Толстик Вячеслав Дмитриевич. Финансовые институты в системе регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков в условиях глобализации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Ростов н/Д, 2003 183 c. РГБ ОД, 61:03-8/3239-5

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Институциональные преобразования в финансовой системе России в условиях финансовой глобализации

1.1. Трансформация финансовой системы России в условиях финансовой глобализации 12

1.2. Роль финансовой системы в обеспечении прозрачности финансовых потоков 27

Глава 2. Институционально-инструментальное обеспечение прозрачности финансовых потоков

2.1. Органы финансового надзора и регулирования в системе регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков 41

2.2. Коммерческие банки как ключевой элемент системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков 60

Глава 3. Влияние диффузии новых финансовых технологий на транспарентность финансовых трансакций

3.1. Воздействие финансовой глобализации на движение финансовых потоков и институциональное обеспечение их прозрачности 80

3.2. Снижение финансовых рисков в процессе электронных финансовых трансакций 101

Заключение 111

Использованная литература 132

Приложения

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования

Характерной чертой современного этапа интеграции макроэкономических систем национального хозяйства в структуру связей мирового рынка является финансовая глобализация. Усиливается экономическая взаимозависимость стран всего мира в результате роста трансграничных трансакций товаров, услуг и международных потоков капитала, более быстрой и широкой диффузии технологий. В условиях трансформации финансовой системы России происходит адаптация её институционально-инструментального обеспечения к новым условиям хозяйствования, что по существу приводит к изменению самой сущности финансовых отношений по мере либерализации экономики России. Модернизация экономики России на основе либеральных принципов при повышении роли государства в реализации базовых общественных функций требует создания современной финансовой системы, способной обеспечивать эффективный контроль над расходами и направлениями финансовых потоков в соответствии с действующим законодательством. Используя имеющиеся у неё методы, развивая и совершенствуя их, финансовая система призвана обеспечить максимально возможные по своей простоте и прозрачности условия бюджетного процесса для стабилизации экономики.

В результате открытости экономики, углубления и развития федеративных принципов устройства социально-экономической жизни общества вопросы обеспечения прозрачности финансовых потоков становятся одним из основных направлений, определяющих эволюционную траекторию развития внутренней финансовой системы России и перспективы её экономической интеграции в мировое сообщество на основе международных стандартов.

В этом контексте роль государственной политики в обеспечении прозрачности финансовых потоков заключается в построении системной концепции финансовых взаимосвязей государства с финансовыми институтами и другими экономическими субъектами, прошедшими в процессе трансформации экономики от плановой к рыночной существенный этап своего развития и выступающими основой формирования доходов бюджетов всех уровней, а также внебюджетных целевых фондов. Хозяйствующие субъекты стали объектом контроля со стороны ряда компетентных органов: Министерства РФ по налогам и сборам, Государственного таможенного Комитета, Комитета РФ по финансовому мониторингу. Несмотря на предпринимаемые контролирующими органами меры, сохраняется высокий потенциальный уровень криминогенности финансовых институтов: банков, страховых компаний, пенсионных фондов и т.д. в части использования незаконных схем, связанных с вывозом капитала, уклонением от уплаты налогов, «отмыванием» денег.

Последствия финансовой глобализации в развитии финансовых систем исследуются в теоретических разработках как отечественных, так и зарубежных экономистов. Эти аспекты и проблемы совершенствования нормативно-правовой базы, регулирующей институционально- инструментальное обеспечение прозрачности финансовых потоков, анализируются в работах Андреева В., Баратянца Н., Данилевского Ю., Иванова Э., Кальмо Дж., Максимович Л., Овчинского В., Рейнхарда К., Сакса Дж., Сычева Н., Тосуняна Г., Уткина А. и др.

