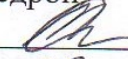


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы
Специальность 38.05.01 - Экономическая безопасность
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

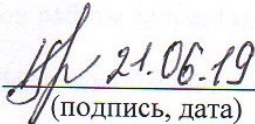
Зав. кафедрой

 Е.С. Рычкова
«11» 06 2019 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

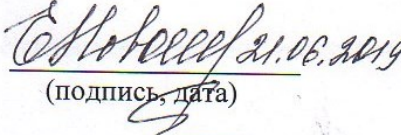
на тему: Проблемы обеспечения экономической безопасности в кредитно-
финансовой сфере

Исполнитель
студент группы 478 ос 1


(подпись, дата)

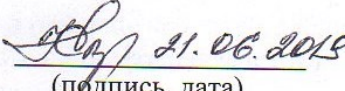
К.Ю. Парамонова

Руководитель
канд.техн.наук


(подпись, дата)

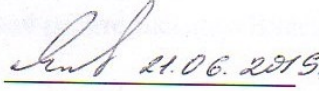
Е.С. Новопашина

Нормоконтроль


(подпись, дата)

Н.Б. Калинина

Рецензент
доцент, канд.экон.наук


(подпись, дата)

В.А. Якимова

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ

Зав.кафедрой


« 5 » 09 2018

ЗАДАНИЕ

К выпускной дипломной работе студента Парамоновой Кристины Юрьевны

1. Тема выпускной дипломной работы: Проблемы обеспечения экономической безопасности в кредитно-финансовой сфере (утверждено приказом от 20.03.2019 № 666-уч)
 2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 21 июня 2019 год
 3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе:
публикации Банка России, касающиеся финансовых рынков, институтов финансово-кредитных отношений, данные статистических органов, публикации в учебной и научной печати, данные источников сети Интернет
 4. Содержание выпускной дипломной работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов:
 - изучить теоретические аспекты обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере;
 - провести анализ практики обеспечения экономической безопасности в РФ на современном этапе;
 - предложить мероприятия по совершенствованию экономической безопасности на финансовом рынке РФ
 5. Перечень материалов приложения (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.)
6 таблиц, 18 рисунков, 41 источник.
 6. Рецензент по выпускной дипломной работе Якимова Вилена Анатольевна, доцент, кандидат экономических наук
 7. Дата выдачи задания 05 сентября 2018 год
- Руководитель выпускной дипломной работы Новопашина Елена Сергеевна, кандидат технических наук
- Задание принял к исполнению 05 сентября 2018 год



РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 92 с., 6 таблиц, 18 рисунков, 41 источник.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ, ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ, НОРМАТИВНАЯ БАЗА, ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ, ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СФЕРА, БАНК РОССИИ, ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК, РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на увеличение уровня экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ в современных условиях. Предмет исследования – текущее состояние финансово-кредитного рынка РФ с и факторов экономической безопасности на нём. Объект исследования – финансово-кредитный рынок РФ.

В работе рассматриваются теоретические аспекты обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере. Выявляется сущность и особенности функционирования финансовых рынков. Исследуется нормативно-правовая база регулирования финансовых рынков в РФ на современном этапе. Изучается зарубежный опыт обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере.

Проводится анализ практики обеспечения экономической безопасности в РФ на современном этапе, для чего анализируется ситуация на финансово-кредитном рынке РФ, исследуется регуляторная деятельность органов государственной власти по обеспечению экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ, выявляются основные факторы экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ. Предлагаются мероприятия по совершенствованию экономической безопасности на финансовом рынке РФ.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере	9
1.1 Сущность и особенности функционирования финансовых рынков	9
1.2 Нормативно-правовая база регулирования финансовых рынков в РФ на современном этапе	14
1.3 Зарубежный опыт обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере	22
2 Анализ практики обеспечения экономической безопасности в РФ на современном этапе	34
2.1 Анализ ситуации на финансово-кредитном рынке РФ	34
2.2 Регуляторная деятельность органов государственной власти по обеспечению экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ	41
2.3 Основные факторы экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ	54
3 Направления совершенствования обеспечения экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ	62
3.1 Выявленные недостатки обеспечения экономической безопасности на финансовом рынке РФ	62
3.2 Мероприятия по совершенствованию экономической безопасности на финансовом рынке РФ	72
Заключение	83
Библиографический список	87

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования проблемы развития экономической безопасности в финансово-кредитной сфере состоит в том, что в современной России данная сфера попала в турбулентность. Состояние коммерческих финансов на сегодняшний день в нашей стране характеризуется предельно высоким уровнем зависимости от деятельности государства и крупнейших банков, связанных с ним. Фактически, можно говорить об отсутствии значимого коммерческого банковского сектора, не связанного с государственными финансами. Кроме того, ввиду значительного влияния санкций на финансовый сектор затормозилось развитие таких направлений финансовой сферы, как страхование, ценные бумаги и биржевое дело.

В значительной степени идущие перемены обуславливаются необходимостью повышения уровня самодостаточности российских финансов. Длительное время наша страна функционировала в финансовом плане как придаток долларовой системы. Отключение от мирового финансового рынка привело к тому, что возникший дефицит ресурсов пришлось восполнять из собственных источников, в результате чего в РФ сформировался своеобразный механизм формирования источников – за счёт превращения золото в фактически монетарный актив наращивается увеличение денежной базы и, соответственно, денежной базы. Однако, следствием данного подхода стало то, что часть кредитных учреждений, которые не смогли найти для себя достаточного количества клиентов, которые бы формировали их ресурсную базу, были вынуждены уйти с рынка. Более того, данный процесс активно стимулировался Банком России, в результате чего количество коммерческих банков в РФ сократилось почти в 2 раза, однако, оставшиеся существенно увеличили свои возможности по обслуживанию клиентов, значительно подняв уровень технологий.

Именно технологии в настоящее время являются краеугольным камнем любой деятельности в финансово-кредитной сфере. Так, одной из особенностей

функционирования биржевой торговли, которую стараются не упомянуть, является существенное преобладание в биржевых сделках торговых роботов, которые проводят более 90 % всего объёма сделок, придерживаясь игры на небольших интервалах времени но с большой частотой, совершая до 10 сделок в секунду. На сегодняшний обычный инвестор практически исключён из биржевой торговли, основной доход на данном рынке получают наиболее крупные банки и финансовые корпорации. Схожим образом обстоят дела и в банковском секторе. Активное внедрение новых технологий, прежде всего, технологий искусственного интеллекта (ИИ) приводит к тому, что наиболее простые операции, например, «холодный» обзвон клиентов осуществляются также автоматизированно. Всё большее значение получают инструменты удалённого обслуживания клиентов, в том числе – пластиковые карты и средства бесконтактных платежей.

Следствием существенного повышения роли и значимости технологий в финансово-кредитной сфере является увеличение уровня значимости технологий обеспечения безопасности, нацеленных на предотвращение кражи денежных средств. Однако, наряду с этим существуют и другие проблемы данного сектора, имеющие следствием существенно большую значимость. Так, одним из направлений развития контрольной деятельности Банка России выступает проведение дистанционного банковского контроля. Дилемма состоит в том, что, с одной стороны, Банк России должен обеспечивать деятельность коммерческих банков, соблюдая положения о коммерческой тайне. Однако, часто коммерческая тайна не позволяет эффективно проводить соответствующие контрольные мероприятия. В результате этого сейчас наблюдается ситуация, при которой вопросы коммерческой тайны в банковском секторе практически не учитываются, в результате чего регулятор имеет возможности по получению любой информации от банков. Следствием этого становится практически полная невозможность обеспечения равных условий между крупными и мелкими банками, так как первые, в силу имеющихся ресурсно-организационных возможностей могут раскрывать все

действия более мелких конкурентов, лишая их, таким образом, конкурентных преимуществ, что делает их существование на рынке чрезвычайно проблематичным.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на увеличение уровня экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ в современных условиях.

Предмет исследования – текущее состояние финансово-кредитного рынка РФ с и факторов экономической безопасности на нём.

Объект исследования – финансово-кредитный рынок РФ.

Задачи работы:

- раскрыть сущность и выявить особенности функционирования финансовых рынков;
- изучить нормативно-правовую базу регулирования финансовых рынков в РФ на современном этапе;
- исследовать зарубежный опыт обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере;
- провести анализ ситуации на финансово-кредитном рынке РФ;
- исследовать регуляторную деятельность органов государственной власти по обеспечению экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ;
- исследовать основные факторы экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ;
- выявить недостатки обеспечения экономической безопасности на финансовом рынке РФ;
- сформировать мероприятия по совершенствованию экономической безопасности на финансовом рынке РФ.

Временной период исследования – 2014-2018 гг.

В качестве информационной базы исследования выступили публикации Банка России, касающиеся финансовых рынков, институтов финансово-

кредитных отношений, данные статистических органов. публикации в учебной и научной печати, данные источников сети Интернет.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СФЕРЕ

1.1 Сущность и особенности функционирования финансовых рынков

Рассмотрим понятие финансового рынка. По мнению В.А. Фёдорова и О.В. Репиной, «... финансовый рынок – система контролируемых государством экономических (денежных) отношений, связанных с торговлей деньгами, валютой, ценными бумагами, инвестициями; а также с формированием и использованием соответствующих денежных фондов.»¹

По мнению Э.Дж. Долана, «... финансовые рынки – рыночные институты, являющиеся каналами для потока денежных средств от тех, кто сберегает, к тем, кто занимает.»² Исходя из данного определения возможно говорить о преобладании перераспределительной функции у рынков, в то время, как другие его функции представляются вторичными. Схожей позиции придерживается и Ф. Мишкин, считающий, что «...финансовый рынок – это рынок, на котором происходит перекачка средств от тех людей, у которых наблюдается избыток средств, к тем, у кого их не хватает. »³ Более ёмко данную идею осмыслил М.Ю. Алексеев, указав на то, что «... финансовый рынок – это рынок, обеспечивающий распределение денежных средств между участниками экономических отношений».⁴

Исходя из данных определений, возможно сделать вывод о том, что финансовый рынок является рынком, на котором торгуются активы, не носящие материального характера, а представляющие собой исключительно финансовые сущности. При этом, ввиду отсутствия материальной оболочки у торгуемых сущностей можно говорить о том, что финансовые рынки организуют предоставление финансовых услуг.

Как считает А.А. Анисимов, «... финансовая услуга – это социально-

¹ Фёдоров В.А. Финансы: учебник. Хабаровск: ХГАЭП, 2017. С. 19.

² Долан Э.Дж. Экономикс: учебник. М. : Инфра-М, 2016. С. 25.

³ Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: учебник. М. : Финансы и статистика. 2016. С. 24.

⁴ Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг: учебник. М. : Финансы и статистика, 2016. С. 44.

экономическая категория, связанная с трансформацией денежных средств в денежный капитал юридических и физических лиц на банковском, страховом и инвестиционном рынках, а также иные услуги финансового характера. »⁵

Учитывая тот факт, что значительным количеством исследователей финансовый рынок рассматривается с точки зрения преобладания в нём перераспределительного механизма, Е.В. Поклонова и М.В. Плюснина предлагают выделять в составе финансового механизма следующие структурные элементы (таблица 1).⁶

Таблица 1 – Структурные элементы финансового механизма

Структурные элементы финансового механизма	Содержание элемента
Финансовые инструменты	Представляют собой различные формы краткосрочного и долгосрочного вложения средств (инвестирования), торговля которыми проводится на финансовых рынках
Финансовые приёмы и методы	Финансовые рычаги – приёмы, посредством которых финансы воздействуют на экономику страны в целом, прежде всего, на предприятия
	Финансовые методы – способы воздействия финансовых отношений на формирование и использование фондов денежных средств, а также на хозяйственные процессы

Ввиду многообразия отношений на финансовых рынках выделяют такие методы, как:

- анализ;
- планирование;
- прогнозирование;
- контроль и финансовое регулирование;
- кредитование;
- налогообложение и прочие.

Рассмотрим функции финансовых рынков. По мнению А.С. Ушакова, возможно выделение таких функций, как:

- платёжно-расчётная;

⁵ Анисимов А.А. Макроэкономика: учебник. М. : Юнити-Дана, 2011. С. 116.

⁶ Поклонова Е.В. Финансовый рынок РФ: функции, значение, виды, мониторинг дебиторской задолженности // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. Новосибирск: ООО «Центр развития научного сотрудничества». 2016. №27. С. 176.

- информационная функция;
- мобилизующая функция, состоящая в стимулировании тех или иных действий, связанных с финансовыми ресурсами;
- диверсифицирующая функция, направленная на разделение финансовых ресурсов по направлениям вложений;
- трансфертную функцию, состоящую во временной, межотраслевой и трансграничной передаче финансовых ресурсов;
- функция управления рисками;
- функция преодоления недобросовестности участников рынка и информационной асимметрии.⁷

Кроме данных функций, по мнению Дж. Стиглица возможно также рассматривать в качестве основной функцию отбора проектов, суть которой состоит в том, что финансовые рынки не нацелены на финансирование проектов, которые не могут принести прибыли, либо других ощутимых преимуществ инвестору. Также, высказывается мнение о том, что в качестве одной из функций финансового рынка может выступать формирование цен на финансовые активы, а также превращение в капитал денежных средств, не являющихся по своей сути капиталом.⁸

Особое значение информационной функции, по мнению Ю.С. Евлаховой состоит в том, что её действие распространяется на все без исключения сегменты рынка. С её помощью определяется объективная цена на те или иные активы, исходя из гипотезы об эффективности рынка. Соответственно, эффективность фондового рынка зависит от эффективности ценообразования на ценные бумаги, а на кредитном рынке – на предлагаемые кредитные ставки. При этом, в рамках данной функции учитываются все значимые обстоятельства – состояние эмитента, уровень ставки Центрального банка, инфляционных

⁷ Ушаков А.С. Финансовые рынки: современные подходы к исследованию и основные функции // Вестник Северо-Осетинского государственного университета. 2015. №4. С. 501

⁸ Аджиева А.Ю. Структура и функции финансового рынка // Современные научные исследования и разработки. 2017. №8. С. 29.

ожиданий, особенностей реализации инвестиционных проектов и прочих факторов.⁹

Исходя из того, что современные финансовые рынки предоставляют частным инвесторам возможности по игре на бирже, Р.Р. Ахметовым также выделяется спекулятивно-игровая (спекулятивно-доходная) функция, состоящая в оказании участникам рынка услуг, состоящих в возможности получения дохода от инвестиций в те или иные инструменты. Однако, ввиду того, что данный доход не является гарантированным, в значительной степени данная функция является игровой, то есть ориентированной, прежде всего, на процесс вложений и ожидания прибыли.¹⁰

По мнению Е.В. Поклоновой и М.В. Плюсониной, в качестве основных критериев классификации финансовых рынков могут использоваться уровень рынка, его масштаб, способы и методы регулирования, сектора (структурные элементы). Исходя из этого возможно классифицировать финансовые рынки следующим образом (таблица 2).

Таблица 2 – Классификация финансовых рынков

Категория классификации	Подвиды финансовых рынков
Уровень	– первичные – вторичные
Масштаб	– местные – региональные – национальные – международные
Методы регулирования	– прямое регулирование – косвенное регулирование
Способы регулирования	– государственное регулирование – саморегулируемый
Составляющие элементы (сектора)	– рынок ценных бумаг – кредитный рынок – валютный рынок – рынок драгоценных металлов – производных финансовых инструментов

⁹ Евлахова Ю.С. Функции финансового рынка и их реализация в современных российских условиях // Сибирская финансовая школа. 2016. №3. С. 77.

¹⁰ Поклонова Е.В. Финансовый рынок РФ: функции, значение, виды, мониторинг дебиторской задолженности // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. Новосибирск: ООО «Центр развития научного сотрудничества». 2016. №27. С. 176.

Наиболее значимым является разделение финансового рынка по секторам, ввиду существенно различающихся в них условий функционирования.

Особое значение для финансовых рынков имеет кредитный рынок. В качестве объекта купли-продажи на кредитном рынке выступают временно свободные денежные средства, которые предоставляются в займы. При этом, данное предоставление осуществляется на условиях:

- возвратности;
- срочности;
- платности.

На основании ст. 819 Гражданского Кодекса РФ в рамках заключённого кредитного договора между банком и заёмщиком, банк обязуется предоставить денежные средства заёмщику на заранее оговоренных в договоре условиях. Заёмщик обязуется возвратить полученную денежную сумму, а также уплатить проценты за пользование денежными средствами, являющимися платой банку за услугу.

Особенностью валютного рынка является то, что на нём основным объектом выступает иностранная валюта. При этом, возможно проведение практически любых операций. Наибольшее распространение получили операции, связанные с курсами валют относительно друг друга, что привело к формированию рынка FOREX. Основным центром мировой валютной торговли является Лондон, на который приходится от половины до $\frac{3}{4}$ всего объёма данных операций.¹¹

Особенностью фондового рынка (рынка ценных бумаг) является то, что на нём в качестве объекта торговли выступают ценные бумаги. При этом, проводятся операции как выпуска, так и оборота ценных бумаг. Его необходимость обуславливается с требованием привлечения необходимых финансовых ресурсов предприятиями и организациями в процессе своего

¹¹ Редзюк Е.В. Специфика функционирования валютного и фондового рынков в условиях глобализации // Белорусский экономический журнал. 2016. №2. С. 59.

функционирования.¹²

Особенностью функционирования рынка драгоценных металлов является то, что они обращаются на нём в качестве, с одной стороны, физического объекта, имеющего свою стоимость, а с другой – имеющего все признаки полноценных денег. При этом, в отличие от других рынков, данному рынку присущ существенный консерватизм, ввиду привязки к физическим объектам, а также ввиду ограниченности объёмов драгоценных металлов, добываемых в мире.¹³

Особенностью рынка производных финансовых инструментов является торговля инструментами, привязанными к базовым активам. Такие финансовые рынки предполагают совершение тех или иных действий по отношению к базовым активам, в качестве которых выступают ценные бумаги, валюта, товары, процентные ставки и прочие. На основании их могут быть сконструированы производные ценные бумаги, которые образуют свои рынки.¹⁴

Таким образом, можно сделать вывод о том, что финансовые рынки представляют собой рынки, на которых в качестве объекта торговли выступают финансовые ценности, определяющими свойствами которых являются цена, а также минимальная привязка к физическим характеристикам объектов торговли. В результате этого для финансовых рынков характерна максимальная подвижность цен. Также, для них характерна тенденция к усложнению объектов торговли, что выражается в развитии рынков производных финансовых инструментов.

1.2 Нормативно-правовая база регулирования финансовых рынков в РФ на современном этапе

Особенностью текущего подхода к регулированию финансовых рынков в РФ на сегодняшний день является наличие на нём так называемого «мега-

¹² Яковлев А.А. Особенности функционирования российского фондового рынка // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. 2016. №28. С. 119.

¹³ Кузьмина О.Ю. Развитие рынка драгоценных металлов в России // Вестник СГЭУ. 2016. №10. С. 78.

¹⁴ Марчук Н.А. Внебиржевые производные финансовые инструменты // Вопросы науки и образования. 2018. №8. С. 69.

регулятора», в качестве которого выступает Центральный банк РФ (Банк России).

В целом, систему нормативно-правовых актов, регулирующих финансовые рынки в РФ можно представить следующим образом (рисунок 1).

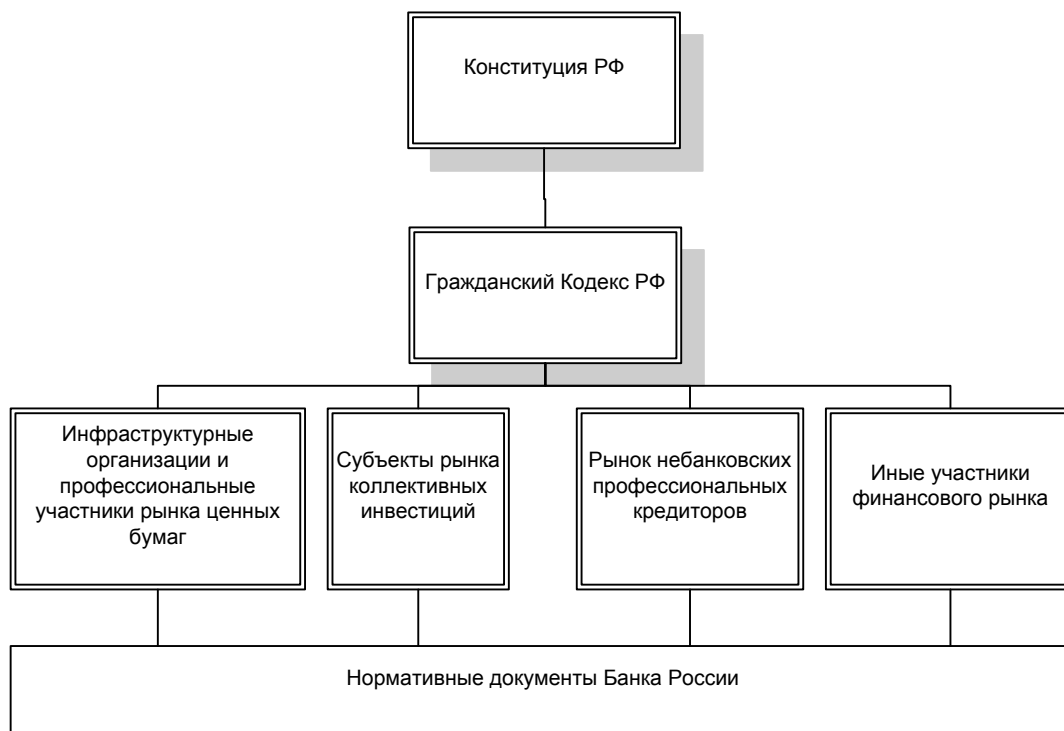


Рисунок 1 – Система нормативно-правовых актов, регулирующих финансовые рынки в РФ

В наибольшей степени оказывает влияние на регулирование финансовых рынков Конституция РФ. Данным документов в ст. 8 устанавливается свободное перемещение финансовых средств. Данное право распространяется на все уровни государственного управления в стране, начиная с федерального, и заканчивая местным, а также на все сегменты финансового рынка.

