

ФИНАНСОВОЕ ПРАВО

DOI: 10.55000/MCU.LegTh.2022.4.1.011

К ВОПРОСУ О СОВРЕМЕННОЙ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ФИНАНСОВО-ПРАВОВОЙ АСПЕКТ

Е. В. Покачалова

доктор юридических наук, профессор
Саратовская государственная юридическая академия
г. Саратов
pokinarod@mail.ru

М. В. Гудкова

кандидат юридических наук, преподаватель
Саратовская государственная юридическая академия
г. Саратов
mvgudkova@mail.ru

В статье рассматриваются основные стратегические направления развития финансового рынка Российской Федерации с учетом предложенного Минфином России и Банком России Проекта стратегии развития финансового рынка в Российской Федерации до 2030 года в условиях санкционного режима. С позиции публичного финансового права и публичного банковского права формулируется авторская позиция относительно предложений органов власти в сфере правового регулирования финансового рынка на территории Российского государства.

Ключевые слова: финансово-правовое регулирование, публичное финансовое право, публичное банковское право, финансовый рынок, санкции, Минфин России, Банк России.

TO THE QUESTION OF THE MODERN STRATEGY FOR THE DEVELOPMENT OF THE FINANCIAL MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION: FINANCIAL AND LEGAL ASPECT

E. V. Pokachalova

Doctor of Law, Professor
Saratov State Law Academy
Saratov, Russian Federation
pokinarod@mail.ru

M. V. Gudkova

PhD (Law), Lecturer
Saratov State Law Academy
Saratov, Russian Federation
mvgudkova@mail.ru

The article discusses the main strategic directions for the development of the financial market of the Russian Federation, taking into account the draft strategy for the development of the financial market in the Russian Federation until 2030 under the sanctions regime proposed by the Ministry of Finance of Russia and the Bank of Russia. From the position of public financial law and public banking law, the author's position is formulated regarding the proposals of the authorities in the field of legal regulation of the financial market on the territory of the Russian state.

Keywords: financial and legal regulation, public financial law, public banking law, financial market, sanctions, Ministry of Finance of Russia, Bank of Russia.

В связи с санкционным режимом, введенным коллективным Западом против Российской Федерации, связанным с проведением Специальной военной операции, перед органами государственной власти стоит важная задача – поддерживать финансово-экономическую стабильность в государстве, развивать собственный промышленный сектор и создавать благоприятные условия для жизнедеятельности граждан. Поэтому «финансовый рынок находится под регулирующим воздействием государства»¹. Традиционно отношения, связанные с государственным регулированием, имеют публично-правовые начала, поэтому специалисты в области публичного финансового и публичного банковского права рассматривают нормативно-правовое регулирование финансового рынка с позиций именно публичных финансовых и банковских правоотношений².

13 сентября 2022 года Минфин России и Центральный банк Российской Федерации (Банк России) представили на общественное обсуждение Стратегию развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года (Стратегия)³. В Стратегии определены основные цели развития финансового рынка, в т. ч. такие как повышение уровня и качества жизни граждан, содействие экономическому росту и созданию устойчивого роста финансовой индустрии. Данные цели базируются на шести важных принципах успешного и стабильного развития финансового рынка: приоритете интересов потребителя финансовых услуг; приоритетности стратегического вектора развития над тактическими решениями; обеспечение финансового суверенитета российской экономики с учетом геополитических рисков и учетом интеграционных процессов; развитие финансового рынка на свободной рыночной основе, партнерстве и совместной ответственности всех участников за направления и результаты; транспарентности политики; а также согласованности целей, подходов и задач Стратегии. Определен перечень инструментов для достижения поставленных целей, который включает в себя: разработку законов и законодательную инициативу, направленную на совершенствование отечественного законодательства в обозначенной сфере; нормотворчество и меры «мягкого» и косвенного регулирования; применение надзора и надзорных мер, направленных на защиту интересов всех участников финансо-

¹ Покачалова Е. В. Понятие и роль финансовой деятельности государства и муниципальных образований // Финансовое право: учебник / отв. ред. Н. И. Химичева, Е. В. Покачалова. 6-е изд., перераб. и доп. М., 2020. С. 28.