Несмотря на наличие ряда публикаций, абсолютное большинство которых представлено статьями в научно-тематических журналах, сборниках, проблема обеспечения финансовыми институтами прозрачности финансовых потоков раскрывается фрагментарно. Вместе с тем, решение этой проблемы нуждается в системном, концептуальном осмыслении не только причин низкого уровня транспарентности, но и в предложении комплекса мер, инструментов и процедур обеспечения финансовыми институтами прозрачности финансовых потоков и ее контроля. Это особенно важно, когда Россия находится на пороге вступления во Всемирную Торговую Организацию (ВТО) и уже исключена из «черных списков» всемирной Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (FATF). Потребностями научного обеспечения стратегически важного для будущего России процесса адаптации внутренней финансовой системы к экономическим последствиям финансовой глобализации определяется выбор темы диссертационного исследования, постановка его целей и формулировка задач.

Цели и задачи исследования

Целью исследования является разработка предложений по формированию институционально-инструментального обеспечения российской системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков в условиях финансовой глобализации.

Достижение поставленной цели предопределило логическую последовательность решения следующих задач:

1). Выявить причины и характер институциональных изменений в финансовой системе. Определить направления институциональных преобразований финансовой системы России в условиях финансовой глобализации в целях обеспечения прозрачности финансовых потоков.

2). Обосновать необходимость централизации основных функций и полномочий по регулированию и контролю прозрачности финансовых потоков и закрепления их за финансовым институтом — единым органом интегрированного финансового надзора и регулирования, являющимся основным элементом данной системы.

3). Раскрыть значение обеспечения прозрачности финансовых потоков кредитными институтами для интеграции экономики России в глобальную финансовую систему.

6 4). Исследовать воздействие диффузии новых технологий на структуру финансовых рисков, прозрачность и безопасность трансакций, проводимых финансовыми институтами.

5). Исследовать институциональную структуру и функции формирующейся российской системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков.

6). На этой основе разработать предложения по институционально-инструментальному обеспечению прозрачности финансовых потоков.

Объект и предмет исследования

Объектом исследования является финансовая система России и её институциональное обеспечение прозрачности финансовых потоков.

Предмет исследования - совокупность экономических отношений в российской экономике по поводу регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков в условиях финансовой глобализации.

Теоретической и методологической базой исследования послужили методологические подходы и концепции отечественных и зарубежных ученых в рамках неоинституционального и неолиберального направлений экономической теории, обобщение мирового и отечественного опыта обеспечения прозрачности финансовых потоков, тенденций институциональных изменений в глобальной финансовой системе, законодательных актов, нормативных и методологических материалов Министерства Финансов РФ, Банка России, министерств финансов и центральных банков ряда других стран, 40 рекомендаций FATF, Эгмондской Группы и группы Wolfsberg.

Информационно-фактологическая база исследования представлена российскими и зарубежными статистическими и аналитическими материалами, материалами отчётности финансовых институтов за период 1999-2002 гг., информационно-аналитическими разработками отечественных и зарубежных финансовых институтов.

Положения, выносимые на защиту:

1. Финансовая глобализация, характеризующаяся растущей взаимозависимостью стран всего мира в результате всё возрастающего объёма и разнообразия трансграничных трансакций товаров, услуг и международных потоков капитала, а также широкой диффузией технологий, создаёт предпосылки для превращения отдельных элементов финансовой системы России в узловые точки системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков.

Система регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков в российской финансовой системе формируется из следующих элементов: институтов регулирования и контроля, механизмов их взаимодействия по выработке критериев прозрачности, процедур регулирования и контроля, а также инструментария обеспечения финансовыми институтами прозрачности финансовых потоков.

Следствием финансовой глобализации в процессе трансформации финансовой системы России являются институциональные преобразования: создание новых институтов (Комитета РФ по финансовому мониторингу, представительства Transparency International в России и др.) и институтов внутреннего контроля в финансовых организациях и учреждениях; признание и принятие международных норм, стандартов и кодексов.