Применительно к отдельным сегментам финансового рынка действуют различные наборы документов, регламентирующих данную деятельность. Применительно к регулированию рынка ценных бумаг в качестве таковых выступают:

- Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Данным законом регулируются отношения, которые возникают при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг. Кроме того, его положения регулируют также и профессиональную деятельность на данном рынке, устанавливают правила и границы государственного регулирования данного сегмента финансового рынка;

– Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

Посредством данного закона осуществляется регулирование деятельности акционерных обществ, а также устанавливается правовой режим оборота акций данных организаций.

– Федеральный закон от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»

Данным правовым документом устанавливается перечень мер, которые нацелены на обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, проводящих операции с эмиссионными ценными бумагами. Кроме того, законом устанавливаются процедуры выплаты компенсаций, а также других способов возмещения ущерба инвесторам-физическим лицам, который был причинён им действиями профессиональных участников рынка ценных бумаг.

– Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг».

Закон регламентирует порядок эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг, а также порядок исполнения обязательств по ним. Устанавливается порядок обращения государственных и муниципальных ценных бумаг. Регламентируется порядок раскрытия информации эмитентами данных бумаг.

Среди прочих документов, посредством которых осуществляется регулирование рынка ценных бумаг, возможно выделить:

– Федеральный закон № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах»;

- Федеральный закон №152-ФЗ от 11.11.2003 г. «Об ипотечных ценных бумагах»;
- Федеральный закон №7-ФЗ от 07.02.2011 г. «О клиринге и клиринговой деятельности»;
- Федеральный закон № 115-ФЗ от 07.08.2001 г. «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»;
- Федеральный закон № 325-ФЗ от 21.11.2011 г. «Об организованных торгах»;
- Федеральный закон №414-ФЗ от 07.12.2011 г. «О центральном депозитарии».

Применительно к регулированию валютного рынка, в качестве главного правового документа выступает Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Данным документом устанавливаются принципы правового регулирования валютного рынка в РФ как сегмента финансового рынка:

- приоритетное использование экономических мер государственного регулирования данного сегмента рынка;
- невмешательство государства в проводимые резидентами и нерезидентами валютные операции;
- проведение единой внешней и внутренней валютной политики в государстве;
- наличие единой системы валютного регулирования и валютного контроля в РФ;
- защита прав и экономических интересов всех субъектов экономики при проведении валютных операций.

Согласно Закона №173-ФЗ Правительство РФ координирует реализацию валютного контроля на федеральном уровне, в том числе – с Банком России. Правительством РФ устанавливает порядок формирования отчетности по сделкам на валютном рынке. Однако, в центральном органе государственного

управления выступает Банк России. Им издаются акты валютного законодательства.

Кроме того, на сегодняшний день одним из основных документов является Инструкция Банка России от 16.08.2017 г. №181-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций, о единых формах учета и отчетности по валютным операциям, порядке и сроках их представления».

Документом регламентированы такие аспекты проведения валютных операций, как:

- порядок представления уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций;
- состав и перечень единых форм учёта и отчётности по валютным операциям;
- порядок учета договоров, представления резидентом подтверждающих документов по договору, принятому на учет уполномоченным банком, формирования и ведения ведомости банковского контроля по договору, принятому на учет уполномоченным банком, перевода на обслуживание договора, принятого на учет уполномоченным банком, в другой уполномоченный банк;
- порядок взаимодействия резидентов (нерезидентов) с уполномоченными банками при представлении документов и информации;
- порядок проведения уполномоченными банками проверок предоставленных документов в рамках валютного контроля;
- порядок ведения досье валютного контроля.

В качестве основного документа, регламентирующего деятельность на рынке драгоценных металлов и камней, выступает Федеральный закон «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» №41-ФЗ от 26.03.1998 г. Данным законом регламентированы отношения, которые возникают при проведении операций с драгоценными металлами и камнями, включая

операции по геологической разведке и изучению их месторождений, а также операций добычи, производства, хранения и обращения.

Законом также устанавливаются следующие параметры государственного регулирования в данном сегменте финансового рынка:

- границы государственной монополии на операции с драгоценными металлами и камнями;
- устанавливаются цели, принципы и подходы к государственному регулированию операций с драгоценными металлами и камнями;
- полномочия государственной власти и субъектов РФ в части регулирования данных операций;
- условия деятельности рынка драгоценных металлов и камней в РФ;
- устанавливает статус отдельных государственных органов (Гохрана, Федерального пробирного надзора, госфондов драгметаллов и камней и прочих);
- формы и виды государственного контроля за геологической деятельностью в отношении драгоценных металлов и камней.

Среди других нормативно-правовых документов, регламентирующих отдельные аспекты деятельности на рынке драгоценных металлов и камней, возможно отнести следующие:

- Приказ Минфина России от 4 мая 2017 г. №71н «Об утверждении Порядка представления юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями сведений о совершаемых ими сделках с необработанными драгоценными камнями для учета таких сделок»;
- Положение о Государственном фонде драгоценных металлов и драгоценных камней РФ (утв. Постановлением Правительства РФ № 127 от 27 февраля 2003 г.);
- Положение об Алмазном фонде РФ (утв. Указом Президента РФ № 1524 от 15 ноября 1999 г.).

Регулирование субъектов рынка коллективных инвестиций в РФ осуществляется на основании следующих нормативно-правовых актов:

- Федеральный закон №75-ФЗ от 07.05.1998 г. «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федеральный закон №156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах»;
- Федеральный закон №111-ФЗ от 24.07.2002 г. «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»;
- Федеральный закон №422-ФЗ от 28.12.2013 г. «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федеральный закон №117-ФЗ от 20.08.2004 г. «О накопительно-ипотечной системе жилищного обеспечения военнослужащих»;
- Федеральный закон №152-ФЗ от 11.11.2003 г. «Об ипотечных ценных бумагах»;
- Закон Российской Федерации №4015-1 от 27.11.1992 г. «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Федеральный закон №40-ФЗ от 25.04.2002 г. «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств»;
- Федеральный закон №52-ФЗ от 28.03.1998 г. «Об обязательном государственном страховании жизни и здоровья военнослужащих, граждан, призванных на военные сборы, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел Российской Федерации, Государственной противопожарной службы, органов по контролю за оборотом наркотических средств и психотропных веществ, сотрудников учреждений и органов уголовно-исполнительной системы»;
- Федеральный закон №326-ФЗ от 29.11.2010 г. «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации».

Нормативно-правовое регулирование рынка небанковских профессиональных кредиторов осуществляется с использованием следующих документов:

- Федеральный закон №151-ФЗ от 02.07.2010 г. «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»;
- Федеральный закон №190-ФЗ г. 18.07.2009 г. «О кредитной кооперации»;
- Федеральный закон №353-ФЗ от 21.12.2013 г. «О потребительском кредите (займе)»;
- Федеральный закон №193-ФЗ от 08.12.1995 г. «О сельскохозяйственной кооперации»;
- Федеральный закон №196-ФЗ от 19.07.2007 г. «О ломбардах
- Федеральный закон №196-ФЗ от 19.07.2007 г. «О жилищных накопительных кооперативах»;
- Федеральный закон №223-ФЗ от 13.07.2015 г. «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»».

Кроме того, регулирование иных участников финансового рынка и отдельных операций на нём осуществляется следующими нормативно-правовыми документами:

- Федеральный закон №293-ФЗ от 02.11.2013 г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный закон №190-ФЗ от 18.07.2009 г. «О кредитной кооперации»;
- Федеральный закон №222-ФЗ от 13.07.2015 г. «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»;

– Федеральный закон №223-ФЗ от 13.07.2015 г. «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Таким образом, нормативно-правовое регулирование деятельности финансовых рынков в РФ осуществляется по двум направлениям – по отдельным сегментам и видам операций, а также по субъектам данных операций. В качестве центрального органа регулирования выступает Банк России, опирающийся в своей регуляторной деятельности, как на федеральное законодательство, так и на собственные положения.

1.3 Зарубежный опыт обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере

В российских условиях деятельность по обеспечению экономической безопасности начала развиваться с 1990-х гг. При этом, уровень развития российского финансового рынка до сих пор существенно уступает рынкам стран, имеющим длительную историю его существования, а следовательно – длительный период обеспечения безопасности компаний, работающих на нём.

По данным Ж.Д. Османова и П.С. Моисеева, в США, имеющих наиболее развитый финансовый рынок, принята практика взаимодействия частных и государственных институтов по вопросам борьбы с нарушениями в финансово-кредитной сфере. Основными институтами, нацеленными на решение возникших проблем, выступают охранные и детективные бюро. Взаимодействие с данными организациями строится на основе планов и программ, нацеленных на снижение широкого спектра угроз безопасности бизнеса.¹⁵

В качестве основного фактора обеспечения экономической безопасности в США используется конфиденциальность деятельности. При этом, достижение такой конфиденциальности в условиях США возможно только в случае

¹⁵ Османов Ж.Д. Особенности обеспечения экономической безопасности в зарубежных странах // Социально-экономические явления и процессы. 2015. №11. С. 100.

привлечения к сотрудничеству частных компаний, так как ввиду существенного внимания к деятельности государственных органов обращение к ним может привести к раскрытию факта наличия у той или иной компании проблем с обеспечением экономической безопасности. Это также может негативно сказаться на репутации фирмы.

Наиболее часто детективы в США в сфере финансово-кредитных отношений рассматривают следующие виды преступлений:

- кража товаров;
- похищение документов;
- подделка кредитных карт;
- подделка платежных документов;
- взяточничество при выдаче кредитов;
- финансовое мошенничество;
- различные компьютерные преступления;
- незаконные действия сотрудников фирмы.

Наряду с проблемой обеспечения конфиденциальности, обращение финансовых компаний к негосударственным организациям обуславливается и следующими факторами:

- небольшой объём понесённого ущерба;
- значительный уровень издержек обращения в государственные органы.

Так, по данным Ж.Д. Осмаева, нередки ситуации, в которых ущерб организации сопоставим с затратами ресурсов, которые необходимо понести для расследования того или иного преступления.

Кроме того, обращение в государственные органы может привести к огласке чувствительной коммерческой информации, что может быть использовано конкурентами в борьбе.¹⁶ По данным этого исследователя, количество обращений в государственные органы не превышает 30 % от общего количества случаев.

¹⁶ Колесниченко Е.А. К вопросу о критериях экономической безопасности предприятия: методические аспекты разработки // Социально-экономические явления и процессы. 2015. № 12. С. 19.

Свою особенность имеет и порядок разрешения возникших проблем с обеспечением экономической безопасности в США. Так, принят преимущественно бесконфликтный подход (в тех случаях, когда это возможно) увольнения сотрудников, которые заслуживают судебного разбирательства за совершение экономических преступлений. При этом, бизнес-сообщество в обязательном порядке информируется об особенностях поведения уволенного сотрудника и его личности, что позволяет учесть это в принятии решений о последующем устройстве на работу.

По данным Е.А. Колесниченко и М.Т. Гильфанова в США на сегодняшний день наблюдается тенденция к росту заинтересованности в создании подразделений внутренней безопасности. Для большинства крупных организаций финансового сектора создание данной службы является обязательным условием её функционирования. Набор в подобные службы осуществляется из граждан, имеющих опыт работы в специальных государственных учреждениях, для которых были характерны схожие функции. Компании, специализирующиеся на оказании услуг безопасности для государственных компаний, рекрутируют, как правило, офицеров служб безопасности. Среди них – сотрудники ФБР, ЦРУ, АНБ, военнослужащие, имеющие опыт работы в разведке и контрразведке. Все они прошли строгий отбор, что позволяет быть уверенным в их профессиональных качествах как сотрудников служб безопасности.

Крупномасштабная деятельность по созданию системы коллективной безопасности для предприятий американского бизнеса началась в 1990-х гг., на основании достигнутого соглашения между Государственным департаментом США и крупнейшими корпорациями страны (Forbes 500). Данное взаимодействие проходит в виде обмена информацией по наиболее значимым вопросам обеспечения экономической безопасности для защиты интересов фирм и американских граждан.¹⁷

¹⁷ Грунин С.О. Механизм управления экономической безопасностью организации: автореферат диссертации. СПб., 2015. С. 11.

Ещё одной причиной создания подразделений служб безопасности в американских корпорациях, является снижение издержек. Так, по данным Ж.Д. Османова, стоимость страховой защиты помещений у американских корпораций составила в 2014 году 11 млрд. долл., в то время, как функционирование подразделений безопасности – только 6 млрд. долл., что позволяет существенно сократить издержки.

Кроме того, стремление к формированию собственных служб безопасности в организациях кредитно-финансовой сферы в США и Великобритании обуславливается потребностью в сокращении гласности деятельности компаний, в случае выхода информации на публику. Развитое законодательство данных стран приводит к тому, что практически любая деятельность может быть признана незаконной. Результатом признания её таковой будет подрыв репутации компании.

Сохранение в конфиденциальности выявленных случаев нарушения закона в сфере финансово-кредитных отношений ещё более важно, так как скорость экономических процессов в данной сфере максимальна, в результате чего даже относительно небольшие проблемы с репутацией у таких компаний в течение короткого периода времени могут привести к существенным проблемам. В результате этого, проводимые сотрудниками коммерческих служб безопасности расследования, как и их результаты, остаются конфиденциальными, а их предоставление общественности и государственным правоохранительным органам не проводится.

Свои особенности обеспечение экономической безопасности имеются в Великобритании. Также, как и в США, основной объём выявляемых экономических преступлений и правонарушений ложится на охранные и детективные агентства. При этом, на данные агентства ложатся функции и задачи, выполнение которых государственными органами не может быть осуществлено в рамках действующего законодательства, то есть, фактически, незаконно.

Так, например фирма «Argen» проводит мероприятия, направленные на

получение конфиденциальной информации о конкурентах (конкурентная разведка). При этом, её основной специализацией является расследование случаев промышленного шпионажа, обеспечение безопасности банков и прочих фирм.¹⁸

В целом деятельность по профилактике экономических преступлений и обеспечении экономической безопасности в Великобритании делится на общую и частную.

Общие меры предусматривают политические, экономические, организационные, идеологические и правовые мероприятия. При этом, наиболее распространённым способом получения необходимой информации является оплата денежных вознаграждений.¹⁹

Частные меры предполагают психологическое воздействие на отдельных работников, а также частных лиц, исходя из необходимости предотвращения совершения экономического преступления. В качестве объектов данных мер выступают лица, в отношении поведения которых возникают обоснованные подозрения в совершении или возможности совершения экономических преступлений. Особенно проверяются лица, имеющие экономические интересы, способные принести ущерб организации.

Профилактические меры, как правило, распространяются на лиц, уже совершивших то или иное предосудительное действие, либо нанёсшее вред репутации компании, отрицательно повлиявших на его экономическую безопасность.

Особенностями обеспечения экономической безопасности, как финансово-кредитной сфере, так и в других сферах, является широкое использование технических средств. Данные технические средства используются как для проверки сотрудников организации, так и для обеспечения безопасности проводимых операций.

¹⁸ Зеркалов Д.В. Экономические проблемы: хрестоматия [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <http://zerkalov.org/files/bb3.pdf#2> (дата обращения: 01.04.2019).

¹⁹ Радюкова Я.Ю. Европейский опыт регулирования теневой экономики // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2015. № 3 (16). С. 44.

Следует отметить, что вместе с увеличением количества мигрантов из стран Африки и Азии, в Великобритании существенно увеличилось количество нападений на инкассаторские грузовики, принадлежащие банкам. В результате этого, на национальном уровне выработаны меры противодействия, предусматривающие требования к оборудованию транспортных средств, обеспечивающих инкассацию. Среди них:

- изготовление из максимально прочных и твёрдых материалов;
- наличие радиосвязи;
- наличие внешних и внутренних замков;
- установка специальных микропроцессоров, обеспечивающих слежение;
- оборудование камерами видеонаблюдения и прочие.

При этом, очевидным фактом является наличие слежки за инкассаторскими автомобилями, что, однако, не может быть предотвращено.

В ФРГ, наряду с подходом к использованию частных фирм, обеспечивающих экономическую безопасность, банки и финансовые корпорации также пользуются услугами национальной службы полиции и контрразведки.

Особенностью коммерческих детективных и охранных организаций в ФРГ является выполнение ими отдельных функций в части оперативно-розыскной деятельности. При этом, для данных фирм характерна активная работа вместе с государственными службами, обмен с ними информацией по тем или иным аспектам функционирования. Проводятся совместные мероприятия по обеспечению экономической безопасности, что почти не практикуется в США и Великобритании.

На основе характерных особенностей обеспечения экономической безопасности в Германии можно выделить основные сферы деятельности:

- превентивное обеспечение безопасности;
- проведение расследований: органы обеспечения внутренней безопасности предприятий, банков и государственных учреждений в

диапазоне детективных и охранных услуг по обеспечению безопасности бизнеса, имущества и защиты работников;

– сервисные подразделения и частные агентства.

Значительное внимание в сфере обеспечения экономической безопасности в ФРГ приковано к незаконному использованию мигрантов в качестве рабочей силы. В том случае, если созданные совместные предприятия предполагают привлечение рабочей силы из-за рубежа, практикуется включение в состав служб внутренней безопасности сотрудников спецслужб, с целью предотвращения нанесения предприятию и обществу ущерба от их противоправной деятельности. В том случае, если выявляются какие-либо нарушения, деятельность компании может быть приостановлена, либо она может быть закрыта.²⁰

Проблемы обеспечения экономической безопасности хозяйственной деятельности на территории Германии занимают важное место. В этой связи созданы специальные механизмы взаимодействия служб внутренней безопасности с криминальной полицией, таможенной службой и пограничными войсками.

Другой характерной особенностью обеспечения экономической безопасности в Германии является повышенное внимание к защите коммерческих и промышленных секретов. Министерство внутренних дел Германии глубоко интегрировано в процесс совершенствования законодательства, регулирующего порядок проведения мероприятий по предотвращению утечки информации, составляющей коммерческую или промышленную тайну.

Закон против недобросовестной конкуренции считает конфиденциальность как обязательство лиц, которым стала известна из-за своего служебного положения или трудовых отношений коммерческая или промышленная информация. Вместе с сотрудниками частных промышленных и

²⁰Колесниченко Е.А. К вопросу о критериях экономической безопасности предприятия: методические аспекты разработки // Социально-экономические явления и процессы. 2015. № 12. С. 19.

коммерческих служб безопасности руководители отдельных фирм, представители Министерства внутренних дел стремятся усовершенствовать правовые нормы, которые бы позволили предотвратить утечку информации, составляющей тайну, в процессе производственной деятельности фирм и их взаимодействия с общественностью.

Во Франции наблюдается быстрое увеличение количества служб безопасности, причём не только в финансовых институтах, но также и на промышленных предприятиях и в коммерческих фирмах. Основной причиной их создания является стремление к сокращению рисков, особенно это важно на плохо изученных рынках, открывшихся в ЕС после присоединения к нему новых стран-членов. Результатом стало существенное увеличение спроса на подобные услуги.²¹

Особенностью национального регулирования деятельности по обеспечению экономической безопасности во Франции является то, что заниматься ею могут лишь граждане Франции, либо Европейского союза. Возможно использование работников, ранее работавших в полиции, однако, такая деятельность предполагает наличие разрешения со стороны главы МВД Франции.

В качестве основных направлений деятельности подразделений и организаций по обеспечению экономической безопасности во Франции выступают:

- обеспечение безопасности финансовой, прежде всего, банковской системы страны;
- выявление случаев деятельности разведок других стран;
- выявление случаев промышленного шпионажа;
- выявление случаев использования чужой торговой марки;
- выявление недобросовестной конкуренции;

Как отмечает Ж.Д. Осмаев, реальный спектр оказываемых компаниями и

²¹ Зеркалов Д.В. Экономические проблемы: хрестоматия [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <http://zermalov.org/files/bb3.pdf#2> (дата обращения: 01.04.2019).

подразделениями экономической безопасности услуг, существенно больше. При этом, ввиду постоянного усложнения финансовых операций, стоимость таких услуг в кредитно-финансовой сфере постоянно растёт, при том, что её уровень и так выше, чем в среднем по экономике. Основной причиной здесь можно считать отсутствие ограничений сверху на размер возможных потерь в финансово-кредитной сфере, особенно, в связи с применением новых технологий.

