

УДК 330.34

Оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере финансов

Грязева Марина Сергеевна

Кандидат экономических наук,
старший преподаватель,
Донецкая академия управления и государственной службы,
283015, Российская Федерация, Донецк, ул. Челюскинцев, 163а;
e-mail: marinapristupina@rambler.ru

Аннотация

В статье представлено аналитическое исследование, посвященное оценке состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов. В центре внимания находятся вопросы, связанные с функционированием и эффективностью механизмов, применяемых государством для контроля и регулирования финансовых операций корпораций. Основная цель научного исследования состоит в анализе текущего состояния регуляторной среды, идентификации проблемных моментов и предложении рекомендаций по оптимизации государственного вмешательства в сферу корпоративных финансов. Для этого необходимо провести системный анализ механизмов, включающий оценку их эффективности и соответствия современным требованиям. Рассмотрены основные инструменты государственного регулирования, такие как нормативное законодательство, административные органы, надзорные и контрольные организации, проведен анализ финансовых показателей корпораций, определены основные риски и уязвимые места в системе регулирования корпоративных финансов. Важным аспектом статьи является рассмотрение международного опыта и передовых практик в области регулирования корпоративных финансов. Проанализированы примеры успешного использования механизмов государственного регулирования в других странах и оценены их возможности для адаптации в российских условиях.

Для цитирования в научных исследованиях

Грязева М.С. Оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере финансов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 8А. С. 418-427.

Ключевые слова

Корпоративные финансы, механизм государственного регулирования, финансовая система, финансовые риски, государство.

Введение

Анализ текущего состояния регуляторной среды в сфере корпоративных финансов является важным инструментом для идентификации проблемных моментов и предложения рекомендаций по оптимизации государственного вмешательства. В статье проведен системный анализ механизмов, включающий оценку их эффективности и соответствия современным требованиям.

Идентификация проблемных моментов является неотъемлемой частью анализа. Необходимо выявить все слабые и узкие места системы, которые в перспективе воспрепятствуют более эффективному функционированию корпоративных финансов. Вышеперечисленные проблемы связаны с ограничивающими правилами и регуляциями, недостаточной прозрачностью или отсутствием четких механизмов для обеспечения соблюдения правил.

Обзор литературы

Вопрос изучения системы механизмов государственного регулирования в сфере финансов рассматривали в своих работах многие отечественные ученые. Среди них можно отметить В.А. Ананьеву [Ананьева, 2011], Т.Г. Мансурову [Мансурова, Абдуллина, 2014], А.М. Ощепкова [Ощепков, 2021], Л.А. Сараева [Сараев, Тюкавкин, 2014], Н.А. Истомину [Истомин и др., 2020], В.В. Петрушевскую [Петрушевская, Броварь, 2020].

Так, Е.А. Ананьева в своей научной работе утверждает, что «несовершенство рыночного механизма, связанное с недостаточной социально-экономической эффективностью, компенсируется государственным вмешательством в развитие экономики» [Ананьева, 2011].

Одним из ключевых аспектов, рассмотренных А.Н. Макаровым [Мансурова, Абдуллина, 2014], является эффективность механизмов государственного регулирования в сфере финансов, изучение различных моделей регулирования и их влияния на стабильность и развитие финансовой системы.

Кроме того, ряд исследований сосредоточены на вопросах эффективности механизмов контроля и надзора в финансовой сфере [Ощепков, 2021; Сараев, Тюкавкин, 2014]. Эти исследования оценивают эффективность органов и структур государственного регулирования, а также эффективность их взаимодействия с системой финансовых институтов и участников рынка, разрабатывая рекомендации по совершенствованию этих механизмов.

Наиболее значимыми результатами считаются исследования, посвященные оценке эффективности систем финансового обеспечения и защиты в случае кризисных ситуаций [Истомин и др., 2020; Петрушевская, Броварь, 2020]. Эти работы анализируют способность государственной системы регулирования справиться с финансовыми кризисами, предупредить и управлять их последствиями.

Однако вопрос оценки состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере финансов остается актуальным и требует всестороннего исследования.

Данные и методы

Система механизмов государственного регулирования в сфере финансов играет важную роль в обеспечении устойчивого экономического развития, оценка ее состояния является

неотъемлемой частью анализа и планирования дальнейших действий. В рамках исследования использовались методы анализа структуры и системы, сравнительного анализа и анализ законодательства и регуляторных нормативных актов [Ощепков, 2021; Сараев, Тюкавкин, 2014].

Оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере финансов – трудоемкий процесс, требующий комплексного подхода. Комбинация нескольких методов в перспективе обеспечивает более полное и объективное представление о текущем состоянии системы.

Результаты исследования

Первоначальным этапом является анализ регуляторной среды. Существующие нормативные акты и правила, регулирующие сферу корпоративных финансов, необходимо подвергать тщательному и всестороннему рассмотрению, что позволит выявить возможные недостатки и несоответствия современным реалиям. Особое внимание следует уделять тому фактору, насколько государственное вмешательство способствует стимулированию и развитию корпоративных финансовых систем.

На основе обнаруженных проблемных моментов предлагается ряд рекомендаций по оптимизации государственного вмешательства в сферу корпоративных финансов. Прежде всего, необходимо усилить мониторинг и контроль за деятельностью компаний, чтобы предотвратить недобросовестные практики. Также важно создать условия для развития конкурентной среды, которая способствует эффективности и инновациям.

Системный анализ механизмов, включающий оценку их эффективности и соответствия современным требованиям, поможет определить, какие изменения необходимо внести в регуляторной среде, что включает пересмотр нормативных положений, усиление прозрачности и ответственности, а также развитие новых инструментов и методологии для оценки финансового состояния компаний.

Международный опыт и передовые практики в области регулирования корпоративных финансов полезны для развития системы регулирования в Российской Федерации. Рассмотрим некоторые из ключевых международных стандартов и передовых практик в этой области:

1. Принципы корпоративного управления OECD: Организация экономического сотрудничества и развития (OECD) разработала принципы корпоративного управления, которые включают в себя рекомендации по улучшению прозрачности, ответственности и эффективности корпоративного управления.

2. Базельские нормы: Базельский комитет по банковскому надзору разрабатывает нормы и стандарты для банковского регулирования, включая требования к капиталу и ликвидности банков.

3. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): МСФО устанавливают стандарты для финансовой отчетности компаний, что способствует прозрачности и сопоставимости финансовой информации.

4. Директива ЕС о корпоративном управлении: Европейский Союз принял директивы и рекомендации по корпоративному управлению, направленные на улучшение прозрачности, ответственности и защиты прав акционеров.

5. Принципы Института внутренних аудиторов (ИВА): Институт внутренних аудиторов разработал принципы эффективного внутреннего аудита, которые помогают обеспечить

эффективное управление рисками и контролем в организации.

Международное сообщество и бизнес-сектор непрерывно разрабатывают и внедряют новые стратегии и подходы в сфере регулирования корпоративных финансов. Эти практики являются ценным опытом и образцом для Российской Федерации, которая стремится совершенствовать свою корпоративную культуру и повышать степень ответственности предприятий.

Одним из значимых аспектов является внедрение принципов прозрачности, открытости и учетности в финансовую деятельность. Это способствует улучшению взаимодействия между акционерами и руководством компании, а также повышает уровень доверия со стороны инвесторов. Важно создавать среду, в которой финансовая информация предоставляется в понятной и доступной форме, обеспечивая возможность осознанного управления рисками и принятия решений.

Не менее важным направлением является разработка эффективной системы внутреннего контроля и аудита [Мухаметшин, 2020]. Компании должны стремиться к выполнению финансовых операций с соблюдением требований законодательства, а также внутренних политик и процедур. Важным фактором является эффективная работа контрольного и аудиторского комитетов, которые обеспечивают беспристрастное обследование финансовых операций и выявление каких-либо нарушений или коррупционных действий.

Неотъемлемой частью современного подхода в области регулирования корпоративных финансов является соблюдение высоких стандартов управления рисками. Компаниям необходимо разрабатывать и внедрять системы, позволяющие своевременно и эффективно оценивать, контролировать и управлять рисками. Это включает в себя разработку стратегий управления кредитными, операционными, рыночными и юридическими рисками, а также создание специализированных подразделений по управлению рисками.

В настоящее время Российская Федерация стоит перед важным вызовом: реализовать передовой опыт в области регулирования корпоративных финансов, а также адаптировать его к своим особенностям и потребностям. Это необходимый шаг для обеспечения устойчивого и перспективного развития бизнеса в сегодняшней конкурентной среде.

Изучение и адаптация передовых международных практик в области регулирования корпоративных финансов и использования механизмов государственного регулирования для Российской Федерации в перспективе способствуют улучшению прозрачности, эффективности и защите прав инвесторов на российском рынке. В таблице 1 представлены основные из них.