Субъектам регулирования и контроля целесообразно выделять группы финансовых институтов по степени проблемности обеспечения прозрачности финансовых трансакций (высокий, средний, низкий) и разрабатывать специальные стандарты обеспечения прозрачности для групп финансовых институтов с высокой степенью проблемности.

Создание интегрированной системы финансового надзора и регулирования в России предполагает, что одним из ее важнейших элементов должна стать система регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков. Такое институциональное преобразование способно обеспечить установление и реализацию единых стандартов прозрачности проведения финансовых трансакций.

Условием обеспечения интеграции России в глобальную финансовую систему является признание и принятие Россией единых пруденциальных приоритетов, норм, стандартов и процедур обеспечения прозрачности финансовых трансакций, принятых во всех финансовых системах на основе международных стандартов.

5. Финансовая глобализация, диффузия новых технологий в ее рамках, влияют на уровень и структуру финансовых рисков, принимаемых на себя российскими финансовыми институтами. В процессе обеспечения прозрачности финансовых потоков возникают все основные категории финансовых рисков, но ряд видов (категорий) рисков имеют дополнительные характеристики. Функциональное сходство основных видов риска означает, что на них можно воздействовать в рамках общей пруденциальной системы финансового регулирования и надзора, базирующейся на международных стандартах управления финансовыми рисками. Дополнительные характеристики отдельных видов рисков выражаются, в частности, в более высоком уровне воздействия страновых рисков на прозрачность финансовых трансакций; рисков принятия ошибочных решений (связанного, в основном, с Интернет-банками в оффшорных зонах, поскольку координация транспарентности трансакций требует согласования со сторонами, действующими в рамках разных юрисдикции) и другие характеристики.

Управление рисками с учетом этих дополнительных характеристик требует координации деятельности финансовых институтов с правоохранительными структурами на национальном и международном уровне.

6. В рамках системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков должна быть построена сеть электронной безопасности, поддерживающая надежность проведения операций всех финансовых институтов. Построение этой системы должно основываться на развитии следующих элементов: порядка проведения электронных трансакций; обеспечения безопасности платежных систем; борьбы с «отмыванием» денег; противодействия несанкционированному доступу к платежным системам.

Исследование выполнено в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.10— «Финансы, денежное обращение и кредит», часть I «Финансы» п. 1.5 «Институциональные аспекты финансовой системы», п. 1.8 «Особенности и экономические последствия финансовой глобализации» и п. 2.2 «Государственная политика регулирования финансовых взаимосвязей в системе федеративных потоков».

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке элементов концепции системы регулирования прозрачности финансовых потоков, которыми являются: институциональная структура системы регулирования и контроля; направления координации взаимодействия финансовых институтов; инструментарий обеспечения прозрачности финансовых потоков.

Элементы научной новизны заключаются в следующем:

Доказано, что качественная определенность российской системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков в ее институциональном и инструментальном аспектах является следствием финансовой глобализации.

Выявлены особенности институциональных преобразований в финансовой системе Российской Федерации, выражающиеся в создании новых специализированных институтов регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков, в том числе институтов внутреннего контроля в финансовых организациях и учреждениях, в признании и принятии международных норм, стандартов и кодексов как условий интеграции России в глобальную финансовую систему.

Доказано, что в рамках интегрированной системы финансового надзора и регулирования в России целесообразно создание системы регулирования и контроля финансовых потоков как условия установления и реализации единых стандартов их прозрачности.

Обоснована роль коммерческих банков как ключевого элемента российской системы регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков, так как на коммерческие банки возложена функция обеспечения расчетно-кассового обслуживания всех субъектов экономической деятельности и они в числе первых под воздействием финансовой глобализации переходят на международные стандарты деятельности.

Определены особенности структуры финансовых рисков, зависящие от степени прозрачности финансовых потоков и заключающиеся в доминировании отдельных видов рисков и в наличии их дополнительных характеристик. Учет этих особенностей позволяет повысить эффективность управления рисками.