Важным вопросом для предпринимательских структур Франции выступает обеспечение экономической безопасности в сфере сохранения информации, а также борьба с компьютерной преступностью. Это связано с тем, что обеспечение предпринимательской деятельности, а также взаимодействие с коммерческими партнерами осуществляется с помощью компьютерных сетей. В сложившейся ситуации использование компьютеров и интернета усиливает многократно риск несанкционированного доступа к базам данных, содержащихся в компьютерной памяти, а также перехват финансовой информации. В отличие от современных совершенных компьютеров, используемые средства не всегда имеют достаточного программного обеспечения для защиты данных от несанкционированного доступа.

В функциональные обязанности служб по обеспечению экономической безопасности входит анализ рисков несанкционированного доступа, выявление уязвимых областей, где риск незаконного проникновения в компьютеры государственных и частных компаний наиболее высок и т. д. В дополнение к безопасности несанкционированного доступа к коммерческой информации, содержащейся в сети или персональных компьютерах, французские специалисты в сфере обеспечения компьютерной безопасности предлагают более полную корпоративную программу, которая должна обеспечивать сохранность электронных данных во всех файлах компании или банка.

Из-за его географического положения, традиций и обычаев, довольно близких языковых систем и норм законодательства в странах Северной Европы

есть много общих подходов к организации деятельности коммерческих и промышленных служб обеспечения экономической безопасности.²²

В этих странах детективные и охранные бюро принадлежат к категории частных предприятий. Это предполагает, что их создание, регистрация, финансирование, налогообложение, правовой статус и деятельность регулируются общими нормами права.

Уполномоченные сотрудники службы безопасности на предприятиях совместно с отделами кадровых служб проводят специальную проверку квалифицированных лиц, допущенных к работе с секретными документами и материалами.

Наблюдается тенденция к расширению функций государства в сфере обеспечения экономической безопасности путем создания ведомственных служб обеспечения безопасности коммерческой деятельности частных коммерческих организаций за рубежом. В их функции входит организация и помощь в формировании собственных служб обеспечения экономической безопасности.

В странах Северной Европы также привлекают к себе большое внимание компьютерные преступления и их предупреждение. Большинство компьютерных преступлений, совершаемых в этих странах, остается нераскрытыми, так как компании, заботясь о своей репутации, редко сообщают о случаях несанкционированного доступа в их компьютерные системы. В таких случаях службы обеспечения экономической безопасности проводят самостоятельное расследование с привлечением сотрудников частных агентств, а лиц, признанных виновными, как правило, увольняют.

В целом в странах Северной Европы есть тенденция к созданию в промышленных и коммерческих фирмах мощных систем обеспечения экономической безопасности и их тесному сотрудничеству с правоохранительными органами в целях повышения эффективности

²² Молдаванцев А.А. Участие органов внутренних дел в обеспечении экономической безопасности редприятия: автореферат. М., 2015. С. 14.

предпринимательской деятельности и предотвращению компьютерных преступлений, а также случаев промышленного шпионажа.

По итогам проведённого в пункте 1.3 исследования, возможно, сделать вывод о том, что практика обеспечения экономической безопасности в кредитно-финансовой сфере предполагает использование как собственных сил организации для создания соответствующей службы, так и задействование рыночных механизмов получения данных услуг. При этом, в тех случаях, когда предусматривается создание такого подразделения, основным условием его эффективной деятельности становится взаимодействие либо с государственными, либо с частными организациями по обмену информацией и опытом, что позволяет повысить эффективность подобной деятельности.

Кроме того, наблюдается повышение уровня требований к работникам подразделений экономической безопасности, в том числе, в финансово-кредитной сфере, по причине необходимости учитывать всё усложняющиеся условия хозяйствования. Сегодняшним драйвером увеличения влияния служб экономической безопасности является процесс перехода от экономики прямого взаимодействия между людьми, к экономике электронного типа, в которой взаимодействие людей не является необходимым для проведения сделок. Результатом усложнения деятельности в целом на рынке является повышение уровня специализации и профессионализации сотрудников служб экономической безопасности за рубежом.

По итогам проведённого в главе 1 исследования сделаем следующие выводы, касающиеся теоретических аспектов обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитной сфере:

– финансовый рынок представляет собой систему отношений, предусматривающих торговлю финансовыми ресурсами, исходя из принципов перераспределения, мобилизации, интенсификации, трансфертности, управления рисками и других. Особенностью финансового рынка является его сегментация по видам деятельности на кредитные рынки, рынки ценных бумаг, валютные рынки, рынки драгоценных металлов и прочие;

– ключевая особенность нормативно-правового регулирования финансовых рынков в РФ состоит в том, что основная роль здесь принадлежит Банку России, а остальные органы государственного регулирования выполняют вспомогательные функции. База нормативного регулирования деятельности на финансовых рынках заложена Конституцией РФ, Гражданским Кодексом РФ, а также нормами федерального законодательства в отношении того или иного сегмента финансового рынка. При этом, нижний уровень регулирования составляют многочисленные акты Банка России, уточняющие федеральное законодательство;

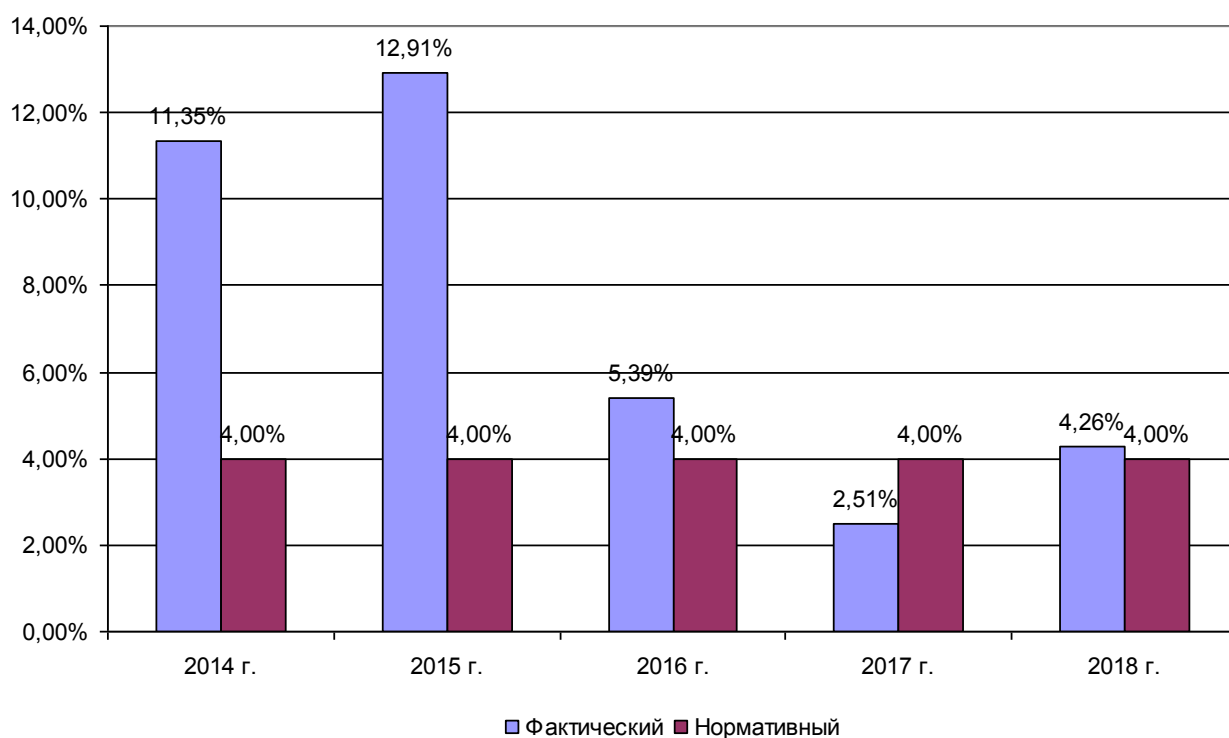
– основным процессом развития системы экономической безопасности в финансово-кредитной сфере за рубежом является повышение охвата деятельности подразделений и отдельных фирм, осуществляющих данную деятельность. Результатом этого становится повышение уровня профессионализма и вовлечённости в основную деятельность данных подразделений и фирм. При этом, в качестве основных моделей ведения такой деятельности является либо автономия, свойственная США и Великобритании, либо взаимодействие структур экономической безопасности с государством, что характерно для ФРГ. Страны Северной Европы используют смешанную модель, в рамках которой совмещается частный характер охранных и детективных фирм и их активное взаимодействие с государством по вопросам обеспечения безопасности.

2 АНАЛИЗ ПРАКТИКИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ В РФ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

2.1 Анализ ситуации на финансово-кредитном рынке РФ

Необходимость анализа ситуации на финансовом рынке обуславливается тем, что финансово-кредитный рынок является рынком, отражающим состояние экономики страны. При этом, будучи в значительной степени, рынком, обеспечивающим перераспределение ресурсов, его развитие зависит от уровня общественных отношений, а также от места финансов в жизни общества. В российских условиях основные направления текущего развития финансово-кредитного рынка РФ задаются документом «Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики» на 3-летний период, разрабатываемым Банком России.

Ключевым параметром, устанавливаемым данным регулятором, является уровень инфляции. Фактическая динамика данного показателя представлена на рисунке 2.



Источник: Росстат РФ, 2014-2018 гг.

Рисунок 2 – Динамика уровня инфляции в РФ в 2014-2018 гг.

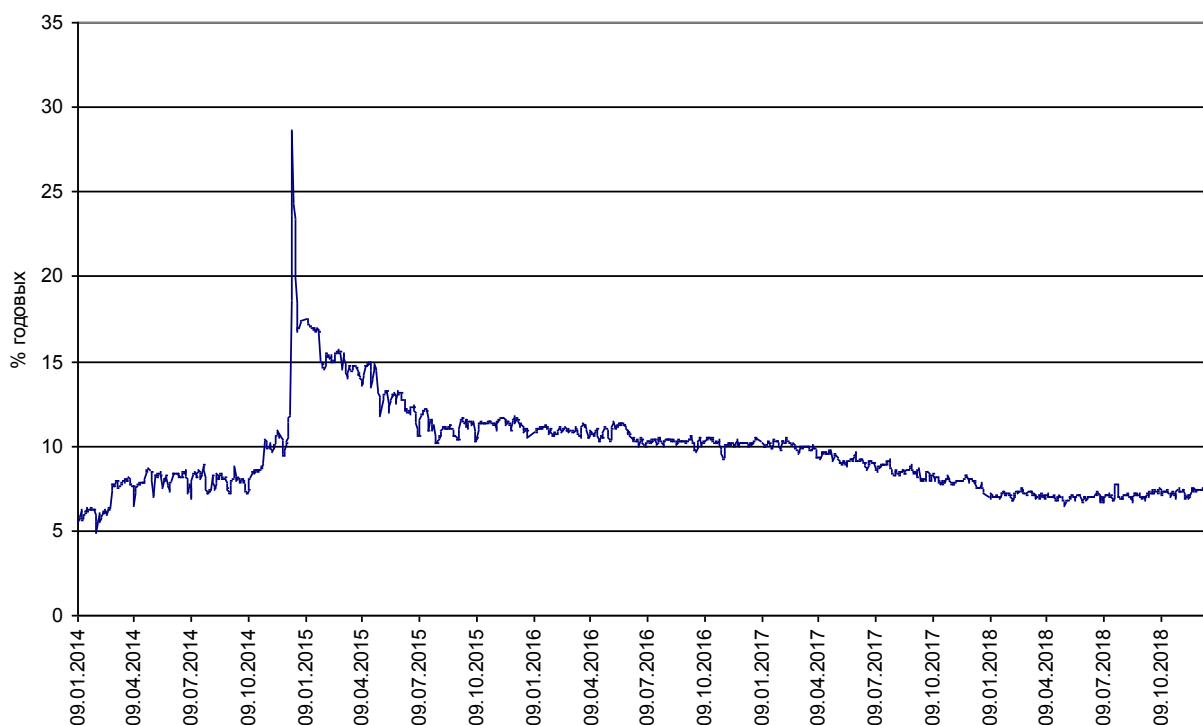
Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что существенное сокращение уровня инфляции в РФ наблюдалось по итогам 2016 года, когда она сократилась до уровня менее 10 %, а начиная с 2017 года фиксируется уровень инфляции, который соответствует показателям, установленным вышеуказанным документом. Следует отметить тот факт, что нормативный уровень инфляции в РФ, считающийся финансовыми властями приемлемым, и установленным в качестве цели, составляет 4 % в год. Первый раз он был достигнут именно в 2017 году, чему, однако, способствовал спад в экономике РФ.

В качестве важной причины обуздания инфляции Банком России приводится довод о том, что она в существенной степени влияет на неравенство доходов, так как уменьшает остаток дохода у наименее обеспеченных слоёв населения после осуществления необходимых выплат существенно сильнее, чем у слоёв, имеющих значительный уровень дохода.²³

В качестве другого индикатора, характеризующего состояние финансово-кредитного рынка РФ, выступает ставка RUONIA, посредством влияния на которую Банком России осуществляется регулирование текущего состояния финансового рынка. Динамика уровня данной ставки представлена на рисунке 3.

Как видно из данного рисунка, монетарным властям удаётся удерживать уровень ставки на приемлемом уровне (менее 10 % годовых), начиная с середины 2016 года. Всплеск ставки наблюдается в конце 2014-начале 2015 гг. как реакция рынка на введённые против РФ санкции, однако, данный всплеск был достаточно быстро скорректирован, в результате чего уровень ставки хотя и увеличился в 2 раза относительно докризисного периода, однако, находился в зоне, которая подвержена регулированию со стороны Банка России. Последним органом в течение всего 2015 года предпринимались усилия для того, чтобы снизить ставку, что и было достигнуто на начало 2016 года.

²³ Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: www.cbr.ru. (дата обращения: 01.05.2019).



Источник: Банк России, 2014-2018 гг.

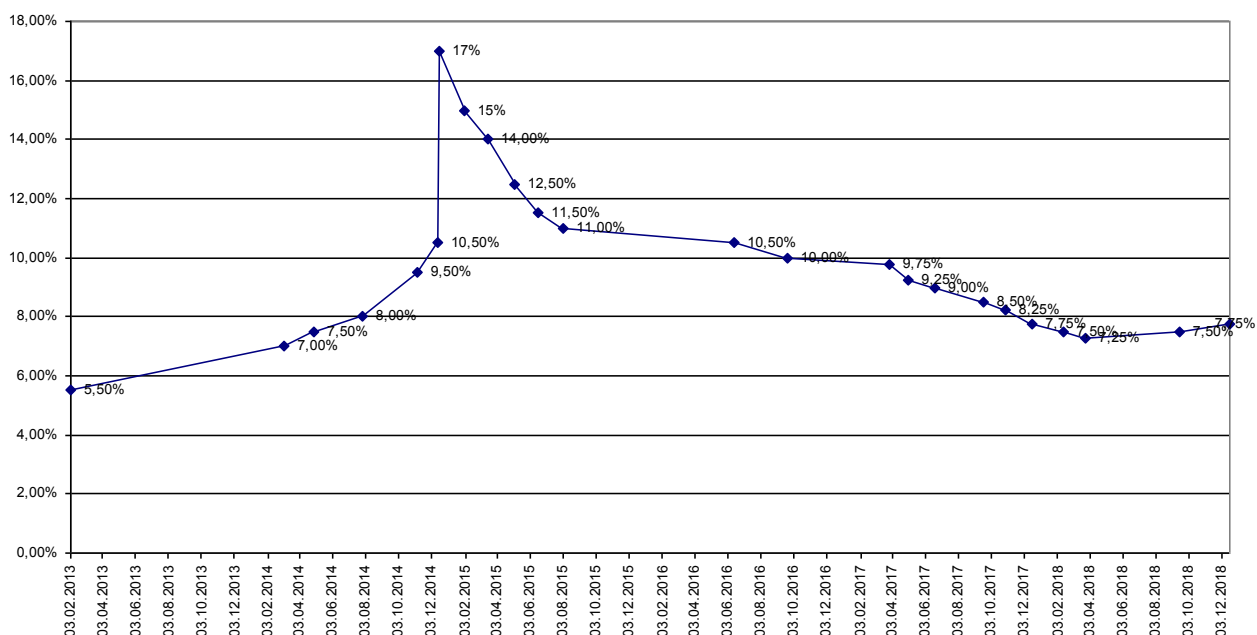
Рисунок 3– Динамика ставки RUONIA в 2014-2018 гг.

С учётом целевой ставки по инфляции в размере 4 % годовых, уровень приемлемой ставки RUONIA составляет 5-6 % годовых, при том, что на сегодняшний день она составляет около 7 %. Таким образом, существует определённый запас по ставке в сторону снижения.

Ещё одним индикатором, который отражает ситуацию на финансово-кредитном рынке РФ, является уровень ключевой ставки, устанавливаемой Банком России. Динамика данной ставки представлена на рисунке 4.

Анализ представленных показателей ключевой ставки позволяет сделать вывод о том, что по мнению Банка России приемлемый уровень стоимости денег в настоящее время составляет 7,5-8,0 % годовых, при установленной ставке в размере 7,75 % годовых. При этом, тренд на увеличение уровня ставки в РФ был замечен ещё до введения против страны экономических санкций, то есть с конца 2013 года. Запуск процесса повышения уровня ключевой ставки обуславливался, прежде всего, институционализацией санкций, в виде

ограничения доступа российских банков к международным рынкам капитала и ресурсов.



Источник: Банк России, 2014-2018 гг.

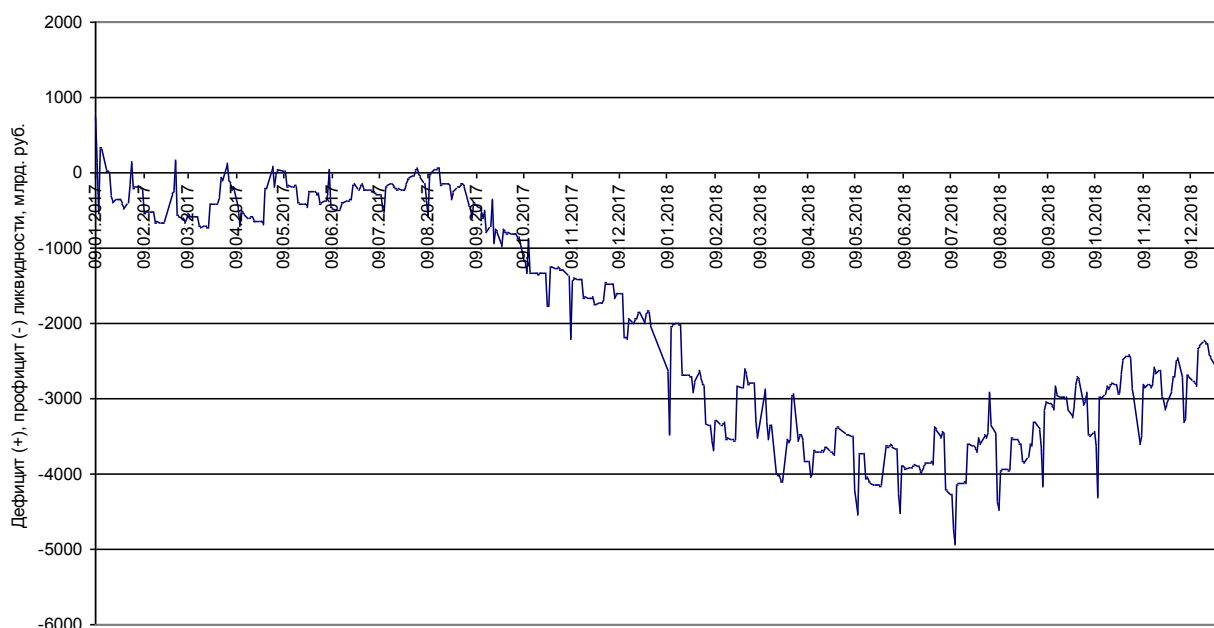
Рисунок 4 – Динамика ключевой ставки Банка России в 2014-2018 гг.

На сегодняшний день возможно говорить о том, что условий для резкого роста ставки в РФ нет, по причине скоординированного проведения денежной политики крупнейшими банками страны, которые, к тому же, в значительной степени принадлежат государству.

Ещё одним показателем, характеризующим состояние финансового кредитного рынка РФ, является наличие у него структурного дефицита или профицита ликвидности. Динамика данного показателя представлена на рисунке 5.

Следует отметить, что данная статистика ведётся Банком России только с начала 2017 года. Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в период первой половины 2017 года фиксировалось околонулевое значение позиции банковского сектора относительно ликвидности, что обуславливалось отсутствием значимого источника ресурсов для него, ввиду необходимости возврата значительных объёмов сумм

полученных ранее кредитов от международных кредиторов. Закрытие российским банкам доступа к международным рынкам капитала потребовало поисков замещения данных ресурсов, а также сдерживало уровень позиции.