Рассмотрим основные компоненты системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов. В центре внимания стоит установление нормативно-правового регулирования, направленного на создание рамок и правил функционирования корпоративных финансовых институтов. Данные нормы регулируют такие аспекты, как учет и отчетность, а также внутренние процедуры и контроль за финансовыми операциями.

Таблица 1 – Примеры успешного использования механизмов государственного регулирования и их адаптация в РФ

Страна	Механизм государственного регулирования	Характеристика механизма	Адаптация в РФ
Швейцария	Фонд стабилизации ценных бумаг	Предоставляет государственную поддержку для стабилизации цен акций в периоды финансовых	Изучение механизма и адаптация его для собственных нужд,

Страна	Механизм государственного регулирования	Характеристика механизма	Адаптация в РФ
		кризисов, данный механизм помогает предотвратить резкие колебания на фондовом рынке и обеспечить стабильность.	чтобы смягчить влияние финансовых кризисов на российский фондовый рынок
США	Федеральная резервная система. Закон Sarbanes-Oxley	Пример успешного государственного регулирования в области монетарной политики. ФРС регулирует денежное предложение, управляет процентными ставками и обеспечивает финансовую стабильность. Закон Sarbanes-Oxley, принятый в США после финансовых скандалов начала 2000-х годов, установил жесткие стандарты корпоративного управления, финансовой отчетности и аудита для публичных компаний.	Изучение опыта ФРС и принятие некоторых механизмов для улучшения управления денежной политикой и обеспечения финансовой стабильности. Принятие некоторых положений Закона Sarbanes-Oxley для улучшения прозрачности и ответственности в корпоративном секторе.
Германия	Закон о контроле за слияниями и поглощениями	Регулирует процессы слияний и поглощений компаний с целью защиты интересов акционеров и обеспечения конкуренции на рынке.	Изучение механизма и адаптация его для улучшения прозрачности и защиты прав акционеров в процессе слияний и поглощений компаний.
Великобритания	Принципы корпоративного управления	Регулирование отношений между акционерами, управляющим и органами и другими заинтересованными сторонами компаний.	Адаптация принципов для улучшения управления корпоративными финансами и защиты прав акционеров.
Япония	Кодекс корпоративного поведения	Устанавливает стандарты этического поведения и ответственности для компаний	Использование кодекса, как основу для разработки собственных норм поведения и стандартов корпоративной культуры

Важной составляющей системы является мониторинг и контроль со стороны государства, что позволяет обеспечить соблюдение установленных правил и норм, а также борьбу с незаконной и недобросовестной деятельностью. Кроме того, проведение регулярной аудиторской проверки позволяет оценить финансовое состояние и эффективность работы фирм, а также выявить возможные финансовые риски.

Система регулирования включает в себя стимулирующие механизмы, направленные на поддержку развития и стабильности корпоративной сферы финансов, состоящей из финансовой поддержки и льгот для предприятий, участия государства в инвестиционных проектах, а также создания условий для развития рынка ценных бумаг.

Однако, несмотря на наличие развитой системы механизмов государственного регулирования, возникают проблемы и вызовы, с которыми она сталкивается. Одна из таких проблем – недостаточная эффективность контроля и наблюдения за деятельностью корпоративных финансовых институтов, что впоследствии приведет к финансовым мошенничествам и нарушениям законодательства, которые, в свою очередь, являются причиной кризисных ситуаций и нестабильности на рынке.

Еще одним вызовом является необходимость адаптации системы механизмов государственного регулирования к быстро меняющимся условиям и вызовам современной экономики. Технологические инновации и новые подходы к управлению требуют постоянного обновления и развития регулирующих механизмов для успешного преодоления вызовов времени.

Важным аспектом оценки системы механизмов государственного регулирования является их адаптация к изменяющейся экономической среде. В условиях постоянной трансформации финансовых рынков, появления новых инструментов и технологий система регулирования должна быть гибкой и способной быстро реагировать на изменения внешней среды и обеспечивать стабильность и надежность финансовых рынков.

В целом, оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов является сложным и многогранным процессом. Она требует комплексного анализа, оценки и мониторинга различных факторов и аспектов функционирования системы. Только на основе такой оценки можно разработать и реализовать меры по улучшению системы регулирования с целью обеспечения стабильности и развития финансовых рынков, защиты интересов инвесторов и улучшения корпоративного управления.

Оценку состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов целесообразно провести на основе следующих критериев, представленных в таблице 2.