Предложен комплекс мер по совершенствованию инструментария обеспечения финансовыми институтами прозрачности финансовых потоков: для органов регулирования и надзора в части предоставления полномочий в выполнении операторских функций новому классу небанковских финансовых институтов; меры, направленные на развитие системы электронной безопасности проведения финансовых трансакций в соответствии с изменениями в действующем законодательстве, регулировании и надзоре за деятельностью финансовых институтов, предоставляющих электронные финансовые услуги; стандартные процедуры верификации и идентификации тех трансакций, которые не соответствуют критериям прозрачности;

11 группировка финансовых институтов по степени проблемности обеспечения прозрачности финансовых трансакций; - разработка специальных стандартов обеспечения прозрачности трансакций для групп финансовых институтов с высокой степенью проблемности.

Практическая значимость диссертационной работы заключается в том, что использованные методы количественного и качественного анализа явились основой рекомендаций по институционально-инструментальному обеспечению прозрачности финансовых потоков, что может способствовать привлечению инвестиций в российскую экономику, повышению уровня капитализации ее экономических субъектов и рынка ценных бумаг, повышению эффективности функционирования финансовых рынков в условиях финансовой глобализации.

Предложенные автором диссертации практические рекомендации могут применяться и применяются финансовыми и другими компетентными органами при реализации направлений государственной политики, связанных с обеспечением прозрачности финансовых потоков в России.

Данная работа имеет характер исследования в области научного направления «Финансы, денежное обращение и кредит», и ее результаты используются в курсе «Деньги, кредит, банки».

Апробация результатов исследования была проведена в процессе разработки и реализации правил внутреннего контроля отдельных финансовых институтов в целях обеспечения прозрачности финансовых потоков. Основные выводы и положения исследования были обсуждены на научно-практической конференции «Влияние развития финансово-кредитной системы на модернизацию экономики России» (27 февраля 2003 г.).

Состав и структура работы. Диссертационная работа содержит три главы, включающие 6 параграфов, введение, заключение, список использованной литературы, приложения.

## Трансформация финансовой системы России в условиях финансовой глобализации

Как известно, под финансовой системой понимают совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих её осуществлению [172, с. 1021]. Она состоит из финансовых институтов (организаций, учреждений, осуществляющих и регулирующих финансовую деятельность: Министерства финансов, центрального банка, Министерства по налогам и сборам РФ, фондовых и валютных бирж, финансово-кредитных учреждений), Министерства по антимонопольной политике и др., а также финансовых инструментов, создающих необходимые условия протекания финансовых процессов.

Влияние институциональных реформ на государственную экономическую политику в процессе реализации структурной трансформации национальной экономики в переходный период заключается не только в либерализации экономической политики, но и в учете последствий финансовой глобализации для институциональных преобразований финансовой системы. Важным элементом государственной политики является создание институциональной структуры финансовой системы, обеспечивающей прозрачность финансовых потоков, что является существенным условием функционирования свободного финансового рынка, предполагающего свободный доступ к определенной, устанавливаемой органами финансового регулирования и контроля, информации.

Институциональные преобразования означают изменение соответствующей структуры финансовой системы, формирование новых формальных и неформальных институтов, изменение содержания существующих институтов или расширение сферы действия отдельных, в особенности, базовых институтов; их организационное и правовое оформление как в форме юридических лиц, так и в качестве норм действия. Такое понимание институциональных преобразований принципиально закрепилось в институциональном направлении экономической науки, независимо от различий в его отдельных теориях, и опирается на базовое определение институтов, данное одним из ведущих представителей институционализма Д. Нортом: «Институт — совокупность формальных и неформальных рамок (норм), структурирующих взаимодействие индивидов в различных сферах (экономической, политической, социальной, техноструктуре)»1.

## Органы финансового надзора и регулирования в системе регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков

Поскольку система регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков пронизывает всю совокупность экономических отношений по поводу регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков, постольку она включает в себя в институциональном аспекте подсистемы международного и национального уровней, а также институты и инструментарий как финансовых систем соответствующего уровня, так и другие экономические (нефинансовые) и правоохранительные институты.