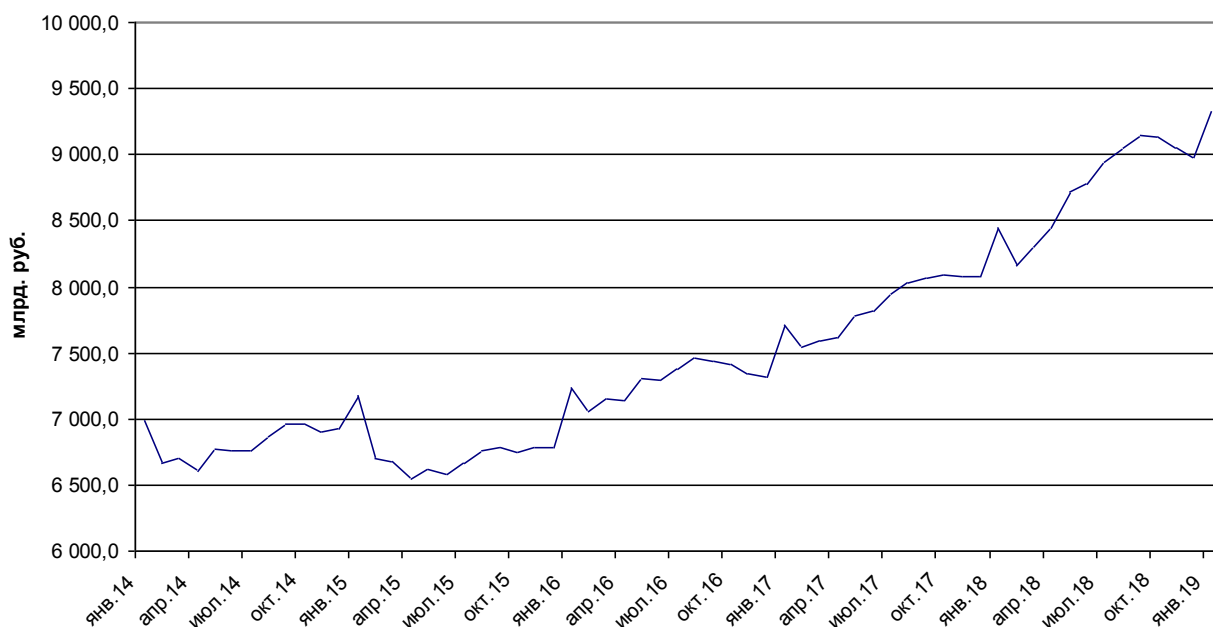
Источник: Банк России, 2014-2018 гг.

Рисунок 5 – Динамика структурного дефицита (профицита) ликвидности в банковской системе РФ в 2017-2018 гг.

Начиная с 3-й четверти 2017 года фиксируется увеличение уровня структурного профицита ликвидности, в результате чего уже на середину 2018 года его уровень периодически превышал 4 трлн. руб. Данный факт свидетельствует о том, что в настоящее время банковская система РФ в значительной степени защищена от негативного влияния мировых финансовых рынков подушкой ликвидности, общий объём которой по состоянию на начало 2019 года составил около 2,5 трлн. руб. или около 40 млрд. долл.

Следует отметить тот факт, что наличие данного избытка ликвидности позволяет развивать доходные виды деятельности у банков, прежде всего, кредитование. Уменьшение объёмов данной структурной ликвидности начиная со второй половины 2018 года как раз возможно объяснить увеличением кредитования населения и рост потребительского оптимизма в это время.

Показателем, характеризующим общую политику в отношении денег как базиса современной экономики, является показатель денежной базы (M0). Динамика объёмов денежной базы в РФ в рассматриваемом периоде представлена на рисунке 6.



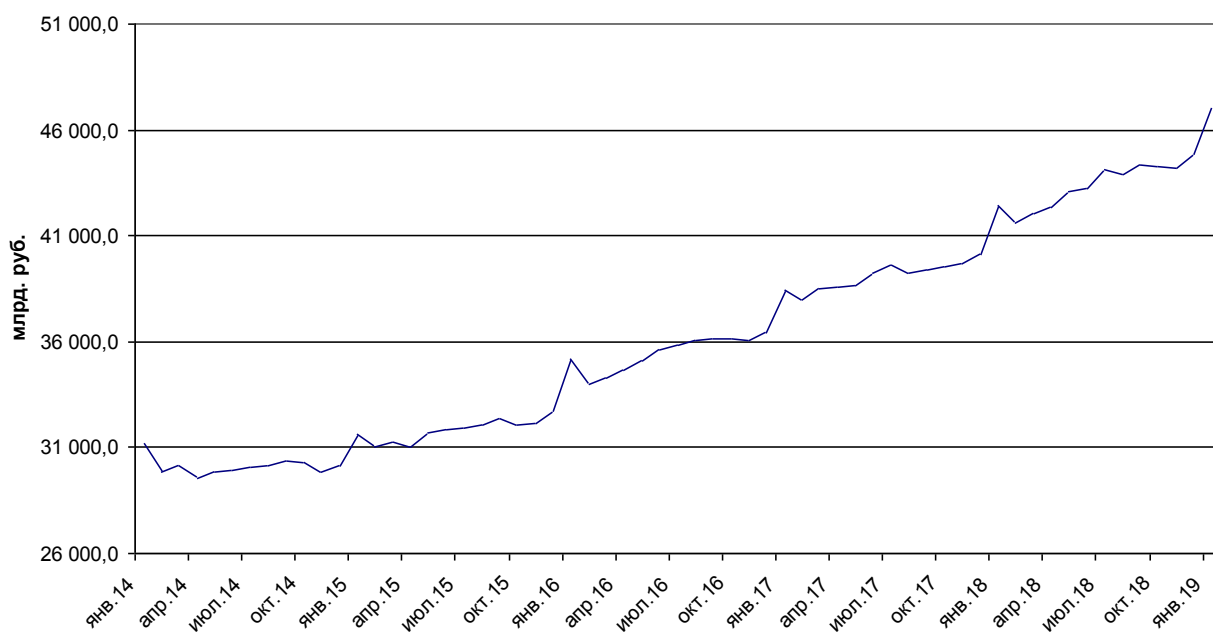
Источник: Банк России, 2014-2018 гг.

Рисунок 6 – Динамика уровня денежной базы в РФ в 2014-2018 гг.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что уровень денежной базы в РФ, определяемый Банком России как достаточный для удовлетворения текущих потребностей в расчётных инструментах, составлял в на протяжении 2014-2015 гг. сумму в размере 6,5-7 трлн. руб. Объём денежного агрегата в это время не увеличивался, что имеет причиной отрицательное влияние на экономику РФ введённых против неё санкций, выразившихся в уменьшении возможностей банков страны к доступу на международные рынки капитала. Однако, начиная с 2016 года фиксируется постепенное увеличение объёмов денежной базы, что привело к тому, что на начало 2019 года её объёмы увеличились до более чем 9 трлн. руб., или более чем на 2 трлн. руб. больше, нежели чем в начале анализируемого периода. Соответственно, такая динамика позволяет предполагать повышение уровня

потребности в деньгах экономики страны и указывает на признаки её адаптации к новым, сложившимся после санкций, условиям.

Другим показателем, характеризующим состояние финансово-кредитной системы РФ, является агрегат денежной массы (M2), динамика которого в рассматриваемом периоде представлена на рисунке 7.



Источник: Банк России, 2014-2018 гг.

Рисунок 7 – Динамика уровня денежной массы в РФ в 2014-2018 гг.

Как видно из данного рисунка, в отличие от денежной базы, динамика которой стагнировала в 2014-2015 гг., денежная масса в РФ имела тенденцию к постепенному росту, что обуславливалось как инфляционными процессами, так и постепенной накачкой экономики деньгами. Отрицательным фактором влияния здесь выступала необходимость отдачи российскими банками значительных сумм кредитов без возможности их рефинансирования. Несмотря на это, уже с середины 2015 года фиксируется постепенная адаптация денежной массы к новым условиям, что вылилось в увеличение темпов её роста.

По итогам проведённого в пункте 2.1 исследования ситуации на финансово-кредитном рынке РФ можно сделать следующие выводы:

– в период до 2015 года включительно основным драйвером влияния на финансово-кредитный рынок был фактор экономических санкций против нашей страны, результатом чего стала стагнация денежной базы, рост курса основных видов процентных ставок, а также изъятие из экономики значительных объёмов денежных средств для возврата частным внешним кредиторам. Однако, предпринятые органами денежно-финансового регулирования меры, прежде всего, Банком России, привели к тому, что в значительной степени удалось купировать негативное влияние данного фактора на экономику страны. Тем не менее, это привело к росту ставок кредитного рынка, что отрицательно сказалось на деловой активности и спросе на кредит;

– начиная с 2016 года фиксируется снижение влияния экономических санкций на финансово-кредитный рынок по всем значимым аспектам, в результате чего сократился уровень кредитных ставок, начал увеличиваться объём денежной базы, возник в банковской системе урегулировался дефицит ликвидности;

– на сегодняшний день, ввиду нахождения альтернативных путей поступления ликвидности в финансово-кредитную систему, прежде всего, за счёт эмиссии под выкуп золота у золотодобывающих компаний, финансово-кредитный рынок характеризуется профицитом ликвидности, расширением уровня денежной базы и денежной массы, стабилизацией уровня процентных ставок, которые, однако, находятся на уровне, выше докризисного периода. В целом, состояние финансово-кредитного рынка может быть охарактеризовано как удовлетворительное.

2.2 Регуляторная деятельность органов государственной власти по обеспечению экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ

В отношении финансово-кредитной сферы мегарегулятором является Банк России, который осуществляет регулирование таких составных частей рынка, как:

– банки и другие кредитные организации;

- негосударственные пенсионные фонды;
- страховые компании и другие субъекты страхового дела;
- участники рынка микрофинансирования;
- участники национальной платёжной системы;
- прочие участники финансового рынка.

Однако, следует отметить тот факт, что основным финансовым рынком, регулируемым Банком России, является банковский рынок. Причиной этого является тот факт, что объёмы страхового рынка уступают объёмам страхового рынка на порядок.

Сам Банк России регуляторную деятельность разделяет на:

- общие условия регулирования;
- дистанционный надзор;
- консолидированный надзор;
- контактный надзор;
- надзорное реагирование;
- мониторинг использования средств, выделенных АСВ;

В рамках общих условий регулирования в 2017-2018 гг. Банком России проводился переход к пропорциональному регулированию. Суть пропорционального регулирования состоит в выделении двух уровней банков в структуре банковской системы:

- банков с универсальной лицензией;
- банков с базовой лицензией.

По данным Банка России, в течение 2017-2018 гг. базовая лицензия была переоформлена 149 банкам, ещё 291 банк получил универсальную лицензию (в том числе – 11 системно значимых банков). Ключевым условием получения универсальной лицензии со стороны Банка России было наращивание собственного капитала на размера не менее 1 млрд. руб.

Основанием для такого деления банков было стремление регулятора сохранить на рынке достаточный объём небольших банков, которые располагаются в регионах, и которым нет необходимости в выполнении

требований регулятора, предъявляемых к крупным российским банкам. Так, Банком России были введены следующие послабления в отношении банков с базовой лицензией:

- уменьшено число обязательных экономических нормативов;
- уменьшен объём раскрываемой информации для широкого круга её потребителей;
- составление финансовой отчётности по МСФО не является обязательным;
- расширен перечень ценных бумаг, с которыми они имеют право проведение сделок;
- освобождены от раскрытия информации, требуемым компонентом 3 «Рыночная дисциплина» Базель II.

В период с 2015 по 2018 гг. Банком России проводилась деятельность по реализации концепции стимулирующего банковского регулирования. Данная концепция установлена в докладе Банка России «Стимулирующее банковское регулирование» от 28.06.2018 г. Для реализации такого регулирования Банком России установлен специальный порядок формирования резервов по кредитам, которые были предоставлены в рамках использования проектного финансирования с участием Государственной корпорации «ВЭБ.РФ». Схожий порядок также применяется и к ссудам, которые предоставлены застройщикам по долевого строительству, с использованием эскроу-счетов.

В рамках совершенствования дистанционного надзора Банком России в конце 2018 года было завершено формирование централизованного банковского дистанционного надзора. В результате этого Банком России был сформирован единый Департамент надзора за системно значимыми кредитными организациями (ДНСЗКО) и Служба текущего банковского надзора (СТБН). По мнению Банка России, формирование централизованных структур приведёт к тому, что повысится уровень унификации подходов к различным банкам, появится возможность оперативной реакции на отрицательные тенденции в их деятельности, появится возможность

организации профессионального диалога с собственниками и менеджментом банков для обсуждения способов вывода их из потенциальных кризисных ситуаций.

Банком России развивается система превентивного банковского надзора. Она представляет собой систему идентификации системных рисков, исходя из постоянно ведущегося анализа состояния банковского сектора, а также рисков, которые он принимает на себя. В качестве основного инструмента здесь применяется сочетание стресс-тестирования, а также мониторинг рисков. Данный инструмент используется в нескольких секторах финансового риска, что позволяет прогнозировать распространение негативных тенденций в целом на финансово-кредитный рынок РФ.

По мнению Банка России, основными рисковыми областями для современных банков в РФ выступают:

- риски акционеров и их бизнеса;
- отраслевые особенности ведения бизнеса;
- региональные особенности ведения бизнеса;
- вложения в непрофильные активы;
- обслуживание потоков теневой экономики.

Целями консолидированного надзора в Банке России являются:

Его целями являлись:

– выявление, анализ и учёт рисков, которые влияют на консолидированные финансово-промышленные группы, а также на отдельных его участников, их внутренних рисков, формируемых за счёт внутригрупповых действий;

– подготовка и реализация надзорных мер в отношении консолидированных групп;

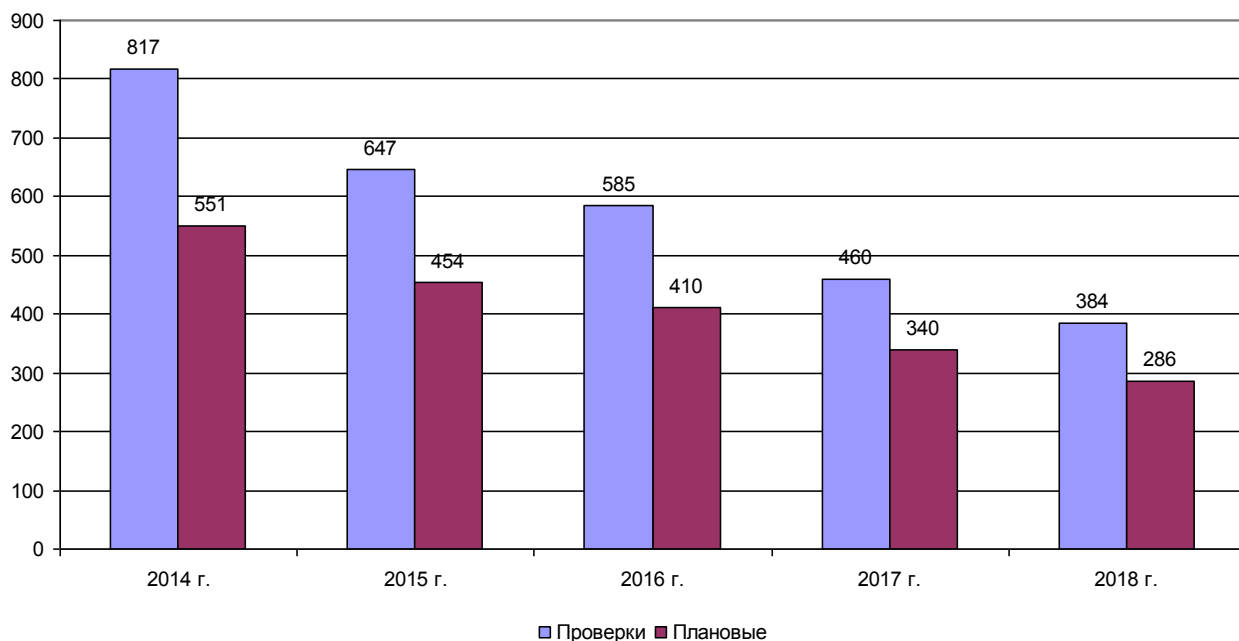
– выявление фактов регуляторного арбитража и подготовка предложений по устранению возможностей по реализации подобных сценариев в дальнейшем.

В отношении ряда системно значимых кредитных организаций, возглавляющих банковские группы, сформированы надзорные группы Банка России в соответствии с Указанием Банка России от 25.10.2013 № 3089-У «О порядке осуществления надзора за банковскими группами». С учетом структуры банковских групп в состав надзорных групп входят сотрудники, осуществляющие надзор за некредитными финансовыми организациями».

Для повышения уровня объективности при проведении процедур дистанционного надзора, а также преследуя цель уменьшения нагрузки на кредитные организации по передаче данных в Банк России, увеличения уровня реагирования на негативные тенденции в деятельности банков, в 2018 году была начата работа по сбору данных по операциям банков в течение операционного дня. Данный проект позволит отказаться от получения агрегированных данных, которые предоставляются в отчётных формах, и перейти к самостоятельной проверке деятельности банков на основании аналитического учёта. Предполагается переход с 2021 года на обязательное предоставление в Банк России данных операционного дня на ежедневной основе. Одним из основных направлений использования данного мероприятия является мониторинг вкладных операций банков.

Инструментом регулирования экономической безопасности в Банке России также является использование выездных проверок. Динамика их количества представлена на рисунке 8.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что наряду с общим сокращением количества кредитных организаций в РФ снижается также и количество проводимых в отношении них проверок. Так, если по итогам 2014 года их количество составило 817 ед., то по итогам 2018 года – только 384 ед., или более чем в 2 раза меньше. При этом, около 70 % всего объёма выездных проверок банков Банк России проводит на плановой основе.



Источник: Годовые отчёты Банка России, 2014-2018 гг.

Рисунок 8 – Динамика количества проведённых Банком России выездных проверок кредитных организаций в 2014-2018 гг.

Важность проведения выездных проверок для обеспечения экономической безопасности финансово-кредитной системы обуславливается тем, что в процессе их проведения Банком России имеется возможность выявления истинной ситуации в банке. Однако, введение мониторинга операционного дня позволит уменьшить количество подобных проверок, сведя их к мониторингу соответствия предоставляемой информации.

Наряду с Банком России значительное влияние на деятельность финансово-кредитной сферы оказывает также Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг). Она обладает полномочиями по контролю финансовых потоков, проходящих через финансовые организации.

Росфинмониторинг выступает в качестве инициативного органа, который имеет право взаимодействовать с Банком России по вопросам отзыва лицензий. Динамика отзыва лицензий представлена в таблице 8.²⁴

²⁴Годовые отчёты Росфинмониторинга [Электронный ресурс] офиц. сайт. URL: <http://www.fedsfm.ru> (дата обращения: 01.05.2019).

Таблица 3 – Динамика количества отзывов лицензий у банков РФ по различным основаниям

Год	Ввиду проведения сомнительных операций, ед.	За нарушение положений Закона №115-ФЗ, ед.	Всего по банковской системе, ед.
2014 г.	27	35	86
2015 г.	47	34	93
2016 г.	19	35	55
2017 г.	17	24	51

Анализ представленных в таблице 3 данных позволяет сделать вывод о том, что Росфинмониторинг выявляет до 80 % случаев нарушения антиотмывочного законодательства в РФ. Так, в 2017 году из общего количества отозванных лицензий в количестве 51 ед., на проведение сомнительных операций пришлось 17 случаев, а ещё 24 случая – на нарушение положений Закона №115-ФЗ.

Кроме того, Росфинмониторинг в качестве значимой угрозы для финансово-кредитной сферы рассматривает также хищение активов. По данным данной организации, в банках, лицензии которых были отозваны в 2017 году, общая сумма признаков хищений активов составила около 300 млрд. руб., причём данная сумма не включает суммы хищений в крупных банках, которые были взяты на санацию государством.

Кроме того, взаимодействие Росфинмониторинга и банковской системы РФ привело к тому, что в оборот не были допущены средства в размере 230 млрд. руб. по итогам 2017 года, имеющие сомнительное происхождение.

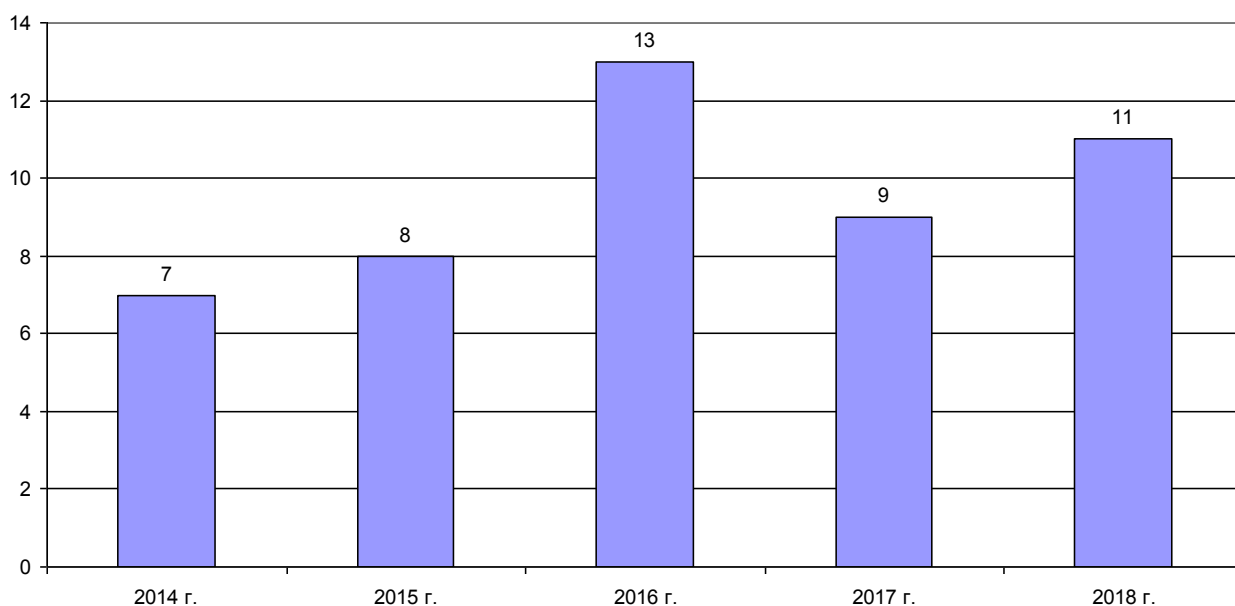
Росфинмониторингом, Банком России, Генеральной прокуратурой и ГК «АСВ» были проведены проверки в 114 банках, в которых обнаружены признаки хищения активов. Проведённые совместно с аналогичными службами проверки позволили выявить 20 стран, в которые было выведено более 200 млн. долл. активов незаконным образом.