Таблица 2 – Обзорная характеристика механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов

Критерий оценки	Краткая характеристика критерия	Механизм реализации
Законодательная база	Наличие и качество законодательства, регулирующего корпоративные финансы, включая защиту прав акционеров, прозрачность финансовой отчетности, и другие аспекты	Законы и нормативные акты путем оценки наличия и качества законов и нормативных актов, регулирующих корпоративные финансы, таких как Гражданский кодекс, Федеральный закон «Об акционерных обществах», Закон о защите прав потребителей финансовых услуг, и другие.
		Защита прав акционеров посредством оценки механизмов защиты прав акционеров, включая правила созыва собраний акционеров, процедуры голосования, допуска к информации о компании и ее финансовых результатах
		Прозрачность и отчетность, включающая оценку требований к прозрачности финансовой отчетности компаний, а также качества документации и отчетности, предоставляемой акционерам и регуляторам.
		Оценка системы ответственности за нарушения законодательства в области корпоративных финансов, включая штрафы, административные и уголовные наказания.

Критерий оценки	Краткая характеристика критерия	Механизм реализации
Надзор и контроль	Эффективность работы государственных органов, ответственных за надзор и контроль за корпоративными финансами, включая регулярные проверки и меры по предотвращению финансовых мошенничеств.	Исследование эффективности и компетентности надзорных органов, ответственных за контроль деятельности компаний в сфере корпоративных финансов, таких как Центральный банк РФ, Федеральная антимонопольная служба, Федеральная налоговая служба и другие
		Механизмы контроля за финансовой деятельностью компаний, включая аудиты, регулярные проверки, мониторинг финансовых показателей и отчетности.
		Профилактика мошенничества и коррупции, меры по предотвращению финансовых мошенничеств и коррупции в сфере корпоративных финансов, включая меры по выявлению и пресечению нарушений.
		Сотрудничество с другими органами, а также с международными организациями и стандартами в области корпоративного управления.
		Оценка эффективности системы наказаний за нарушения законодательства в области корпоративных финансов, включая штрафы, административные и уголовные наказания.
Прозрачность и открытость:	Уровень прозрачности и доступности информации деятельности компаний, их финансовом положении и стратегии развития.	Оценка доступности и понятности законодательных актов, регулирующих корпоративные финансы, для широкой общественности, инвесторов и компаний.
		Анализ качества и достоверности финансовой отчетности, предоставляемой компаниями в соответствии с требованиями законодательства и стандартами бухгалтерского учета.
		Доступность информации о финансовом состоянии компаний, их деятельности и решениях управленческих органов для заинтересованных сторон, включая инвесторов, акционеров, конкурентов и государственные органы.
		Прозрачность сделок и контрактов, заключаемых компаниями в сфере корпоративных финансов, включая соблюдение принципов конфиденциальности и предотвращение конфликтов интересов
		Механизмы контроля и надзора за соблюдением требований по прозрачности и отчетности, включая аудиторские проверки, надзорные органы и механизмы обжалования решений.
		Оценка соответствия российской системы отчетности и прозрачности международным стандартам и рекомендациям в области корпоративного управления.
Защита прав инвесторов:	Состояние защиты прав инвесторов в рамках государственного регулирования корпоративных финансов.	Оценка существующего законодательства, регулирующего права инвесторов в сфере корпоративных финансов, включая защиту их интересов при принятии управленческих решений, выкупе акций, распределении прибыли и других важных моментах.
		Доступ к информации для инвесторов о финансовом состоянии компаний, их деятельности, стратегии развития и других важных аспектах, необходимых для принятия обоснованных инвестиционных решениях.

Критерий оценки	Краткая характеристика критерия	Механизм реализации
		<p>Права и возможности акционеров компаний по участию в управлении, получению информации, защите своих интересов и обжаловании недобросовестных действий управленческих органов.</p> <p>Прозрачность сделок и контрактов, заключаемых компаниями, и предотвращение конфликтов интересов между участниками рынка.</p> <p>Механизмы обжалования решений управленческих органов, решений собраний акционеров и других органов управления компаниями.</p> <p>Оценка соответствия российской системы защиты прав инвесторов международным стандартам и рекомендациям в области корпоративного управления.</p>

Заключение

Оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов включает в себе анализ и оценку эффективности действующих механизмов регулирования, а также возможности и перспективы их улучшения или модернизации. Важно отметить, что оценка состояния системы механизмов государственного регулирования в сфере корпоративных финансов должна быть комплексной и систематической. Только такой подход позволит оценить эффективность и соответствие существующих механизмов задачам, которые они должны решать.