В условиях глобализации, как было показано в главе 1 диссертационной работы, идет процесс установления единых принципов формирования системы обеспечения прозрачности финансовых потоков на всех уровнях глобальной экономической системы, сближение институциональной структуры национальных систем, расширение сферы действия различных институциональных норм и стандартов.

Таким образом, российская система регулирования и контроля прозрачности финансовых потоков является подсистемой аналогичной системы регулирования и контроля глобальной экономики. При этом совокупность институтов, образующих данную систему, шире соответствующего состава институтов национальной финансовой системы, обеспечивающих прозрачность финансовых потоков (см. рис. 6).

Система регулирования и контроля Российская система финансового надзора прозрачности финансовых потоков и регулирования в глобализирующейся экономике.

Основным аргументом в пользу создания интегрированных организаций финансового надзора и регулирования является то, что в результате возникновения новых финансовых инструментов и институтов, их разделения и слияния провести четкую границу между банковскими, страховыми и т.д. организациями практически невозможно. Подтверждением этому могут служить многочисленные споры между Банком России и ФКЦБ по поводу разделения своих полномочий.

Интегрированный финансовый надзор и регулирование предполагают введение единой организации, ответственной за выполнение функции надзора и регулирования во всех секторах финансового рынка.

Важной причиной, побудившей принять решение об образовании интегрированных организаций финансового надзора и регулирования является взаимное проникновение различных направлений финансового бизнеса, в условиях которого комбинированное предоставление банковских, страховых, консультационных и т.д. услуг становилось доминирующей тенденцией.

Большинство подобного рода организаций выполняют одинаковые функции: они регулируют деятельность кредитных организаций, небанковских инвестиционных учреждений и страховых компаний в части соблюдения действующего законодательства и установления платежеспособности.

Численность персонала организации по интегрированному финансовому надзору и регулированию определяется масштабами деятельности и финансируется в основном за счет налогов, взимаемых с организаций, в отношении которых осуществляются интегрированный финансовый надзор и регулирование. Такое финансирование дает определенную независимость от правительства, перед которым организация интегрированного финансового надзора и регулирования в конечном счете и отчитывается. Независимость деятельности организации обеспечивается наблюдательным советом, который и определяет стратегические и тактические приоритеты, а также механизм их реализации.

Основной же гарантией организации интегрированного надзора и регулирования является открытость общества, которая обеспечивает эффективность доступа и использования информации.

В основе объединения регулирующих функций банковских, небанковских инвестиционных и страховых организаций лежат следующие факторы:

1. эволюционный характер преобразований;

2. интеграция финансового надзора и регулирования должна следовать за интеграцией деятельности самих финансовых организаций;

3. полномочия Центрального Банка и интегрированной организации по финансовому надзору и регулированию должны быть дистанцированы и разделены.

4. интеграция организаций по финансовому надзору и регулированию способна дать значительную экономию денежных средств за счет «эффекта масштаба», объединения управленческих и информационных технологий. Особое значение этот фактор приобретает в разрезе субъектов Федерации, где соотношение «размеры финансовой инфраструктуры — расходы на содержание органов финансового надзора и регулирования» носит явно неадекватный характер.

Естественно, что при интеграции органов финансового надзора и регулирования необходимо, чтобы административная реорганизация в обязательном порядке сопровождалась принятием соответствующих изменений в действующем законодательстве.