² См. подроб.: Рыбакова С. В., Пастушенко Е. Н. Понятие и источники банковского права // Банковское право: учебник / отв. ред. Е. В. Покачалова, Е. Н. Пастушенко. М.: Директ-Медиа, 2020. С. 11; Рождественская Т. Э., Гузнов А. Г. Финансово-правовое регулирование банковской деятельности: монография. М., 2016. С. 20; Гудкова М. В. Денежная эмиссия и денежное обращение в Российской Федерации: особенности финансово-правового регулирования: дис. ... канд. юрид. наук. Саратов, 2021. С. 17–20.

³ См. подроб.: Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения: 26.12.2022).

вого рынка; создание инфраструктуры и обеспечение равного доступа к ней всех участников; налоговые стимулы и субсидирование в качестве экономических стимулов для физических и юридических лиц; создание государственного механизма страхования накопленных граждан; информационная открытость для общества; повышение уровня финансовой грамотности и образованности, а также подготовка кадровых специалистов в финансовой отрасли на территории государства⁴.

В Стратегии представлен подробный отчет об уже достигнутых целях с 2010 по 2020 годы в сфере финансово-правового регулирования финансового рынка Российской Федерации. Основные достижения: переход к плавающему валютному курсу и таргетированию инфляции; с 2013 года Банк России стал мегарегулятором на финансовом рынке; внедрение международных стандартов регулирования и надзора; повышение показателей по динамике объемов активов, капитала и спектру оказываемых услуг; усиление рынка капитала в виде количества облигаций; развитие рынка капитала начинающих инвесторов; внедрение цифровых технологий и повышение доступности финансовых услуг для граждан; начало внедрения искусственного интеллекта; выход на рынок бигтех-компаний и развитие финансовых экосистем; начало проекта цифровой валюты Банка России и так далее⁵.

Проанализировав первую часть документа, посвященную целям, которые необходимо реализовать до 2030 года, и сопоставив их с уже выполненными за последние десять лет задачами в сфере развития и модернизации отечественного финансового рынка, можно констатировать, что предстоящие цели базируются уже на достигнутом ранее и являются закономерным продолжением уже реализуемых в настоящее время направлений развития финансового рынка. За последние десять лет законодательная база в сфере публично-правового регулирования банковских и финансовых отношений претерпела ряд кардинальных изменений, безусловно, в первую очередь это обусловлено усилением сферы влияния Банка России по всем значимым направлениям, в том числе таким, как банковский надзор за кредитными организациями, наделение полномочиями мегарегулятора на финансовом рынке, в сфере страхования, обширными полномочиями в области денежно-кредитной политики и поддержания стабильности рубля, а также повышение уровня финансовой грамотности и внедрение информационных технологий и искусственного интеллекта в банковской сфере. Необходимо отметить и начало огромного проекта по внедрению третьего (наряду с наличным и безналичным) вида денежного обращения – цифрового рубля. Данный проект может стать одним из первых в мире, где государство официально установит официальную цифровую эмиссию цифрового актива в качестве еще одного вида национальной валюты, полностью регламентированной центральным банкиром государства. Именно поэтому развитие публичных начал в регулировании финансовых и банковских отношений выходит на первое место и дает возможность отечественному законодателю, опираясь на опыт науки публичного финансового и банковского права, создать надежную и уникальную систему правового регулирования финансово-

⁴ См. подр.: Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения: 26.12.2022).

⁵ Там же.

экономических отношений в государстве, залогом успеха которой является доступность, скорость и качество получаемых услуг.