Необходимость постоянного совершенствования системы государственного регулирования в сфере финансов обуславливается тем, что быстрые темпы развития финансовых рынков и изменяющаяся экономическая ситуация требуют адаптации регуляторных механизмов к новым вызовам и рискам. Это означает, что государственные органы должны постоянно анализировать текущую ситуацию, оценивать эффективность существующих механизмов и вносить необходимые корректировки в свою деятельность.

Библиография

1. Ананьева Е.А. Современный механизм государственного регулирования экономики // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. № 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyyu-mehanizm-gosudarstvennogo-regulirovaniya-ekonomiki> (дата обращения: 23.03.2024).
2. Истомин Н.А. и др. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020. 302 с.
3. Мансурова Т.Г., Абдуллина Э.И. Государственное регулирование экономики. Набережные Челны: Издательско-полиграфический центр Набережночелнинского института (филиала) К(П)ФУ, 2014. 124 с.
4. Мухаметшин Р.Ф. Государственный (финансовый) контроль как инструмент управленческой функции государства // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. № 2-2. С. 57-61.
5. Ощепков А.М. Государственное регулирование экономики. Пермь, 2021. 130 с.
6. Петрушевская В.В., Броварь Н.А. Системный взгляд на экономическое содержание категории «финансовый механизм» // Стратегии бизнеса. 2020. Т. 8. № 8. С. 212-218. DOI: 10.17747/2311-7184-2020-8-212-218. EDN KEXRZF.
7. Сараев Л.А., Тюкавкин Н.М. Основы государственного регулирования экономики. Самара: Самарский университет, 2014. 132 с.

Assessment of the state of the system of state regulation mechanisms in the field of finance

Marina S. Gryazeva

PhD in Economics, Senior Lecturer,
Donetsk Academy of Management and Public Administration,
283015, 163a Chelyuskintsev str., Donetsk, Russian Federation;
e-mail: marinapristupina@rambler.ru

Abstract

The paper presents an analytical study on the assessment of the state of the system of state regulation mechanisms in the field of corporate finance. The focus is on issues related to the functioning and effectiveness of the mechanisms used by the State to control and regulate financial transactions of corporations. The main purpose of the research is to analyze the current state of the regulatory environment, identify problematic issues and propose recommendations for optimizing government intervention in the field of corporate finance. To do this, it is necessary to conduct a systematic analysis of the mechanisms, including an assessment of their effectiveness and compliance with modern requirements. The article examines the main instruments of state regulation, such as regulatory legislation, administrative authorities, supervisory and control organizations, analyzes the financial performance of corporations, identifies the main risks and vulnerabilities in the system of corporate finance regulation. An important aspect of the article is the consideration of international experience and best practices in the field of corporate finance regulation. The examples of successful use of state regulation mechanisms in other countries are analyzed and their possibilities for adaptation in Russian conditions are evaluated.

For citation

Gryazeva M.S. (2024) Otsenka sostoyaniya sistemy mekhanizmov gosudarstvenno go regulirovaniya v sfere finansov [Assessment of the state of the system of state regulation mechanisms in the field of finance]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (8A), pp. 418-427.

Keywords

Corporate finance, the mechanism of state regulation, the financial system, financial risks, the state.

References

1. Ananyeva E.A. Modern mechanism of state regulation of the economy // Financial analytics: problems and solutions. 2011. No. 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennyy-mehanizm-gosudarstvennogo-regulirovaniya-ekonomiki> (date of access: 23.03.2024).
2. Istomin N.A. et al. Financial and monetary methods of regulating the economy. Yekaterinburg: Publishing house of the Ural. University, 2020. 302 p.
3. Mansurova T.G., Abdullina E.I. State regulation of the economy. Naberezhnye Chelny: Publishing and Printing Center of the Naberezhnye Chelny Institute (branch) of K(P)FU, 2014. 124 p.
4. Mukhametshin R.F. State (financial) control as an instrument of the state's management function // Economy and Business: Theory and Practice. 2020. No. 2-2. P. 57-61.

-
5. Oshchepkov AM State regulation of the economy. Perm, 2021. 130 p.
 6. Petrushevskaya VV, Brovar NA A systems view of the economic content of the category "financial mechanism" // Business Strategies. 2020. Vol. 8. No. 8. P. 212-218. DOI: 10.17747/2311-7184-2020-8-212-218. EDN KEXRZF.
 7. Saraev LA, Tyukavkin NM Fundamentals of state regulation of the economy. Samara: Samara University, 2014. 132 p.