По мнению Е.В. Караниной, в качестве фактора, влияющего на

экономическую безопасность страны в части финансово-кредитных операций является дефицит бюджета.²⁵ Сбалансированность бюджета означает наличие финансовых возможностей по регулированию финансово-кредитной сферы. Наличие дефицита бюджета страны приходится регулировать за счёт займов и кредитов, в результате чего уменьшается независимость государства, оно должно выполнять требования кредиторов.

Меры, направленные на достижение сбалансированности бюджета реализуются Минфином РФ. Ключевым документом здесь является документ «Основные положения бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики». Он принимается на 3-летний период и содержит в себе описание текущих и планируемых мер.

Важнейшей мерой по антикризисному управлению банковской сферой выступало проведение Банком России операций по слиянию банков. Динамика количества подобных операций представлена на рисунке 9.



Источник: годовые отчёты Банка России, 2014-2018 гг.

Рисунок 9 – Динамика количества слияний и поглощений в банковском секторе РФ в 2014-2018 гг.

²⁵ Каранина Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности). URL: <http://kilmezfinans.ru/wp-content/uploads/2014/09/Финансовая-безопасность.pdf>. (дата обращения: 01.05.2019).

Как видно из рисунка, в целом за год Банком России проводилось от 7 до 11 операций по поглощениям и слияниям. Следует учитывать тот факт, что проведение подобных сделок возможно лишь в том случае, когда у банка-покупателя есть уверенность в том, что покупаемый банк лишён скрытых недостатков, а также данная сделка обеспечена деньгами. В результате этого, лишь около 15-20 % всех банков, которые были ликвидированы за год были банками, которые были поглощены. Это говорит о низком качестве в целом банков в стране.

В течение периода 2015-2017 годов в РФ производилась подстройка бюджета к новой внешней реальности, а бюджетная политика формировалась исходя из необходимости:

- обеспечить сбалансированность и устойчивость бюджетной системы в условиях снижения равновесного уровня цен на нефть;

- способствовать формированию макроэкономического равновесия со стабильными и предсказуемыми экономическими, налоговыми и финансовыми условиями.

Минфином в 2016 году было возвращено 3-летнее планирование бюджет. Необходимость данного мероприятия обуславливалась необходимостью дать экономике внятные ориентиры, сделать её более прогнозируемой с точки зрения условий ведения бизнеса, улучшить деловые настроения и восстановить инвестиционную активность.

Федеральный бюджет на период 2017-2019 гг. формировался, исходя из программы фискальной консолидации. Данная программа предусматривает снижение уровня дефицита при исключении нефтегазовой составляющей – с 9,4 % до 6,6 % от ВВП по итогам 2019 года. Структура данной программы основана на мировой практике и предполагает:

- меры по увеличению доходов, на которые приходится 1/3 снижения дефицита;

- меры по оптимизации расходов, на которые приходится 2/3 снижения дефицита.

Меры по мобилизации доходов не предусматривают роста налоговой нагрузки, а сосредоточены на повышении собираемости и отдачи от государственных активов. Такая структура программы консолидации минимизирует возможные отрицательные последствия в краткосрочной перспективе и способствует ускорению потенциальных темпов роста на среднесрочном горизонте.

Ориентируясь на богатый международный опыт, можно выделить четыре основных принципа, соблюдение которых позволило странам, проводящим масштабные бюджетные реформы (консолидации), сгладить отрицательный краткосрочный импульс на экономический рост в течение переходного периода:

– оптимизация расходов менее болезненна по сравнению с повышением налоговой нагрузки. Увеличение налоговой нагрузки обычно более значительно искажает функционирование отдельных отраслей и рынков. Кроме того, повышенная нагрузка имеет тенденцию сдерживать рост наиболее эффективных секторов, перераспределяя средства в пользу текущего потребления и субсидий менее самостоятельным производствам. Предпочтения правительства в пользу повышения налогов повышают неопределенность относительно будущей конфигурации налоговой системы, приводят к росту реальных процентных ставок и сжатию инвестиционной активности.

– структурные реформы позволяют достичь устойчивого баланса бюджета. Несмотря на то, что рост доходов (например, приватизационных) способен обеспечить баланс на целый ряд лет, несоответствие расходов и доходов часто вызвано структурными факторами: ухудшением условий торговли, демографическими трендами. Ответом на такие вызовы могут быть лишь структурные реформы, восстанавливающие равновесие между обязательствами и источниками доходов: стимулирование предложения труда путем перераспределения налогового бремени с доходов в пользу налогов на потребление.

– широкая общественная поддержка. Меры по сокращению расходов

могут быть неустойчивыми, если не являются результатом общественного консенсуса и не пользуются широкой поддержкой. Вместе с тем международный опыт говорит о том, что возможно найти баланс между издержками от сокращения расходов (социальных и субсидий) и интересами всех заинтересованных сторон.

– тесная координация фискальной и денежно-кредитной политики. В условиях близких к нулю и отрицательных процентных ставок фискальная консолидация в развитых экономиках проходит болезненно, сокращение государственных расходов может быть в незначительной мере компенсировано смягчением финансовых условий. Напротив, если сокращение спроса госсектора, в том числе пересмотр инвестиционных программ, оказывает дезинфляционное влияние и способствует достижению целей денежно-кредитной политики, то есть возможность смягчения последней пропорционально фискальной консолидации, способствуя быстрой и мягкой перестройке экономики.

В качестве основных результатов периода 2014-2018 гг. в экономике РФ, которые были достигнуты Минфином РФ в части обеспечения экономической безопасности РФ, возможно выделить:

- уменьшение чувствительности курсовых колебаний к изменению цены на нефть;
- уменьшение значимости нефтегазового сектора РФ от цен на нефть;
- уменьшение зависимости сберегательного поведения населения от динамики нефтяных котировок;
- уменьшение влияния нефтяных котировок на государственные финансы.²⁶

Ещё одним органом государственного регулирования, который оказывает существенное влияние на финансово-кредитную сферу, является Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС).

²⁶ Минфин РФ. Основные положения бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2018 г. и плановый период 2019-2020 гг. [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: www.minfin.ru. (дата обращения: 01.05.2019).

В качестве основной цели создания ООО «УК ФКБС» выступает проведение от имени Банка России мероприятий, которые направлены на финансовое оздоровление банков, а также предупреждение банкротства страховых компаний.

В качестве основных видов деятельности ООО «УК ФКБС» выступают:

– участие в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от имени Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитных организаций или страховых организаций с использованием денежных средств, составляющих Фонд консолидации банковского сектора или Фонд консолидации страхового сектора;

– деятельность по доверительному управлению:

а) акциями (долями) кредитных организаций или страховых организаций, передаваемыми ей в управление Банком России;

б) паевыми инвестиционными фондами, создаваемыми по решению Банка России в целях осуществления мер по предупреждению банкротства кредитных организаций или страховых организаций

в) правами (требованиями) по субординированным кредитам (депозитам, займам, облигационным займам), иным кредитам, депозитам, банковским гарантиям, денежными средствами, иным имуществом (имущественными правами), передаваемыми ей в управление Банком России, а также имуществом, полученным в процессе управления

– дилерская деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации о рынке ценных бумаг (ст.76.10 Закона О Банке России)

– деятельность по учету и хранению имущества, составляющего паевые инвестиционные фонды, за исключением учета прав на ценные бумаги.²⁷

На сегодняшний день банками, в отношении которых ведётся

²⁷ ООО «УК ФКБС» [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <http://www.amfbc.ru/index.html> (дата обращения: 01.05.2019).

деятельность по финансовому оздоровлению, являются:

- ПАО Банк «ФК Открытие»
- ПАО «Промсвязьбанк»;
- ПАО «БИНБАНК»;
- АО Банк «Советский»;
- АО «РОСТ БАНК»;
- Банк «ТРАСТ» (ПАО);
- АО Банк АББ;
- «Азиатско-Тихоокеанский Банк» (ПАО);
- ПАО «МИнБанк»;
- АО «ВОКБАНК».

По итогам проведённого в пункте 2.2 анализа сделаем следующие выводы:

– центральным органом регулирования финансово-кредитного рынка в РФ выступает Банк России. В его ведении находятся все секторы финансового рынка, однако, главным из них является банковский сектор. Его регулирование ведётся с позиций обеспечения экономической безопасности ведётся с целью сохранения устойчивости данного сектора, а также недопущения проведения на нём сомнительных банковских операций;

– Министерство финансов РФ является органом, проводящим регулирование в бюджетной, налоговой и таможенной сферах. Он создаёт условия для взаимодействия государства и негосударственных организаций. Текущей целью Минфина является проведение фискальной консолидации, а также отвязка экономических процессов в РФ от внешней конъюнктуры;

– Росфинмониторинг выступает на финансово-кредитном рынке как организация, нацеленная на выявление сомнительных операций и их пресечение. Взаимодействуя с Банком России данной структурой выявляются банковские и другие финансовые организации, деятельность которых носит признаки легализации средств, полученных преступным путём, а также финансирования терроризма;

– ФКБС выступает в качестве органа, обеспечивающего санацию банковской системы. Создание данного органа обуславливалось невозможностью реализации данных функций АСВ, которая была создана для страхования вкладов. В результате этого, ФКБС saniрует банки, в отношении которых существует вероятность возвращения их к нормальному функционированию, а также банки, имеющие высокий уровень социальной значимости, обеспечивая, таким образом, социальный аспект экономической безопасности.

2.3 Основные факторы экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ

По нашему мнению, в качестве основных факторов экономической безопасности, влияющих на финансово-кредитный рынок РФ, в настоящее время выступают следующие:

Во-первых, существенный объём внешнего долга банковской системы РФ и отсутствие доступа к мировому рынку дешевых ресурсов;

Образование внешнего долга банковской системы РФ осуществлялось, преимущественно, в досанкционный период. Введение санкций в отношении РФ привело к тому, что банковская система РФ перестала привлекать финансовые ресурсы, и начался процесс их возврата (рисунок 10).



Источник: годовые отчёты Банка России, 2014-2018 гг.

Рисунок 10 – Внешний долг банковской системы РФ в 2014-2018 гг.

Как видно из данного рисунка, если в досанкционный период объёмы внешнего долга банковской системы РФ превышали 170 млрд. долл., то по итогам 2018 года их объём сократился более чем в 2 раза, составив 84,6 млрд. долл.

Следует отметить, что частично данные средства были возмещены за счёт проводимой Банком России эмиссии денежных средств за счёт пополнения золотовалютных резервов, которые выросли за это время на сумму в размере около 50 млрд. долл. Это позволило несколько сократить остроту проблемы, однако, не сняло её полностью. Недостатком такого подхода к формированию денежной базы является существенная зависимость её динамики от объёмов добычи золота в стране. В российских условиях при общем объёме увеличения объёмов золота за счёт его добычи и переработки составляет не более 10 млрд. долл. в год, что в случае необходимости обеспечения быстрого роста явно недостаточно.

Достоинством внешнего финансирования для банков РФ являлись следующие факторы:

- быстрота организации займов;

В случае наличия выделенной кредитной линии средства банкам предоставлялись течение предельно короткого промежутка времени. В случае синдицированного кредитования сроки существенно больше, однако, они позволяют значительно увеличить объёмы получаемых ресурсов.

- низкая ставка;

Особенностью мирового финансового рынка является то, что уровень ставок на нём очень низкий, и определяется уровнями спроса и предложения на финансовые ресурсы. При этом, в отличие от ставок финансового рынка в РФ, которые составляют 7 % годовых и более, уровень ставки LIBOR существенно ниже (таблица 4).

Таблица 4 – Уровень ставки LIBOR по основным мировым валютам по состоянию на 15.05.2019 г.

Валюта	Овернайт, %	12 мес., %
Евро	-0,47	-0,22
Доллар США	2,35	2,63
Фунт стерлингов	0,67	1,05
Японская иена	-0,07	0,09
Швейцарский франк	-0,79	-0,51

В результате этого, банки, получающие доступ на данные рынки из РФ получают возможность существенного увеличения объёмов процентных доходов. Перекрытие данного источника финансовых ресурсов приводит к тому, что расширение кредитования, либо увеличение уровня ликвидности становится невозможным.

Однако, в качестве аспектов, уменьшающих экономическую безопасность страны и банковского сектора данного фактора выступают:

- увеличение уровня зависимости от иностранных кредиторов;

В случае РФ повышению уровня устойчивости способствовало наличие в банковской системе крупных квазигосударственных банков – Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк и других, точечная помощь которым позволила не допустить полного развала банковской страны.

- подчинение регулирования банковского сектора мировым экономическим тенденциям.

Данный недостаток проявляется в том, что финансово-кредитный сектор существенно зависит от фазы экономического цикла. В результате этого, регуляторная деятельность должна опираться на интересы государства, нежели чем на следование в канве крупнейших экономик мира. Подобная политика признана Минфином РФ ущербной, в результате чего действия финансовых властей РФ нацелены на преодоление данного недостатка.

- Во-вторых, нестабильность сбалансированности бюджета РФ;

Особенностью исполнения бюджета в РФ является нестабильность его

сбалансированности – соответствия доходов и расходов. Динамика данного показателя представлена на рисунке 11.

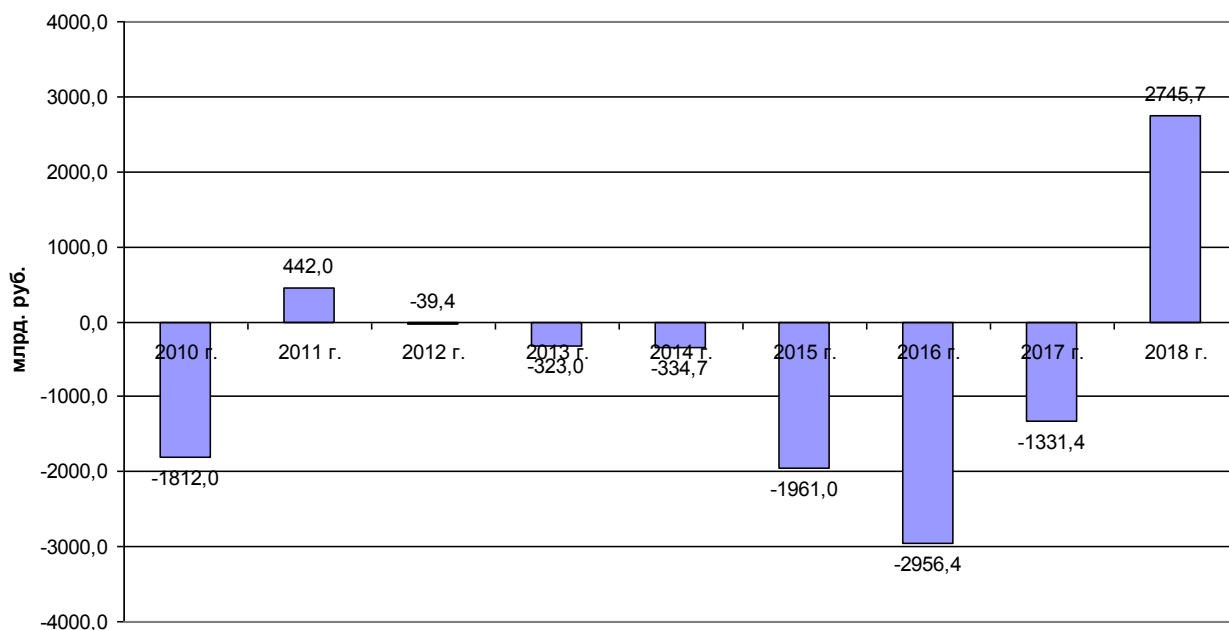


Рисунок 11 – Динамика исполнения федерального бюджета в РФ в 2006-2018 гг.

Анализ данного рисунка показывает, что в период с 2010 по 2018 годы включительно федеральный бюджет исполнялся с профицитом 3 раза, в то время, как дефицит фиксировался 5 раз. Следствием подобной нестабильности является необходимость внешних и внутренних займов, что повышает зависимость от кредиторов. Так как рубль не является популярной валютой, займы в нём на внешних рынках у Правительства РФ невелики, что привязывает его к политике внешних кредиторов.

В-третьих, отсутствие у регуляторов действенных механизмов получения информации о состоянии кредитных организаций.

Как показывает практика, современная система регулирования, особенно со стороны Банка России, недостаточно эффективна. Следствием данного обстоятельства является формирование случаев, когда потери от банкротства кредитных организаций могут быть чрезвычайно велики для общества (рисунок 11).

Особенно показателен пример «Азиатско-Тихоокеанского банка» (ПАО). Вывод данной кредитной организации на траекторию устойчивого развития силами самой кредитной организации был осуществлён в период до конца 2017-начала 2018 года. Попадание данной кредитной организации в зону турбулентности обуславливалось необходимостью учитывать банкротство дочернего банка «М2М Прайвет банк», следствием чего стало доначисление резервов и уменьшение общего объёма собственного капитала банка». Полученное в индивидуальном порядке решение Банка России об установлении специальных сроков формирования данного резерва было выполнено, однако, ввиду отсутствия у регулятора возможностей по оперативному мониторингу операций банка, его владельцами была организована схема вывода средств клиентов.

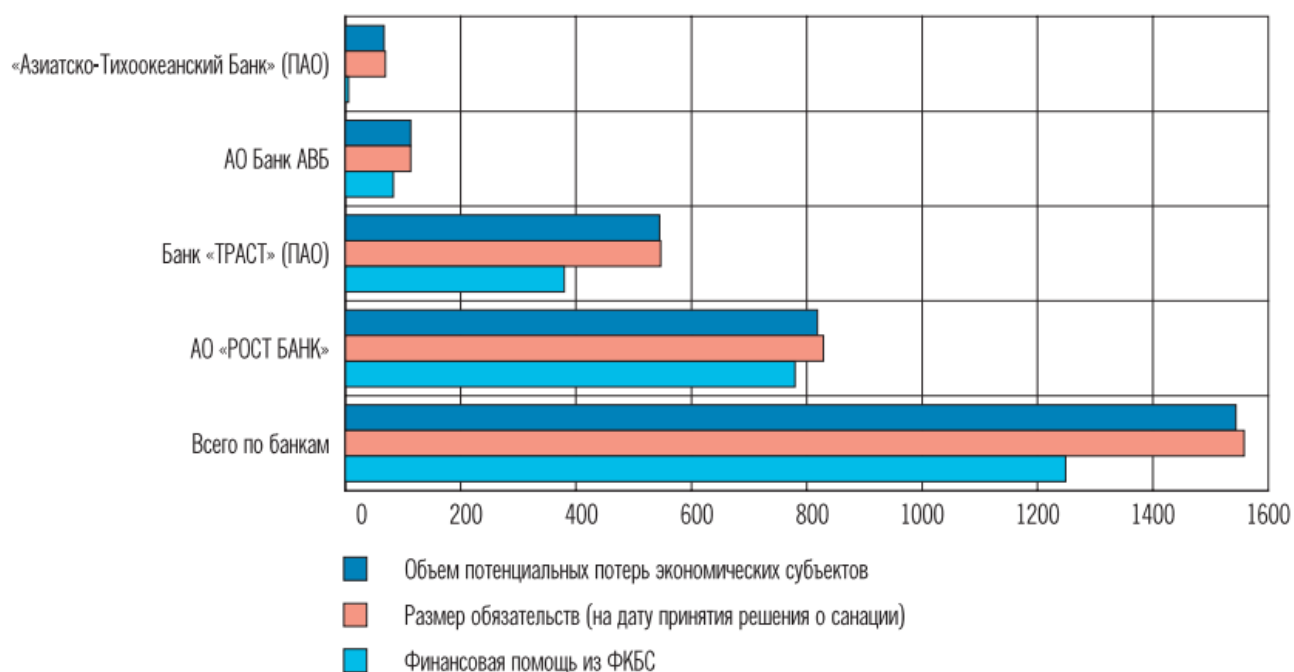


Рисунок 12 – Объём потерь клиентов, а также финансовой помощи от ФКБС для санлируемых банков в 2018 году²⁸

Суть схемы заключалась в оформлении вкладчикам вместо вкладов векселей, по которым устанавливалась более высокая ставка, нежели чем по вкладам, что позволяло за короткий период привлечь около 5 млрд. руб. Ввиду

²⁸ Банк России. Годовой отчёт за 2018 г. М.: Норма, 2018. С. 156.

того, что фирма, под векселя которой принимались средства, не имела достаточного уровня репутации, Банком России было принято решение о начислении по ним резервов по ставке 100 %, следствием чего стало несоответствие уровня достаточности капитала «Азиатско-Тихоокеанский банк» (ПАО) требованиям нормативных актов Банка России и введение в нём управления от ФКБС.

