "ЦМД". <http://www.mcd.ru/2-2.html>

ствии с требованиями Российского законодательства<sup>3</sup>.

Аналогичные услуги по дистанционному обслуживанию сейчас предлагают многие регистраторы, брокерские компании и депозитарии, но тем не менее это обслуживание касается в основном расчетов ценным бумагам и денежным платежам.

Практически никто даже не упоминает о возможности осуществления корпоративных действий посредством электронной системы документооборота, или о наличии каких-либо систем по обработке и передаче информации о хозяйственной деятельности организаций в структурированном виде. Многие представители профессиональных участников рынка ценных бумаг имеют очень расплывчатые представления о том, что в себя включают корпоративные действия.

Отсутствие разработок, которые позволили бы осуществить аналогичную автоматизацию деятельности по обработке корпоративных событий прежде всего обусловлено тем, что разработчиками соответствующих систем до сих пор не было проведено необходимых исследований этой области с целью определить потребности рынка. Кроме того, уникальность Российского законодательства делает невозможным для России использование иностранного программного обеспечения в чистом виде, что создало монопольное положение для отечественных разработчиков. Если раньше на этом рынке можно было наблюдать конкуренцию и динамику роста, связанные в основном бурным ростом рынка ценных бумаг в нашей стране и острой необходимостью в программном обеспечении для обеспечения бизнес-процессов, то теперь уже на протяжении нескольких лет, в списках разработчиков программных продуктов, которые имеют сертификат программного обеспечения депозитарного учета ценных бумаг, разработанного в соответствии с рекомендациями Профессиональной Ассоциации Регистраторов Трансфер Агентов и Депозитариев (ПАРТАД), числится всего одна компания. В 2003 году таких компаний было пять. Это в первую очередь показывает, что рынок поделен и заморожен, а развитие прекратилось<sup>4</sup>. Поэтому заказчики вынуждены самостоятельно дорабатывать кастодиальные системы сообразно потребностям рынка.

С другой стороны, низкий уровень компьютерной грамотности лиц, ответственных за обработку корпоративных событий, тормозит процесс развития систем учета корпоративных событий изнутри. Сформировалась ситуация, при которой заказчик не подозревает, что его работа может быть исполнена значительно эффективнее посредством предварительной программной обработки, и тем самым не стремится оптимизировать использование своего рабочего времени. А разработчик без значительного спроса на свои услуги не стремится про-

3

Вопросы и ответы. — НДИ. <http://www.ndc.ru/ru/workflow/faq/>

4

Результаты сертификации программного обеспечения депозитарного учета. — ПАРТАД. [http://www.partad.ru/po/sertif\\_depo.htm](http://www.partad.ru/po/sertif_depo.htm)

водить необходимые исследования и разработки в этой области, потому что эта сфера бизнеса чрезвычайно разнообразна и изменчива, что повышает трудозатраты на разработку ПО.

Поэтому вопрос о профессиональном промышленном ПО для учета и обработки корпоративных событий до сих пор не поднимался. Единственное, что на настоящий момент доступно профессиональным участникам рынка «из коробки» - это в лучшем случае система расчета и учета выплаченных дивидендов и раскрытие списков владельцев ценных бумаг, те основополагающие функции, которые регламентированы в значительной степени и уже устоялись на рынке, без которых полноценное оказание услуг в сфере корпоративных событий вообще невозможно, не говоря уже о расширенном пакете сопровождения корпоративных событий. Так, на данный момент только компания DIASOFT имеет функциональные возможности по учету таких корпоративных событий как операции с выпусками ценных бумаг, дивидендные выплаты, собрания акционеров и возможности отправки сообщений формата SWIFT<sup>5</sup>, но перечень корпоративных событий, который касается клиентов, значительно шире нежели предлагается компанией.

В результате всего сказанного выше, депозитарий вынужден вести учет корпоративных событий в электронных таблицах Excel, или при помощи иных программных продуктов общего офисного назначения, что порождает собой множество рисков, связанных с хранением информации, ее своевременным обновлением, повышенной долей человеческого фактора и повышенной трудоемкостью учета различных изменений.

Становится очевидным тот факт, что профессиональные участники не в состоянии предоставлять услуги в сфере корпоративных действий на высшем уровне без привлечения большого количества людских ресурсов, что в свою очередь удорожает обслуживание в данной сфере. Следствием внедрения технических средств мониторинга и обработки информации станет неоспоримое конкурентное преимущество перед другими участниками рынка ценных бумаг.

### Список использованной литературы

1. Aladdin depoTM. — Аладдин-Системы.  
[http://www.systems.ru/ald\\_sql.htm](http://www.systems.ru/ald_sql.htm)
2. Услуги акционерам. — Регистратор ОАО "ЦМД".  
<http://www.mcd.ru/2-2.html>
3. Вопросы и ответы. — НДЦ. <http://www.ndc.ru/ru/workflow/faq/>
4. Главная страница - Решения - Депозитарии и кастодианы - Состав решения. — DIASOFT. <http://www.diasoft.ru/live/page/qsp/id/11194/>
5. Результаты сертификации программного обеспечения депозитарного учета. — ПАРТАД. [http://www.partad.ru/po/sertif\\_depo.htm](http://www.partad.ru/po/sertif_depo.htm)