Стратегия определяет девять основных направлений для развития финансового рынка в ближайшие десять лет⁶:

1) защита прав потребителей финансовых услуг, финансовое просвещение и финансовая доступность (развитие корпоративной культуры и этики взаимодействия финансовых посредников с потребителями финансовых услуг, адаптация поведенческого регулирования к новым бизнес-моделям, создание эффективной системы банкротства граждан и введение института медиации при реструктуризации долговой нагрузки граждан, популяризация рационального потребления при предоставлении финансовых услуг, повышение роли и стремительное развитие роботизированных помощников-консультантов для граждан, расширение линейки инструментов финансового рынка для граждан с невысоким доходом, формирование системы защиты для потребителей и инвесторов при трансграничном оказании финансовых услуг);

2) содействие цифровизации и развитию платежных сервисов (создание равноудаленной, безопасной, оперативной цифровой инфраструктуры, внедрение открытых API на финансовом рынке, переход к открытому банкингу и дальнейшей к концепции открытых финансов, усовершенствование процедуры удаленной идентификации, широкое использование искусственного интеллекта, внедрение роботизированного третейского арбитража, обеспечение бесперебойного предоставления финансовых услуг гражданам, внедрение цифрового рубля);

3) государственное стимулирование развития финансового рынка (налоговое стимулирование и государственные гарантии отдельным экономическим отраслям, создание механизмов субсидирования процентных ставок для отдельных финансовых инструментов и групп заемщиков, расширение института коллективной ответственности участников рынка перед клиентами);

4) подготовка кадров для финансового рынка (повышение доступности, качества образования, возможность удаленного образования, рост заработной платы, постоянная актуализация знаний персонала);

5) содействие устойчивому развитию (ESG) (переориентация потоков капитала, внедрение новых финансовых инструментов, развитие и доработка регулирования и надзора в сфере учета рисков, разработка национальной и признаваемой за рубежом системы углеродного регулирования, расширение мягких способов регулирования в виде рекомендаций, кодексов, писем с разъяснениями и стандартов саморегулируемых организаций);

6) реконфигурация регулирования (концепция совмещения регулируемых видов деятельности, устранение барьеров для совмещения финансовой и нефинансовой деятельности);

⁶ См. подроб.: Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения: 26.12.2022).

7) развитие рынка страхования (повышение доступности и индивидуализации страховых тарифов по ОСАГО, повышение клиентоориентированности по ОМС, развитие страхования жизни, совершенствование системы вмененных видов страхования, создание новых страховых продуктов для российского рынка, цифровизация и совершенствование регулирования страхового рынка);

8) развитие рынка капитала (содействие росту доступности венчурного финансирования, привлечение капитала в стартапы от граждан через утилитарные цифровые права, повышение доступности гибридных финансовых инструментов для бизнеса, публичное привлечение капитала через фондовые биржи);

9) международная интеграция (планомерное развитие ЕАЭС, реализация положений Договора о создании Союзного государства с Республикой Беларусь, развитие интеграции с азиатскими рынками, расширение взаимодействия Банка России с иностранными регуляторами финансового рынка)⁷.

Рассмотрев основные направления развития финансового рынка Российской Федерации, отметим следующее: органы государственной власти намерены осуществлять поддержку бизнеса и граждан с помощью использования, внедрения, развития и совершенствования многих известных и доступных инструментов (налоговые льготы, гарантии по страховым выплатам, повышение уровня доступности всех сфер финансовых услуг и т. д.), но при этом Стратегия предусматривает разработку и внедрение абсолютно новых финансовых и технологических моделей и систем (создание эффективной системы банкротства граждан и введение института медиации при реструктуризации долговой нагрузки граждан, внедрение открытых API на финансовом рынке и переход к открытому банкингу, а в дальнейшем к концепции открытых финансов, усовершенствование процедуры удаленной идентификации, широкое использование искусственного интеллекта, внедрение роботизированного третейского арбитража и цифрового рубля в хозяйственный оборот, привлечение капитала в стартапы от граждан через утилитарные цифровые права, разработка национальной и признаваемой за рубежом системы углеродного регулирования). Представляется, что данные новые инструменты могут оказать сильное влияние на переход финансового рынка Российской Федерации на новый уровень развития, так как все эти предложения связаны с активным внедрением информационных технологий, возможностью получения удаленно той или иной услуги, осуществлением удаленной работы лицами с ограниченными способностями, становлением независимой системы финансового рынка от других государств, набором самодостаточных и эффективных финансовых продуктов.