Проект по введению контроля за операционным днём, реализуемый Банком России, хотя и предполагает существенное снижение риска получения недостоверной информации от банков, однако, не гарантирует от этого. Так, например, возможно ведение двойной бухгалтерии банком, что позволит скрыть на время подобные операции от регулятора. При этом, ввиду неясности механизмов подобного контроля (постоянный или выборочный, перечень банков для контроля, объёмы проводимых операций, задействованные счета) пока невозможно предполагать его влияния на обеспечение экономической безопасности отдельных банков и банковской системы РФ в целом.

По итогам проведённого в пункте 2.3 исследования сформируем следующие выводы:

– недостаток дешёвых ресурсов является одним из важнейших факторов влияния на экономическую безопасность финансово-кредитной сферы РФ. Основной его причиной выступает ограничение доступа банков страны к мировым финансовым рынкам, а также низкие темпы замещения данных ресурсов из внутренних источников внутри страны;

– дефицитность бюджета страны выступает в качестве второго фактора, отрицательно влияющего на обеспечение экономической безопасности финансово-кредитного сектора, так как увеличение потребностей в финансовых ресурсах у государства будет отнимать их от хозяйствующих субъектов, увеличивая ставки и снижая экономическую активность в реальном секторе. Кроме того, необходимость внешних заимствований будет приводит к увеличению связи экономической политики властей РФ от фазы экономического цикла и развития более сильных экономик, что нельзя считать

оптимальным с точки зрения развития национальной экономики и безопасности;

– отсутствие эффективного контроля со стороны регулятора выделено в качестве третьего фактора, и обуславливается несовершенством его механизмов и инструментов. Следствием этого явилось формирование в банковском секторе банков, обрушение которых социально неприемлемо, а поддержание их функционирования без реструктуризации и санации – финансово невозможно. Так, суммы долгов крупнейших банков, saniруемых ФКБС, составляют 500-800 млрд. руб.

В целом по проведённому в части 2 исследованию практики обеспечения экономической безопасности в финансово-кредитном секторе экономики сформулируем следующие выводы:

– текущая ситуация в данном секторе характеризуется трендом на улучшение показателей, начиная с конца 2015-2016 годов. Будучи в существенной степени зависимым от внешних финансовых ресурсов, он в наибольшей мере пострадал от введённых против РФ санкций. Тем не менее, результатом проводимой политики в виде замещения иностранных ресурсов, стабилизации инфляции и формирования профицита ликвидности на банковском рынке, стало снижение уровня процентных ставок, сопоставимых с предкризисными;

– в качестве основных регуляторов, проводящих свою деятельность на финансово-кредитном рынке РФ, выделены такие, как Банк России в виде мегарегулятора, Минфин, Росфинмониторинг и ФКБС. Для данных органов характерно комплексное влияние на данный рынок. При этом, заметна тенденция на углубление влияния за счёт реализации более продвинутых методов регулирования, позволяющих учитывать предыдущий опыт такой деятельности. Так, если ранее Банк России и Росфинмониторинг регулировали только банки, то сейчас регулированию с целью снижения рисков экономической безопасности, подвержены все финансовые компании;

– в качестве основных факторов экономической безопасности на

финансово-кредитном рынке РФ в настоящее время выступают существенный объём внешнего долга банковской системы РФ и отсутствие доступа к мировому рынку дешёвых ресурсов, нестабильность сбалансированности бюджета РФ, отсутствие у регуляторов действенных механизмов получения информации о состоянии кредитных организаций. Данные факторы лишь частично лежат в сфере возможностей регуляторов, однако, даже их регулирование в нужном направлении может позволить существенно увеличить уровень экономической безопасности финансово-кредитной системы РФ.

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ НА ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОМ РЫНКЕ РФ

3.1 Выявленные недостатки обеспечения экономической безопасности на финансовом рынке РФ

На основании проведённого в главе 2 исследования практики обеспечения экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ можно выделить следующие недостатки:

Первым недостатком является отсутствие механизмов ограничения ущерба в результате действий тех или иных субъектов данного рынка к ним относится такое явление как несовершенство контроля за слиянием банков;

Суть данной проблемы состоит в том, что на сегодняшний день на финансовом рынке РФ отсутствуют механизмы, функционирование которых позволило бы ограничить ущерб от действий тех или иных лиц.

В настоящее время любой субъект финансового рынка нашей страны может путём своих действий существенно увеличить масштабы своей деятельности, в том числе, за счёт проведения операций, которые не имеют явного экономического смысла. В качестве примера таких операций, возможно, привести Банк «Открытие», который в процессе своего экстенсивного и очень быстрого докризисного роста купил такие банки, как:

- Щит-банк (2007 г.);
- Номос-банк (2012 г.);
- Ханты-Манский банк;
- Банк «Петрокоммерц»;
- БИН-Банк (объединение с 01.01.2019 г.).

При этом, уже в 2016 году данный банк испытывал существенные проблемы, что, однако, не вылилось в ограничение его операций.²⁹ Несмотря на это, банком в период с 2016 года до середины 2017 года были выкуплены:

- Росгосстрахбанк (бывший Русь-Банк);
- Росгосстрах (крупнейшая российская страховая компания).
- Банк «Траст».

Результатом данных покупок стало то, что был создан 7-й по величине банк России, с активами, составляющими 2,45 трлн. руб. В результате этого, Банк России просто не мог допустить того, чтобы такой крупный банк обанкротился, так как по расчётам регулятора деятельность Банка «Открытие» напрямую затрагивала более 1 млн. чел.

Результатом отсутствия в нашей стране системы определения размеров возможных проблем подобного рода стало то, что объёмы вливаний Банка России в Банк «Открытие» со стороны Банка России составило 456 млрд. руб.³⁰

Следует отметить тот факт, что объём данных средств таков, что не мог быть изыскан каким-либо другим способом, кроме как эмитирован Банком России. Фактически, произошла монетизация долга, выразившаяся в эмиссии денежных средств, необходимых для спасения данного банка. Учитывая тот факт, что данная эмиссия была переложена на всех жителей страны, можно говорить о том, что применённая схема не является оптимальной, так как предполагает спасение частных банков за счёт общества. При этом, национализация таких банков не может рассматриваться как полноценная компенсация за вложенные средства, так как при этом Банк России достаётся актив, качество которого оставляет желать лучшего. Так, уровень рейтинга банка после того, как он занимался скупкой Росгосстраха и РГС-Банка, был снижен АКРА до уровня ВВ-, что свидетельствует о том, что данные сделки

²⁹ Ведомости. Почему «ФК Открытие» столкнулся с проблемами и кто от этого выиграет [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2017/08/30/731574-pokupka-rostgosstraha-otkritie> (дата обращения: 01.06.2019).

³⁰ Банк «Открытие». Санация «Открытия» была проведена в рекордные сроки [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://www.open.ru/about/media/43768> (дата обращения: 01.06.2019).

отрицательно повлияли на его состояние, а сами покупаемые активы были в среднем ниже качеством, чем активы Банка «Открытие».

Ещё одним аспектом проблемы отсутствия встроенных механизмов на финансовом рынке РФ в части экономической безопасности является то, что при этом перестают действовать другие механизмы, за исключением наиболее простых и сильных. Так, цепь банкротств банков привела к тому, что Агентство по страхованию вкладов практически утратило свои функции, ввиду того, что опустел фонд страхования вкладов, и на долю данного Агентства пришлось операции по возврату ссудной задолженности и переводу вкладов в другие банки. С учётом данного обстоятельства отсутствие реакции государства на то, что у Агентства нет денег на выплаты, привело бы к полной дискредитации самой системы страхования вкладов, банковской системы, а также нанесло бы репутационный ущерб регулятору в лице Банка России.

В случае наличия механизмов ограничения ущерба рост такого банка, как Банк «Открытие», либо других подобных банков, был бы остановлен, что не привело бы к столь крупным проблемам. Однако, отсутствие такого механизма не позволило остановить подобные сделки, что самым отрицательным образом сказалось на состоянии финансовой системы РФ и финансового рынка.

Вторым недостатком является зависимость внутреннего российского банковского рынка от внешних финансовых ресурсов;

Особенностью российского финансового рынка в настоящее время является то, что он существенным образом зависит от иностранных рынков капитала. В период 2015-2017 гг. данная зависимость сильно сократилась, однако, не исчезла совсем. Она обуславливается, прежде всего, наличием значительного потенциала роста потребления в нашей стране, а также достаточным объёмом природно-ресурсного обеспечения такого роста.

В докризисный период привлекательность российского рынка обуславливалась высоким уровнем процентных ставок на нём, что выливалось в то, что крупные международные кредиторы охотно давали средства российским банкам и финансовым компаниям для ведения бизнеса в нашей

стране. Разница в процентных ставках приводила к тому, что прибыль данных кредиторов была очень существенной, что покрывало более высокий уровень рисков, присущий нашей стране по сравнению со странами с более развитой экономикой.

В кризисный период в качестве единственного значимого игрока на рынке финансовых ресурсов стал играть Банк России, фактически обособив финансовую систему РФ от мировых рынков, а рубль – локальной валютой, обеспечиваемую золотом.

Ситуацию усугубляет и тот факт, что значимых финансовых ресурсов на российском рынке практически нет. Так, максимальный месячный оборот российского фондового рынка составляет около 100 млрд. долл., или около 3 млрд. долл. в день, что было зафиксировано в 2011 году. В декабре 2018 года объём торгов на российском фондовом рынке составил 2,3 трлн. руб. или менее 1,5 млрд. долл. в день.³¹

Более того, возможно прогнозировать, что снижение уровня санкций в отношении РФ приведёт к тому, что на российский рынок вновь устремятся крупные кредиторы. Причиной их интереса к российскому рынку будет являться существенно меньший уровень кредитной нагрузки, приходящийся на российские банки, которые функционируют уже почти в течение 5 лет без привлечения крупных источников финансовых ресурсов.

Выбранная политика Банка России в условиях отсутствия возможности фондирования за рубежом большинства банков состояла в реализации нескольких основных мероприятий:

- обеспечения достижения целевого уровня инфляции в размере 4 % и менее;
- проведения переориентации с рынка финансовых ресурсов западных стран на азиатские рынки, прежде всего, рынок КНР;
- проведению операций по скупке золота у его добытчиков, и, таким

³¹ Ведомости. Оборот фондового рынка Московской биржи в ноябре достиг рекорда [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/12/05/668070-moskovskoi-birzhi-rekorda> (дата обращения: 01.06.2019).

образом, финансирования эмиссии денежных знаков, обеспеченных золотом.

Динамика объёмов внешней задолженности банковского сектора по операциями привлечения средств в иностранной валюте в период с 2012 года представлена на рисунке 13.³²

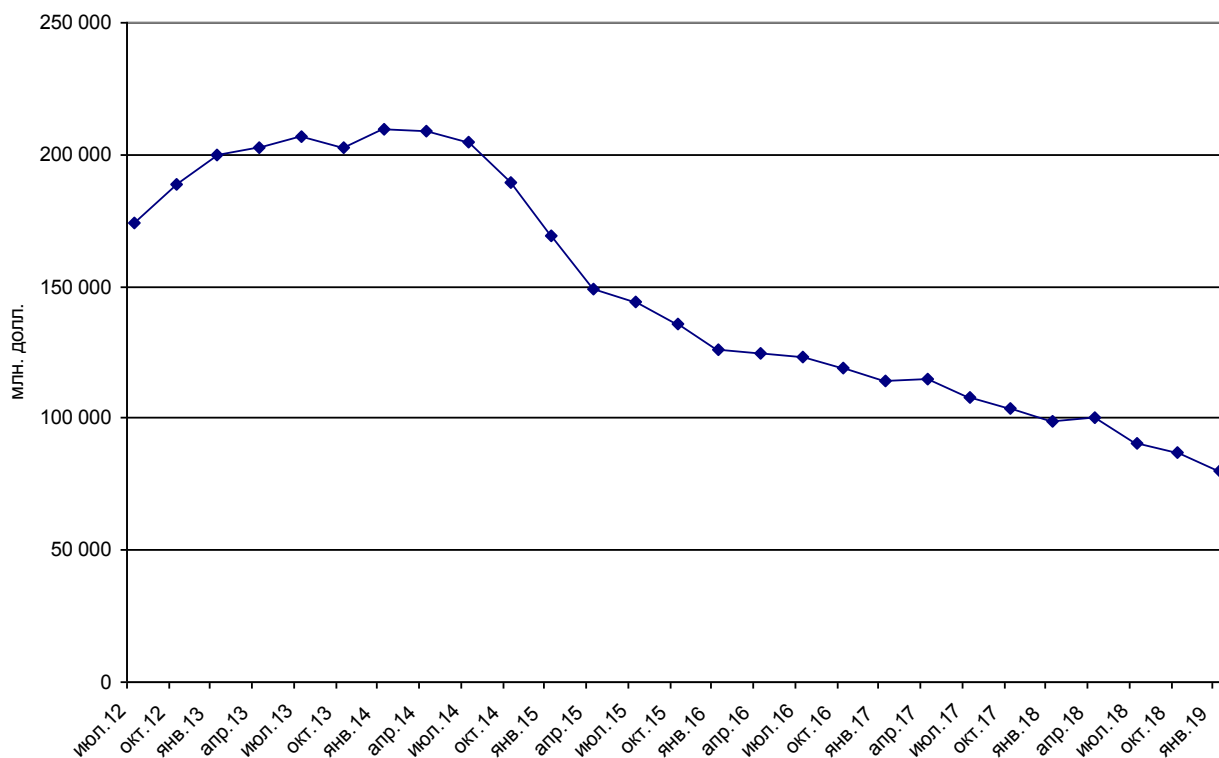


Рисунок 13 – Динамика внешнего долга банковского сектора РФ в иностранной валюте в 2012-2019 гг.

Как видно из данного рисунка, если в период до 2014 года наблюдалось постепенное увеличение объёмов задолженности по кредитам в иностранной валюте банковского сектора РФ вплоть до сумм, превышающих 200 млрд. долл., то затем наблюдается сокращение объёмов данной задолженности, которое происходит по сей день. При этом, максимальное сокращение фиксировалось в период до середины 2015 года, когда было выплачено более 60 млрд. долл. без какого либо внешнего замещения. В последующие годы объёмы также сокращались, в результате чего по итогам 2017 года объёмы

³² Банк России. Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://www.cbr.ru/statistics/?prtid=svs> (дата обращения: 01.06.2019).

данной задолженности составили около 100 млрд. долл., а на начало 2019 года – уже около 80 млрд. долл.

Таким образом, в рассматриваемом периоде российские банки были вынуждены функционировать в режиме существенного дефицита ликвидности, в том числе – внешней ликвидности, что фактически привело к невозможности получения зарубежных товаров и услуг из стран, установивших в отношении РФ санкции. Однако, несмотря на это, российская банковская система смогла выстоять, что, однако, привело к его сокращению и сужению.

Третий недостаток это – низкая значимость вложений в финансовый рынок населения РФ;

На данный фактор указывает, например, такой исследователь, как Х.Р. Гаджиева.³³ В отличие от других стран, в нашей стране количество граждан, которые выступают инвесторами на рынке ценных бумаг, очень невелико. Так, по данным компании BCS-Express, в США доля физических лиц, имеющих вложения на финансовых рынках составляет от 50 % до 65 % (рисунок 14).³⁴

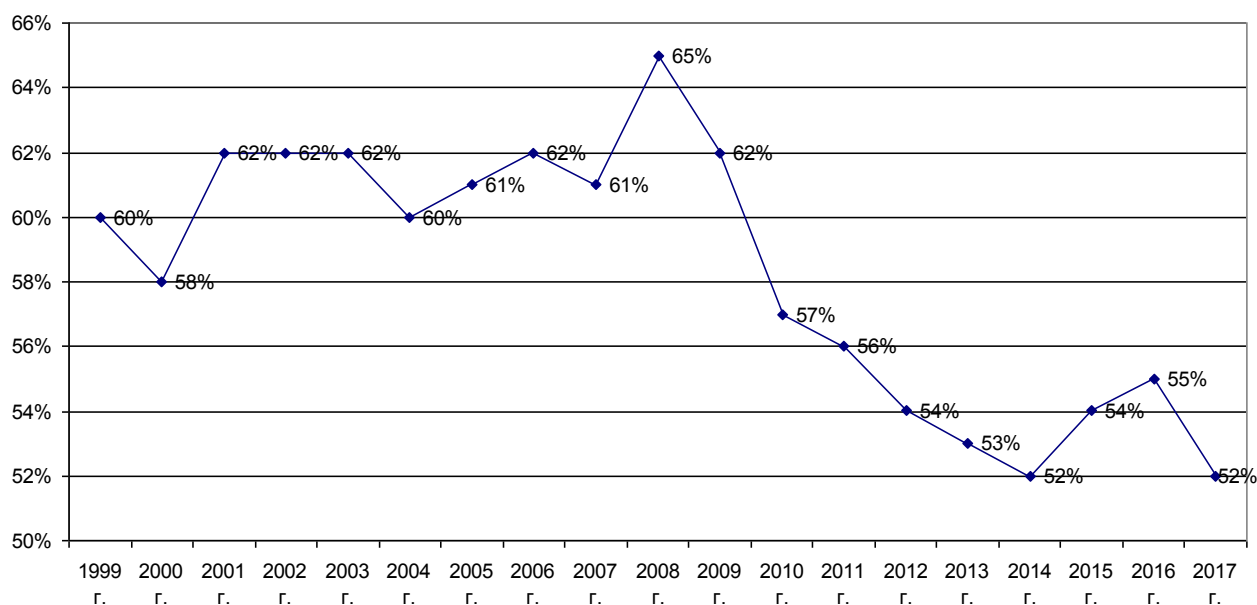


Рисунок 14 – Динамика доли граждан, имеющих вложения на финансовых рынках в США в 1999-2017 гг.

³³ Гаджиева Х.Р. Проблемы функционирования финансового рынка РФ // Научный альманах. 2015. №12-1. С. 95.

³⁴ BCS-Express. Вовлечённость населения в инвестиционный процесс [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/vovlechnost-naseleniia-mira-v-investitsionnyi-protsess> (дата обращения: 01.06.2019).

Как видно из рисунка, в целом более половины американских граждан имеют вложения на финансовом рынке в виде акций или других инвестиционных инструментов. При этом, максимальный уровень данного показателя наблюдался в 2008 году, когда он составил 65 %, затем наблюдается его сокращение. По итогам 2017 года значение показателя составило 52 %, что говорит о том, что для граждан США инвестиции на финансовых рынках являются привычным способом сохранения и приумножения денежных средств.

Динамика доли граждан Японии, ведущих инвестиции на финансовых рынках представлена на рисунке 15.³⁵

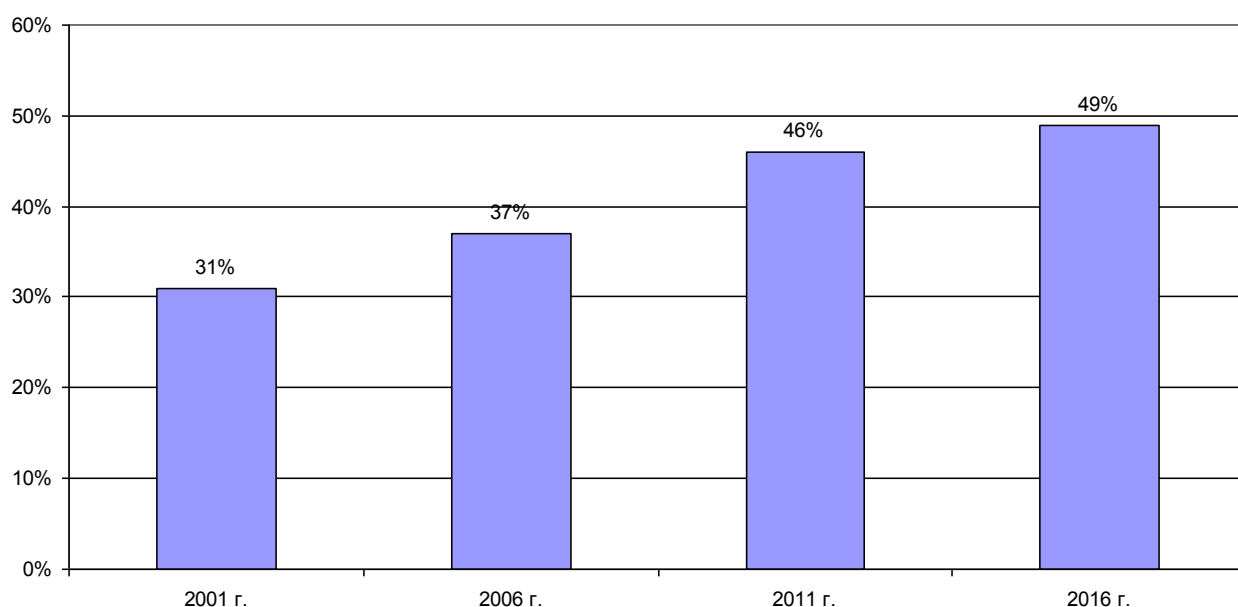


Рисунок 15 – Динамика доли граждан, имеющих вложения на финансовых рынках в Японии в 2001-2016 гг.

Как видно из рисунка, в целом в Японии ситуация сравнима с США по доле численности населения, инвестирующего на финансовом рынке. При этом, если в 2001 году данная доля составляла 31 %, то в 2016 году – уже 49 %, практически сравнявшись с показателями США.