## Воздействие финансовой глобализации на движение финансовых потоков и институциональное обеспечение их прозрачности

Увеличение международной торговли и международных потоков капитала явилось одним из основных источников беспрецедентного экономического роста в период после второй мировой войны. История показывает, что открытость страны является одним из основных факторов, определяющих политическую и экономическую стабильность государства, хотя, естественно, открытость общества сама по себе не является фактором достаточности для экономического процветания. Глобализация, с одной стороны, увеличивая разрыв между странами, не захотевшими или не воспользовавшимися теми потенциальными преимуществами, которые она несёт в себе, с другой стороны, обеспечивает финансовые и технологические условия для улучшения качества жизни в развивающихся странах. Так, в развивающихся странах детская смертность снизилась с 59 до 50 на каждую тысячу новорожденных в период с 1970 по 1999 годы. Продолжительность жизни в Китае за 1960-2000 гг. почти удвоилась и составила 70 лет, в Индии возросла на 20 лет (до 64) и в США увеличилась с 70 до 77 лет. За последние три десятилетия неграмотность снизилась с 30% практически до 0% в таких странах, как Китай, Гана, Индия, Корея и Мексика.

Рассматривая глобализацию комплексно, нельзя не отметить, что в настоящее время доход более 1 млрд. человек не превышает 1 долл. в день. Вера в то, что преимуществами свободной торговли пользуются только развитые страны, а высокий уровень волатильности рынков капитала губительно отражается на перспективах развивающихся стран, послужил основой движения «антиглобалистов». В экономическом аспекте главными аргументами сторонников «антиглобализма» является высокая стоимость трансформации экономики, частичная утеря возможности суверенного контроля национальной экономики, отмирание части секторов промышленности, эрозия принципов самоорганизации общества. Форсирование вопроса - является ли глобализация благом или необходимым злом - представляется абсолютно бессмысленным: из объективно данной реальности необходимо получить максимум предоставленных возможностей и свести к минимуму потенциальные негативные последствия. «Аверсно-реверсное» соотношение потенциальных возможностей и последствий процесса глобализации требует обязательного достижения глобального консенсуса в ходе управления глобализацией как на национальном, так и на международном уровне с целью совместно управляемого разделения преимуществ и минимизации потенциальных затрат. Не вызывает сомнения то, что углубление мировых интеграционных процессов, усилия международного сообщества в части транспарентности политических и экономических процессов предполагают определенные перспективы, право реализации которых, тем не менее, остаётся за национальными правительствами.

В течение последних лет финансовые рынки во всём мире становятся всё более взаимозависимыми. Финансовая глобализация способствовала более быстрому росту национальных экономик, инвесторов, вкладчиков, но в то же время изменила структуру рынков, создала новые виды рисков, обусловившие новые правила игры на рынке для всех его участников.

Финансовая глобализация влияет на движение, масштабы и степень прозрачности финансовых потоков в следующих направлениях:

1. Достижения в области компьютерных и информационных технологий в значительной степени облегчили для всех участников рынка и органов регулирования и надзора, с помощью которых они осуществляют сбор и обработку информации, на основе которой они осуществляют измерение, мониторинг и управление финансовыми рисками. 2. Глобализация национальных экономик, способствуя диффузии производства, потребления и инвестирования, распределяет их по разным странам, регионам и континентам, создаёт экономические и политические предпосылки для снижения барьеров, препятствующих международной интеграции, что в значительной степени увеличивает объём трансграничных трансакций товаров и услуг. Так, мировой объём экспорта составлявший в 1983-92 гг. немногим больше чем 2,3 трлн. долл. в год, к 2001 г. более чем утроился и достиг 7,6 трлн. долл. Эти изменения стимулировали межстрановое движение капитала, что в тандеме с процессом финансовой либерализации вызвало появление на свет принципиально новой категории глобальные финансы, чьей отличительной чертой является качественно новое соединение «капитал-ликвидность».

3. Либерализация национальных финансовых рынков совместно с революционными изменениями в сфере информационных технологий послужила катализатором финансовых инноваций, увеличивающих стремительный рост трансграничных трансакций потоков капитала. Это явилось ответом на требование создания экономического, в том числе финансового механизма, обеспечивающего возможности контролируемых флуктуации потоков капитала в условиях снижения уровня пороговых рестрикций в процессе открытия возможности предоставления услуг финансовых институтов на внутренних финансовых рынках.