2 декабря 2022 года Минфин России и Банк России внесли в Правительство Российской Федерации доработанный проект Стратегии развития финансового рынка до 2030 года⁸, который основной задачей на современном этапе ставит ускорение преобразования

⁷ См. подроб.: Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения: 26.12.2022).

⁸ См. подроб.: Минфин России и Банк России внесли в Правительство проект Стратегии развития финансового рынка до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=14368> (дата обращения: 26.12.2022).

российской экономики с опорой на внутренние источники финансирования инвестиций. Безусловно, постановка данной задачи связана с санкционным режимом, введенным против Российской Федерации, именно поэтому государственные властные органы определяют в качестве приоритета обеспечение доступности для граждан и бизнеса финансовых инструментов, которые соответствуют их потребностям, ведь в настоящее время многие привычные и доступные сервисы услуг являются недоступными для жителей нашего государства. В первую очередь это связано с тем, что мировые платежные системы позволяли получать товары и услуги гражданам и бизнесу из любой точки мира за считанные минуты, с отсутствием такой возможности возникает первостепенная потребность в трансформации системы платежей и расчетов с дружественными странами и защите прав потребителей финансовых услуг. Именно поэтому Банк России и Минфин России решили в кратчайшие сроки разработать среднесрочные документы и дорожные карты для скорейшего внедрения нового механизма, направленного на поддержание финансовой стабильности всех участников финансовых рынков⁹.

Подводя итог изложенному, отметим, что модернизация отечественного финансового рынка и определение новых направлений для развития и совершенствования финансовых инструментов являются залогом становления крепкой экономики Российской Федерации. В связи с этим предложения Минфина России и Банка России являются весьма актуальными и направленными на поддержание стабильности рубля, удовлетворение потребностей граждан и бизнеса, усовершенствование процессов правового регулирования в сферах страхования, капитала, инвестирования и государственной поддержки населения страны.

Литература

1. Банковское право: учебник / отв. ред. Е. В. Покачалова, Е. Н. Пастушенко. М.: Директ-Медиа, 2020. 304 с.
2. Гудкова М.В. Денежная эмиссия и денежное обращение в Российской Федерации: особенности финансово-правового регулирования: дис. ... канд. юрид. наук. Саратов, 2021. 270 с.
3. Минфин России и Банк России внесли в Правительство проект Стратегии развития финансового рынка до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=14368> (дата обращения: 26.12.2022).
4. Покачалова Е. В., Гудкова М. В. К вопросу о публично-правовом регулировании финансовых экосистем в рамках цифровизации экономики Российской Федерации // Правовая политика и правовая жизнь. 2022. № 2. С. 291–296.
5. Рождественская Т. Э., Гузнов А. Г. Финансово-правовое регулирование банковской деятельности: монография. М.: Проспект, 2016. 336 с.

⁹ См. подроб.: Покачалова Е. В., Гудкова М. В. К вопросу о публично-правовом регулировании финансовых экосистем в рамках цифровизации экономики Российской Федерации // Правовая политика и правовая жизнь. 2022. № 2. С. 291–296.

6. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года / Официальный сайт Банка России. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=12197> (дата обращения: 26.12.2022).
7. Финансовое право: учебник / отв. ред. Н. И. Химичева, Е. В. Покачалова. 6-е изд., перераб. и доп. М.: Норма: ИНФРА-М, 2020. 800 с.