³⁵ Спешилова Н.В. Облигации федерального займа: зарубежный и отечественный опыт, недостатки и преимущества [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: http://www.rusnauka.com/35_NII_2017/Economics/4_229390.doc.htm (дата обращения: 01.06.2019).

Данный факт свидетельствует о том, что в целом тенденцией текущего периода является увеличение роли населения на финансовом рынке. Более того, участие значительного количества частных инвесторов во инвестициях позволяет существенно увеличить объективность данного рынка. Так, участие институциональных инвесторов на нём отражает глубинные изменения в экономике, в то время, как позиция населения в значительной степени может отражать тенденции текущие, спекулятивного характера, что также должно рассматриваться как объективный процесс.

В российских условиях количество населения, которое принимает участие в торгах на биржах и инвестирует средства в акции, достаточно мало. Так, по данным Московской биржи количество уникальных инвесторов следующее (рисунок 16).³⁶

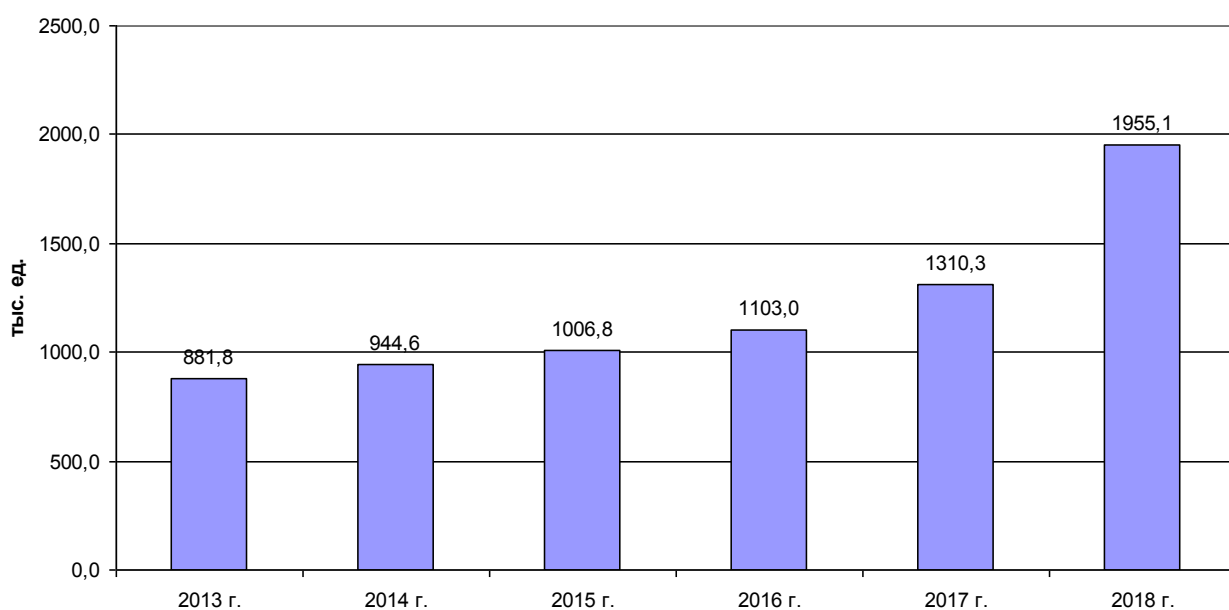


Рисунок 16 – Динамика количества уникальных клиентов на Московской бирже в 2013-2018 гг. по состоянию на конец года

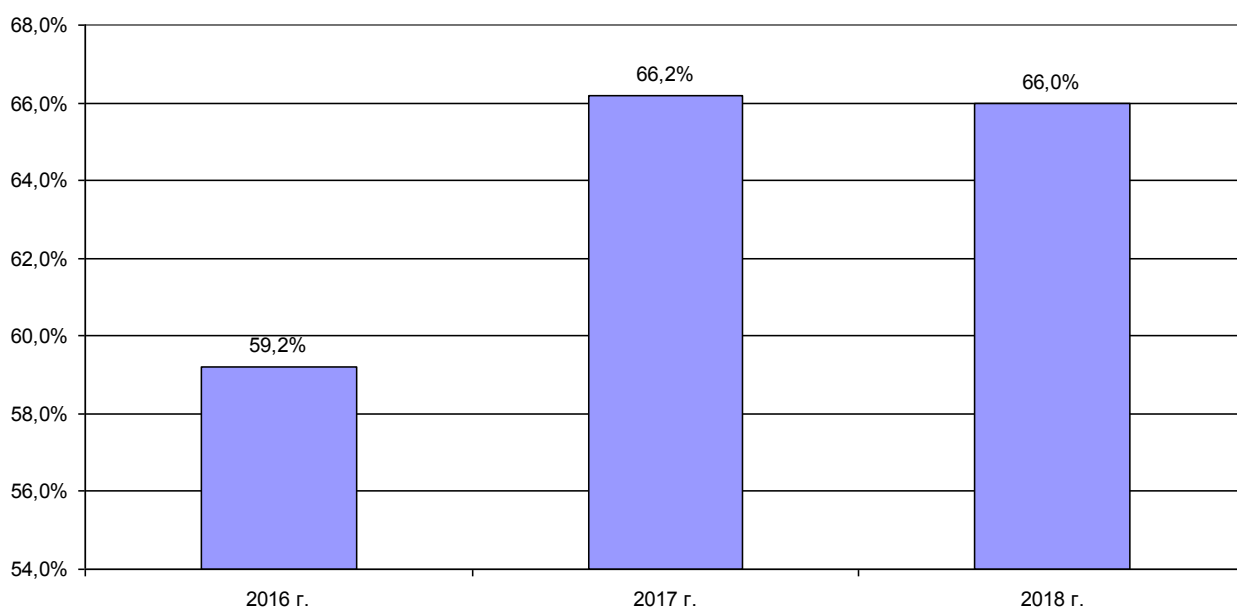
Как видно из данного рисунка, по итогам 2018 года количество счетов на Московской биржи составило около 2 млн. ед., что составляет около 1,5 % от всего количества населения. Таким образом, финансово-кредитный рынок РФ

³⁶ Московская биржа. Статистика по клиентам [Электронный ресурс] : офиц. сайт. URL: <https://www.moex.com/s719>. (дата обращения: 01.06.2019).

для населения практически не используется. Одной из наиболее важных причин данной ситуации является общая неосведомленность населения о таких возможностях, а также отсутствие опыта и, самое важное, отсутствие свободных денежных средств, которые можно было бы инвестировать на данном рынке. Однако, возможно предполагать, что с развитием российской экономики данная ситуация существенно изменится.

Четвертый недостаток – огосударствление банковского рынка РФ.

Динамика доли банковского сектора, которая принадлежит государственным банкам, а также банкам с существенным государственным участием, представлена на рисунке 17.



Источник: по данным Национальной рейтинговой ассоциации, сайт ra-national.ru

Рисунок 17 – Динамика доли активов банковского сектора, приходящихся на государственные и квазигосударственные банки в РФ в 2016-2018 гг.

Как видно из рисунка, в 2017 году доля государственных и квазигосударственных банков в банковской системе РФ увеличилась на 7 %, что было связано с переходом под государственный контроль банка «Открытие». В результате этого, на сегодняшний день доля государства в банковской системе составляет почти 2/3 или 66 %, и не имеет тенденции к сокращению.

Следует также отметить, что и по другим показателям доля государственных и квазигосударственных банков на банковском рынке существенна. Так, доля средств физических лиц составляет 72 % в данных банках, а средства корпоративных клиентов составляют 68 %.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что государство целенаправленно концентрирует в своих руках власть в банковской системе, следствием чего является уменьшение конкуренции на данном рынке.

Естественным недостатком данной ситуации является то, что государство, выступая либо в качестве владельцев банков, либо в качестве значимых акционеров, диктует им проведение той или иной политики. В результате этого, наблюдается некоторое расхождение между потребностями рынка и направлениями его развития. Так, например, в последние годы фиксируется некоторое сжатие потребительского кредитования в части кредитования в точках продаж, при этом наблюдается оживление на рынке ипотечного кредитования. В целом, такой процесс лежит в русле мировых тенденций, так как в развитых странах до 90 % кредитной задолженности граждан приходится именно на ипотеку. Однако, к этому состоянию данные рынки шли в течение десятилетий, в то время, как в нашей стране предлагается пройти данный путь в существенно более короткие сроки.

Кроме того, значительная доля государственных и квазигосударственных банков на рынке с позиции конкуренции также приводит и к снижению общих темпов развития банковского рынка. Небольшие банки, как правило, заинтересованы в инновациях, чтобы сохранить своё место на рынке. При этом, крупные банки, обладая значительным объёмом ресурсов, как правило, заинтересованы в том, чтобы данные инновации шли по пути, который они сформируют. При этом, как в одном, так и в другом случае не факт, что какой-либо из них является верным.

Более того, небольшие частные банки возможно рассматривать с точки зрения поиска ими способов обслуживания клиентов, внедрения новых услуг и способов функционирования, которые не находят отклика у крупных банков.

Ограничение количества подобных банков в банковской системе РФ, безусловно, приведёт к повышению уровня устойчивости банковской системы в целом, однако, следует признать, что вместе с этим уменьшится и её модернизационный потенциал, способность к генерации новых идей и их реализации.

Ещё одним аспектом существенного влияния на банковскую систему государства является и тот, что в банках, особенно испытывающих значительные финансовые трудности, замораживается значительный объём финансовых ресурсов. В результате этого, вместо того, чтобы использовать данные ресурсы на социальное и экономическое развитие всего общества в целом, они расходуются на то, чтобы обеспечить интересы части населения и экономики. Фактически, в данном случае государство выступает на стороне одной группы населения, ставя её в привилегированное положение по отношению к другим лицам, что не является правильным.

3.2 Мероприятия по совершенствованию экономической безопасности на финансовом рынке РФ

С учётом выявленных недостатков в деятельности по обеспечению экономической безопасности на финансовом рынке РФ, предложим следующие мероприятия, нацеленные на то, чтобы добиться повышения её уровня. В качестве таких мероприятий могут выступать:

Во-первых, стимулирование создания частных фондов взаимного страхования вкладов;

Как показал опыт деятельности АСВ, в российских условиях банковская система в целом посредством государственного участия не может сформировать значительных фондов денежных средств для того, чтобы гарантировать выплаты средств всем вкладчикам. Исходя из этого, можно предложить меру по стимулированию создания частных фондов взаимного страхования вкладов.

Практика функционирования систем страхования вкладов показывает, что возможно функционирование и частных систем страхования. Так, в ФРГ

таким органом является Фонд добровольной защиты клиентов частных банков. Фонд автоматически страхует вклады как частных лиц и мелких предприятий, так и крупных корпоративных клиентов и общественных организаций, пользующихся услугами банка. Размер страховой суммы на одного клиента может достигать 30 % собственного капитала обслуживающего банка. Это значит, что даже клиент небольшого банка с собственным капиталом в 5 миллионов евро может без опасений размещать до 1,5 миллиона евро.

Добровольно вклады своих клиентов страхуют практически все частные банки. По словам пресс-секретаря Федеральной ассоциации немецких банков (BDB) Тани Беллер (Tanja Beller) в условиях жесткой конкуренции банки не могут себе позволить отказаться от предоставления этой дополнительной услуги. При этом, объёмы платежей в данный фонд составляют 0,03 % от суммы вкладов в год с возможностью увеличения данного уровня до 0,06 %.

Также, возможна смешанная форма организации данных систем страхования. Здесь показательным является опыт Японии, где 1/3 всего объёма оплаченного капитала системы страхования вкладов принадлежит частным банкам, а остальные 2/3 – государству. Уровень взносов составляет 0,008 % в год от суммы привлечения вкладов населения.

Очевидно, что в российских условиях формирование частных систем страхования вкладов возможно среди групп банков, которые хорошо информированы о деятельности друг друга и образуют неформальные объединения, связанные, например, за счёт обслуживания интересов крупного корпоративного клиента, либо группы крупных клиентов.

Следует отметить, что данное мероприятие в значительной степени ориентировано именно на частные банки, так как именно такие банки в наибольшей степени подвержены риску неплатёжеспособности. В отличие от них, государственные и квазигосударственные банки, попавшие под государственный контроль, не нуждаются в подобной мере в момент нахождения их под контролем государства, так как оно в процесс проведения

антикризисных мероприятий в отношении них даёт им гарантию того, что будут выполнены требования по гарантированию вкладов населения.

Более того, представляется ненужным включение в данные системы и тех банков, в отношении которых очевидным является тот факт, что выгоды государства, либо государственных корпораций и их участников не планируется, либо будет осуществлён в длительной перспективе. Так, в отношении ПАО Сбербанк России возможно говорить о том, что его участие в подобных системах не является целесообразным, по следующим причинам:

- данный банк является устойчивым, обеспечивая гарантию вкладов своей рыночной долей;

- включение банка частную систему страхования вкладов приведёт к тому, что уплаченные им в неё средства могут быть использованы на то, чтобы выплатить средства клиентам банков, не являющихся государственными (то есть – чисто частными), в результате чего данный процесс возможно считать скрытой приватизацией государственного имущества.

Аналогично обстоят дела и с другими банками, например, Газпромбанком, который контролируется Газпромом, являющимся, в свою очередь, де-факто, государственной корпорацией с условно частным статусом.

Исходя из этого, возможными кандидатами на включение в частные системы страхования вкладов могут быть следующие категории банков:

- частные банки, обладающие устойчивым финансовым состоянием, и не находившиеся в процессе финансового оздоровления;

- банки, находившиеся в процессе финансового оздоровления, в отношении которых принято решение об их приватизации.

В качестве последнего примера такого банка можно привести ПАО Азиатско-Тихоокеанский банк, выставленный Банком России на продажу по цене 9 млрд. руб.

Задача государства в отношении частных систем страхования вкладов – установление чётких правил, в рамках которых такие системы могут функционировать. При этом, предполагается, что ответственность частных

систем страхования вкладов относительно ответственности АСВ должна носить дополнительный характер, и не может полностью подменять её. Так, например, государство, гарантируя вклады на сумму 1,4 млн. руб., оставляет сумму превышения вклада без страхового покрытия, считая её риском владельца вклада. Для частных систем страхования вкладов страхование подобного превышения до определённой суммы было бы весомым аргументом для того, чтобы привлекать в банк крупных вкладчиков.

Следует отметить, что для владельцев крупных вкладов характерен больший уровень приемлемого риска, в том числе, за счёт наличия существенных объёмов вкладов, что отличает данных лиц от владельцев более мелких вкладов. В результате этого, можно ожидать стимулирования притока в частные банки владельцев крупных вкладов, что позволило бы повысить уровень их конкурентоспособности по сравнению с государственными банками.

Немаловажным аспектом в формировании частных систем страхования вкладов является информационная открытость участников таких систем. Деятельность АСВ по санации и ликвидации проблемных банков показала, что одним из способов, используемых для хищений средств и их вывода из банков, являлось предоставление фальсифицированной отчётности банками регулятору. В этой связи предполагается необходимой выработка мер, направленных на то, чтобы предотвратить подобные случаи, в том числе, путём временного отстранения банков от участия в таких системах.

К этой же проблеме добавим вторым мероприятием для преодоления негативных процессов в ходе слияния и поглощения кредитных организаций обеспечения стабильного функционирования системообразующих банков необходимо при принятии Банком России решения о выдаче согласия на совершение указных сделок анализировать финансовое состояние не только банка-потребителя, но и приобретаемой кредитной организации. Данное нововведение позволит на раннем этапе оценивать инвестиционные риски для

обеих сторон и предотвращать возможные негативные последствия, затрагивающие широкий круг субъектов экономики и частных вкладчиков.

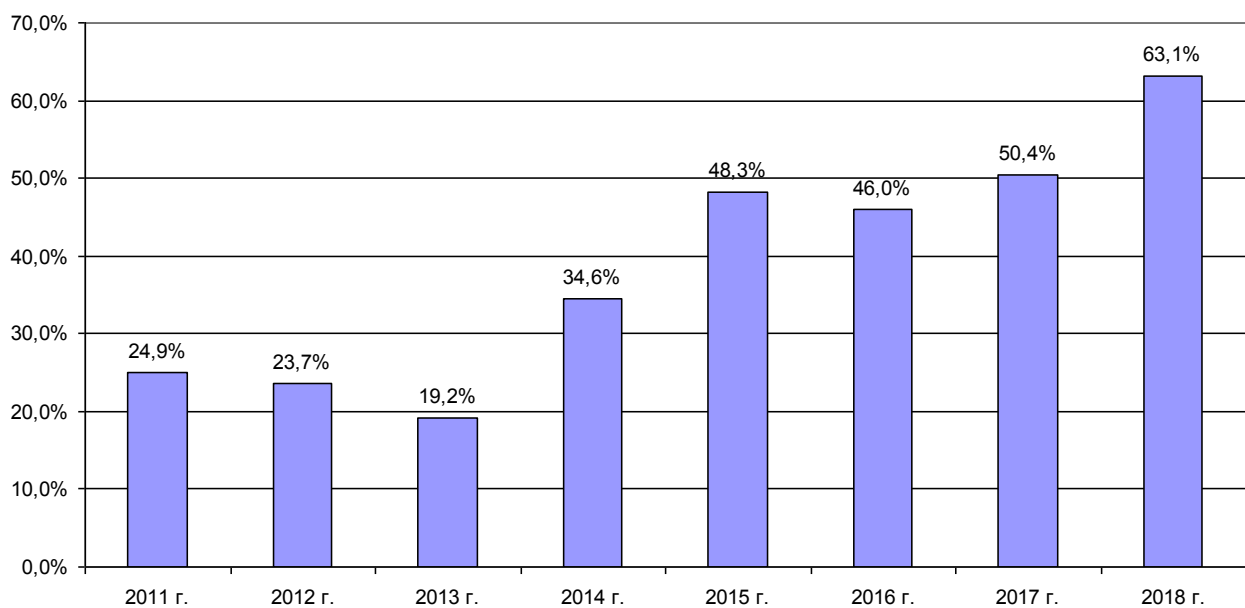
В целях локализации выявленной угрозы безопасности полагаем целесообразным внести изменения в ст.11 Закона №395-І предусматривающую обязанность банковских учреждений, ходатайствующих о выдаче предварительного согласия Банка России на покупку свыше 10% акций другой кредитной организации, предоставлять заключение аудиторской проверки ее финансового состояния для учета государственным регулятором при оценке инвестиционных рисков указанной сделки и принятии решения о выдаче соответствующего согласия.

Во-вторых, наращивание золотого обеспечения национальной валюты за счёт скупки золота на мировых рынках, а также развитие денежных функций у других редких металлов;

Данное мероприятие состоит в том, чтобы повышать уровень золотого обеспечения рубля как национальной валюты РФ. В условиях действия Ямайской валютной системы валюты всех стран оказались отвязаны от золота, которое служило физическим ограничителем инфляции, а также гарантировало наличие у валюты обеспечения.

На сегодняшний день, в связи с демонетизацией золота валюты подавляющего большинства стран не привязаны к каким-либо активам, в результате чего они представляют собой самостоятельную ценность. Однако, такой подход плох тем, что всегда существует соблазн увеличения объёмов эмиссии, ведь этот процесс не ограничивается ничем. В этих условиях можно говорить о том, что устойчивость и надёжность таких валют снижается.

В российских условиях, возможно, рассматривать обеспеченность денежной базы за счёт золота как отношение размеров золотых резервов по отношению к ней (рисунок 18).



Источник: расчёты автора

Рисунок 18 – Уровень обеспеченности денежной базы (агрегат М0) золотыми резервами Банка России в 2011-2018 гг.

Как видно из рисунка, если в период 2011-2013 гг. золотое обеспечение денежной базы в стране снизилось с 24,9 % до 19,2 %, то в течение следующих лет оно имело выраженную тенденцию к росту. Так, уже по итогам 2014 года данное значение выросло до 34,6 %, а в 2017 году оно впервые превысило 50 %, составив 50,4 %. По итогам последнего, 2018 года, значение обеспеченности денежной базы золотом в РФ составило 63,1 %, что свидетельствует о том, что российская наличная валюта, несмотря на положения Ямайской валютной системы, обеспечена золотом, что делает её привлекательной как инструмента сохранения активов.

Необходимо отметить, что предлагаемое мероприятие предполагает, что объёмы наращивания денежной базы будут относительно небольшими, исходя из прироста объёмов золота в резервах Банка России. Однако, в условиях устойчивой экономики быстрое увеличение денежной базы не является необходимым, так как дебалансирует экономику, приводит к значительным колебаниям цен в отдельных отраслях.

Вместе с тем, что наращивается объём золота в резервах Банка России, по нашему мнению, важным будет также и наращивание объёмов и других платиноидов, прежде всего, платины и палладия, являющихся биржевыми товарами и имеющими существенный спрос на рынке.

На сегодняшний день ни платина ни палладий не имеют того монетарного значения, которое имеет золото. В качестве основных причин данного обстоятельства выступают:

- существенно меньшие объёмы добычи платины (около 200 тонн) и палладия (около 200 тонн);
- превышение спроса на данные металлы со стороны промышленности, нежели чем со стороны тезавраторов;
- отсутствие опыта в использовании данных металлов в качестве монетарных.

Необходимо указать на тот факт, что в отличие от платины и палладия, которые почти не использовались в качестве монетарных металлов, серебро являлось монетарным металлом, однако, в настоящее время уровень цены на него таков, что оно не может хранить в себе значительных объёмов стоимости, а объёмы его добычи, составляет около 25-27 тыс. тонн, то есть более чем на порядок превышает объёмы добычи золота, при том, что цена на серебро ниже в 90 раз. В это же время, цена на платину ниже цены на золото примерно в 1,5 раза, а на палладий на сегодняшний день, даже выше цены на золото.

В этих условиях инициатива Банка России по включению данных металлов в состав золотовалютных резервов, безусловно, не будет иметь краткосрочных результатов, однако, в долгосрочном периоде может привести к повышению цены и значимости данных металлов, а также позволит рассматривать их как частично монетарные, что будет оказывать поддержку наполнения национальной валюты, страховку её от обесценения, в том числе, и в международных операциях.

В-третьих, ограничение возможностей потерь капитала при работе финансовых компаний;

Данное предложение состоит в том, чтобы ввести регулирование деятельности корпораций на финансовом рынке, с тем, чтобы избежать ситуаций, при которых компания быстро теряет капитал, что затрагивает большое количество её акционеров и вкладчиков.

С этой целью предлагается введение следующей системы ограничений, при которой в финансовые компании будет вводиться внешняя администрация (таблица 4).

Таблица 4 – Система ограничений для финансовых компаний при потере собственного капитала, требующая введения внешнего управления

Количество акционеров, вкладчиков, кредиторов, тыс. ед.	Уровень утраты собственного капитала относительно минимальных нормативных значений, %
До 3	30
3-10	25
10-30	20
Свыше 30	15

Данное мероприятие нацелено, прежде всего, на уменьшение социальных последствий от утраты капитала компаниями, ведущими свою деятельность на финансовых рынках. Как правило, такая деятельность предусматривает привлечение значительного количества вкладчиков, акционеров или кредиторов. В результате этого, в случае существенного ухудшения ситуации с собственным капиталом на сегодняшний день у регулятора отсутствуют действенные меры к тому, чтобы предотвратить дальнейшее ухудшение ситуации, что в большинстве случаев ведёт к ускоренному выводу из предприятия оставшихся активов и последующему банкротству финансовой компании, уже не имеющей каких-либо активов, что затрагивает интересы значительного количества людей и организаций.

Следует отметить, что в данное мероприятие будет предусматривать, прежде всего, необходимость определения количества контрагентов финансовой компании, которые у неё есть, с целью установления ориентиров по моменту введения внешнего управления.

В-четвертых, стимулирование инвестиций населения на финансовый рынок.

Данное мероприятие состоит в том, чтобы стимулировать граждан к инвестициям на финансовые, прежде всего, фондовые рынки. С этой целью предлагается реализация схемы, согласно которой будет позволено часть средств, перечисляемых в накопительную часть пенсии, использовать на инвестиции на фондовом рынке. В качестве доли средств, которые могут быть инвестированы на фондовый рынок из накопительной части, предлагается установить не более 5 % от стоимости поступлений на накопительную часть.

Следует отметить, что российский фондовый рынок обладает инструментами, которые, фактически, гарантируют возвратность средств. Так, в качестве таких инструментов можно назвать облигации федерального займа (ОФЗ) различных видов, которые выпускаются в рублях, и имеют доходность, уровень которой выше инфляции.

Нами предлагается использовать данное мероприятие для того, чтобы повысить привлекательность фондового рынка для населения, работы на нём в качестве инвесторов, что приведёт к повышению возможностей по получению дохода, с одной стороны, а с другой – сформирует спрос на подобные услуги и приведёт к направлению миллиардов рублей на него.

По итогам исследования составим следующую таблицу 5.

Таблица 5 – Проблемы и направления их решения по обеспечению экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ

Проблема	Мероприятие по снижению уровня риска	Содержание мероприятия
1	2	3
Отсутствие механизмов ограничения ущерба в результате действий тех или иных субъектов данного рынка	<ul style="list-style-type: none"> - Ограничение возможностей потерь капитала при работе финансовых компаний - Принятие Банком России решения о выдаче согласия на совершение указных сделок анализировать финансовое состояние не только банка-потребителя, но и приобретаемой кредитной организации	<ul style="list-style-type: none"> - Установление зависимости введения внешней администрации от уровня потери капитала и количества контрагентов у финансовой компании - Выдаче предварительного согласия Банка России на покупку свыше 10% акций другой кредитной организации, предоставлять заключение аудиторской проверки ее финансового состояния

Продолжение таблицы 5

1	2	3
Зависимость внутреннего российского банковского рынка от внешних финансовых ресурсов	Наращивание золотого обеспечения национальной валюты за счёт скупки золота на мировых рынках, а также развитие денежных функций у других редких металлов	Увеличение объёмов золотого запаса, а также придание монетарного статуса платине и палладию
Низкая значимость вложений в финансовый рынок населения РФ	Стимулирование инвестиций населения на финансовый рынок	Возможность использования части платежей на накопительное пенсионное страхование на фондовом рынке
Огосударствление банковского рынка РФ	Стимулирование создания частных фондов взаимного страхования вкладов.	Создание условий для взаимного страхования банковских вкладов банками в качестве дополнения к страхованию со стороны АСВ

По итогам проведённого в главе 3 исследования направлений совершенствования обеспечения экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ сделаем следующие выводы:

– основными выявленными недостатками обеспечения экономической безопасности на финансовом рынке РФ выступают отсутствие механизмов ограничения ущерба в результате действий тех или иных субъектов данного рынка, зависимость внутреннего российского банковского рынка от внешних финансовых ресурсов, низкая значимость вложений в финансовый рынок населения РФ, а также огосударствление банковского рынка РФ. Данные недостатки являются следствием несамостоятельности финансового рынка РФ, его зависимости от внешних источников финансовых ресурсов, небольших размеров, а также отсутствия значительного количества активов, которые могли бы быть поглощены российским финансовым рынком без потери ликвидности или доходности;

– для преодоления данных недостатков предложен комплекс из четырёх мероприятий. Первым мероприятием является мероприятие по ограничению возможностей потерь капитала при работе финансовых компаний. Оно направлено на то, чтобы уменьшить вероятность образования у крупных компаний, имеющих значительное количество клиентов, акционеров или кредиторов, значительных убытков, которые невозможно погасить. Оно увязывает факт введения внешней администрации от уровня потери

собственного капитала и количества лиц, которые пострадают от этого. Причиной данного предложения является наличие случаев попадания ряда банков и других финансовых компаний в ситуацию, при которой их банкротство затрагивает миллионы людей и компаний;

– вторым мероприятием, предложенным к реализации, является наращивание золотого обеспечения национальной валюты за счёт скупки золота на мировых рынках, а также развитие денежных функций у других редких металлов. Оно состоит в увеличении объёмов золотого запаса, а также придании монетарного статуса платине и палладию. В результате этого наличные деньги в РФ будут обеспечены активами, что позволит увеличить значимость денежного рынка РФ;

– третьим мероприятием является мероприятие по стимулированию инвестиций населения на финансовый рынок. Для этого, предлагается сформировать на законодательном уровне возможность использования части платежей на накопительное пенсионное страхование (до 5 % поступлений) для операций на фондовом рынке. Результатом этого будет являться увлечение вовлечённости российских граждан в операции на фондовом рынке, повышение уровня его ликвидности, а также соответствия текущей экономической ситуации в РФ;

– последним мероприятием является стимулирование создания частных фондов взаимного страхования вкладов. В рамках данного мероприятия предлагается создание условий для взаимного страхования банковских вкладов банками в качестве дополнения к страхованию со стороны АСВ. Данные частные фонды будут ориентированы на страхование нестрахуемых рисков, например, в части рисков, связанных с крупными вкладами (суммой более 1,4 млн. руб.). При этом, в качестве основных клиентов данных систем страхования предполагается увидеть крупные частные банки, не связанные с государством. В отношении последних необходимость в дополнительном страховании отсутствует. Однако, реализация данного мероприятия предусматривает формирование необходимых механизмов обмена информацией о состоянии дел

в отдельных банках-участниках такой системы, что подразумевает соответствующее нормативное регулирование со стороны государства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый рынок представляет собой систему отношений, предусматривающих торговлю финансовыми ресурсами, исходя из принципов перераспределения, мобилизации, интенсификации, трансфертности, управления рисками и других. Особенностью финансового рынка является его сегментация по видам деятельности на кредитные рынки, рынки ценных бумаг, валютные рынки, рынки драгоценных металлов и прочие.

Ключевая особенность нормативно-правового регулирования финансовых рынков в РФ состоит в том, что основная роль здесь принадлежит Банку России, а остальные органы государственного регулирования выполняют вспомогательные функции. База нормативного регулирования деятельности на финансовых рынках заложена Конституцией РФ, Гражданским Кодексом РФ, а также нормами федерального законодательства в отношении того или иного сегмента финансового рынка. При этом, нижний уровень регулирования составляют многочисленные акты Банка России, уточняющие федеральное законодательство.

Основным процессом развития системы экономической безопасности в финансово-кредитной сфере за рубежом является повышение охвата деятельности подразделений и отдельных фирм, осуществляющих данную деятельность. Результатом этого становится повышение уровня профессионализма и вовлечённости в основную деятельность данных подразделений и фирм. При этом, в качестве основных моделей ведения такой деятельности является либо автономия, свойственная США и Великобритании, либо взаимодействие структур экономической безопасности с государством, что характерно для ФРГ. Страны Северной Европы используют смешанную модель, в рамках которой совмещается частный характер охранных и детективных фирм и их активное взаимодействие с государством по вопросам обеспечения безопасности.

Текущая ситуация в финансово-кредитном секторе характеризуется

трендом на улучшение показателей, начиная с конца 2015-2016 годов. Будучи в существенной степени зависимым от внешних финансовых ресурсов, он в наибольшей мере пострадал от введённых против РФ санкций. Тем не менее, результатом проводимой политики в виде замещения иностранных ресурсов, стабилизации инфляции и формирования профицита ликвидности на банковском рынке, стало снижение уровня процентных ставок, сопоставимых с предкризисными.

В качестве основных регуляторов, проводящих свою деятельность на финансово-кредитном рынке РФ, выделены такие, как Банк России в виде мегарегулятора, Минфин, Росфинмониторинг и ФКБС. Для данных органов характерно комплексное влияние на данный рынок. При этом, заметна тенденция на углубление влияния за счёт реализации более продвинутых методов регулирования, позволяющих учитывать предыдущий опыт такой деятельности. Так, если ранее Банк России и Росфинмониторинг регулировали только банки, то сейчас регулированию с целью снижения рисков экономической безопасности, подвержены все финансовые компании.

В качестве основных факторов экономической безопасности на финансово-кредитном рынке РФ в настоящее время выступают существенный объём внешнего долга банковской системы РФ и отсутствие доступа к мировому рынку дешёвых ресурсов, нестабильность сбалансированности бюджета РФ, отсутствие у регуляторов действенных механизмов получения информации о состоянии кредитных организаций. Данные факторы лишь частично лежат в сфере возможностей регуляторов, однако, даже их регулирование в нужном направлении может позволить существенно уменьшить уровень экономической безопасности финансово-кредитной системы РФ.

Основными выявленными недостатками обеспечения экономической безопасности на финансовом рынке РФ выступают отсутствие механизмов ограничения ущерба в результате действий тех или иных субъектов данного рынка, зависимость внутреннего российского банковского рынка от внешних

финансовых ресурсов, низкая значимость вложений в финансовый рынок населения РФ, а также огосударствление банковского рынка РФ. Данные недостатки являются следствием несамостоятельности финансового рынка РФ, его зависимости от внешних источников финансовых ресурсов, небольших размеров, а также отсутствия значительного количества активов, которые могли бы быть поглощены российским финансовым рынком без потери ликвидности или доходности.

Для преодоления данных недостатков предложен комплекс из четырёх мероприятий. Первым мероприятием является мероприятие по ограничению возможностей потерь капитала при работе финансовых компаний. Оно направлено на то, чтобы уменьшить вероятность образования у крупных компаний, имеющих значительное количество клиентов, акционеров или кредиторов, значительных убытков, которые невозможно погасить. Оно увязывает факт введения внешней администрации от уровня потери собственного капитала и количества лиц, которые пострадают от этого. Причиной данного предложения является наличие случаев попадания ряда банков и других финансовых компаний в ситуацию, при которой их банкротство затрагивает миллионы людей и компаний.

Вторым мероприятием, предложенным к реализации, является наращивание золотого обеспечения национальной валюты за счёт скупки золота на мировых рынках, а также развитие денежных функций у других редких металлов. Оно состоит в увеличении объёмов золотого запаса, а также придании монетарного статуса платине и палладию. В результате этого наличные деньги в РФ будут обеспечены активами, что позволит увеличить значимость денежного рынка РФ.

Третьим мероприятием является мероприятие по стимулированию инвестиций населения на финансовый рынок. Для этого, предлагается сформировать на законодательном уровне возможность использования части платежей на накопительное пенсионное страхование (до 5 % поступлений) для операций на фондовом рынке. Результатом этого будет являться увлечение

вовлечённости российских граждан в операции на фондовом рынке, повышение уровня его ликвидности, а также соответствия текущей экономической ситуации в РФ.

Последним мероприятием является стимулирование создания частных фондов взаимного страхования вкладов. В рамках данного мероприятия предлагается создание условий для взаимного страхования банковских вкладов банками в качестве дополнения к страхованию со стороны АСВ. Данные частные фонды будут ориентированы на страхование нестрахуемых рисков, например, в части рисков, связанных с крупными вкладами (суммой более 1,4 млн. руб.). При этом, в качестве основных клиентов данных систем страхования предполагается увидеть крупные частные банки, не связанные с государством. В отношении последних необходимость в дополнительном страховании отсутствует. Однако, реализация данного мероприятия предусматривает формирование необходимых механизмов обмена информацией о состоянии дел в отдельных банках-участниках такой системы, что подразумевает соответствующее нормативное регулирование со стороны государства.

А так же принятие Банком России решения о выдаче согласия на совершение указных сделок анализировать финансовое состояние не только банка-потребителя, но и приобретаемой кредитной организации. Данное нововведение позволит на раннем этапе оценивать инвестиционные риски для обеих сторон и предотвращать возможные негативные последствия, затрагивающие широкий круг субъектов экономики и частных вкладчиков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Авдокушин, Е.Ф. Международные финансовые отношения (основы финансомики): Учебное пособие для бакалавров / Е.Ф. Авдокушин. - М.: Дашков и К, 2016. - 132 с.
- 2 Алексеев, М.Ю. Рынок ценных бумаг: учебник / М.Ю. Алексеев. – М.: Финансы и статистика, 2016. - 44 с.
- 3 Анисимов, А.А. Макроэкономика: учебник / А.А. Анисимов. – М.: Юнити-Дана, 2015. -116 с.
- 4 Аджиева, А.Ю. Структура и функции финансового рынка / А.Ю. Аджиева // Современные научные исследования и разработки. – 2017. – №8. – С. 29.
- 5 Ахметов, Р.Р. Теория и методология обеспечения устойчивости финансового рынка: автореферат / Р.Р. Ахметов. – Казань, 2017. -18 с.
- 6 Ассоциация российских банков. основные итоги деятельности банковского сектора по состоянию на 01.01.2019 года [Электронный ресурс] офиц.сайт. –Режим доступа: <https://arb.ru/banks/analitycs/-10259420/>. – 01.06.2019.
- 7 Банк России. Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/?prtid=svs>. – 01.06.2019 г.
- 8 Банк «Открытие». Санация «Открытия» была проведена в рекордные сроки [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <https://www.open.ru/about/media/43768>. – 01.06.2019.
- 9 Банк России. Годовой отчёт за 2018 г. – М.: Норма, 2018.– 156 с.
- 10 Ведомости. Почему «ФК Открытие» столкнулся с проблемами и кто от этого выиграет [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2017/08/30/731574-pokupka-rostgosstraha-otkritie>. – 01.06.2019.

11 Ведомости. Оборот фондового рынка Московской биржи в ноябре достиг рекорда [Электронный ресурс] офиц.сайт. –Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/12/05/668070-moskovskoi-birzhi-rekorda>. – 01.06.2019.

12 BCS-Express. Вовлечённость населения в инвестиционный процесс [Электронный ресурс]: офиц.сайт. – Режим доступа: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/vovlechnost-naseleniia-mira-v-investitsionnyi-protsess>. – 01.06.2019.

13 Грунин, С. О. Механизм управления экономической безопасностью организации: автореферат диссертации / С.О. Грудинин. - СПб., 2015. – 11с.

14 Годовой отчет Банка России за 2018 г. [Электронный ресурс]:офиц.сайт. - Режим доступа: www.cbr.ru. – 01.05.2019.

15 Годовые отчёты Росфинмониторинга [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru>. – 01.05.2019

16 Гаджиева, Х.Р. Проблемы функционирования финансового рынка РФ / Х.Р. Гаджиева // Научный альманах. – 2015. – №12-1. – С. 95.

17 Грязнова, А.Г. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова– М.: Финансы и статистика, 2017. – 20 с.

18 Долан, Э.Дж. Экономикс: учебник / Э.Дж. Долан. – М.: Инфра-М, 2016. – 25 с.

19 Евлахова, Ю.С. Функции финансового рынка и их реализация в современных российских условиях / Ю.С. Евлахова // Сибирская финансовая школа. – 2016. – №3. – С. 77.

20 Зеркалов, Д. В. Экономические проблемы: хрестоматия [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <http://zerkalov.org/files/bb3.pdf#2>. – 01.04.2019.

21 Кузьмина, О.Ю. Развитие рынка драгоценных металлов в России / О.Ю. Кузьмина // Вестник СГЭУ. – 2016. – №10. – С. 78.

22 Колесниченко, Е.А. К вопросу о критериях экономической безопасности предприятия: методические аспекты разработки / Е.А.

Колесниченко // Социально-экономические явления и процессы. – 2015. – № 12. – С. 19.

23 Колесниченко, Е.А. Методические аспекты оценки и обеспечения экономической безопасности предприятия / Е.А. Колесниченко // Вестник Тамбовского университета. Серия Гуманитарные науки. Тамбов. – 2016. – № 11. – С. 94.

24 Каранина, Е.В. Финансовая безопасность (на уровне государства, региона, организации, личности) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://kilmezfinans.ru/wp-content/uploads/2014/09/Финансовая-безопасность.pdf>. – 01.05.2019.

25 Московская биржа. Статистика по клиентам [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <https://www.moex.com/s719>. – 01.06.2019.

26 Минфин РФ. Основные положения бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2018 г. и плановый период 2019-2020 гг. [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: www.minfin.ru. – 01.05.2019.

27 Молдаванцев, А. А. Участие органов внутренних дел в обеспечении экономической безопасности предприятия: автореферат / А.А. Молдаванцев. -М., 2015. – 14 с.

28 Марчук, Н.А. Внебиржевые производные финансовые инструменты / Н.А. Марчук // Вопросы науки и образования. – 2018. – №8. – С. 69.

29 Мишкин, Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: учебник / Ф. Микшин. – М.: Финансы и статистика. 2016. – 24 с.

30 Османов, Ж.Д. Особенности обеспечения экономической безопасности в зарубежных странах / Ж.Д. Османов // Социально-экономические явления и процессы. – 2015. – №11. – С. 100.

31 Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2018 год и период 2019 и 2020 годов [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: www.cbr.ru. – 01.05.2019.

32 ООО «УК ФКБС» [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <http://www.amfbc.ru/index.html>. – 01.05.2019.

33 Поклонова, Е.В. Финансовый рынок РФ: функции, значение, виды, мониторинг дебиторской задолженности / Е.В. Поклонова // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – Новосибирск: ООО «Центр развития научного сотрудничества». – 2016. – №27. – С. 176.

34 Пястолов, С.М. Основы экономической теории: учебник для вузов / С.М. Пястолов. – М.: Академический проспект, 2016. – 123 с.

35 Редзюк, Е.В. Специфика функционирования валютного и фондового рынков в условиях глобализации / Е.В. Редзюк // Белорусский экономический журнал. – 2016. – №2. – С. 59.

36 Радюкова, Я.Ю. Европейский опыт регулирования теневой экономики / Я.Ю. Радюкова // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. – 2015. – № 3 (16). – С. 44.

37 Спешилова, Н.В. Облигации федерального займа: зарубежный и отечественный опыт, недостатки и преимущества [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: http://www.rusnauka.com/35_NII_2017/Economics/4_229390.doc.htm. – 01.06.2019.

38 Ушаков, А.С. Финансовые рынки: современные подходы к исследованию и основные функции / А.С. Ушакова // Вестник Северо-Осетинского государственного университета. – 2015. – №4. – С. 501

39 Deutsche Welle. Частным вкладчикам в Германии банковский кризис не страшен [Электронный ресурс] офиц.сайт. – Режим доступа: <https://www.dw.com/ru/частным-вкладчикам-в-германии-банковский-кризис-не-страшен/a-2745476>. – 01.06.2019.

40 Фёдоров, В.А. Финансы: учебник / В.А. Федоров. – Хабаровск: ХГАЭП, 2017. – 19 с.

41 Яковлев, А.А. Особенности функционирования российского фондового рынка / А.А. Яковлев // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – 2016. – №28. – С. 119.