

УДК 34

## Финансовая безопасность в сфере финансовых рынков на современном этапе

**Аминова Эльвира Маиловна**

Кандидат юридических наук, кандидат технических наук,  
профессор, доцент, кафедра правовых основ управления,  
Московский государственный институт международных отношений  
(Университет) МИД России,  
119454, Российская Федерация, Москва, просп. Вернадского, 76;  
e-mail: El.aminova@gmail.com

### Аннотация

В современных развитых странах финансовый сектор занимает лидирующее положение, воздействуя на экономику с помощью финансовых механизмов, финансовых стимулов и обеспечивая тем самым установление особой финансовой власти. Уязвимость финансовой системы России к внешним воздействиям (цены, курсы валют и др.) гораздо выше, чем во многих странах мира. Следовательно, стабильность (устойчивость) и защищенность финансового сектора могут и должны рассматриваться как факторы обеспечения финансовой и, как следствие, национальной безопасности России. В связи с этим обеспечение финансовой безопасности государства напрямую связано с увеличением эффективности финансовой сферы, способствующей инновационному социально-экономическому развитию страны, и представляет собой совокупность комплекса мер: проведение эффективной денежной политики, реформирование банковской системы и финансовых рынков. Учитывая, что банковский сектор продолжает занимать доминирующее положение в финансовой сфере, наибольшие изменения происходят именно в этой сфере. Совершенствование регулирования банковского сектора идет по нескольким направлениям: внедрением стандартов БКБН, укрупнение и сокращение количества кредитных организаций, применение цифровых технологий в сфере финансовых рынков и др. Столь значительные регуляторные изменения должны осуществляться с учетом обеспечения безопасности финансов физических и юридических лиц (микроуровень финансов), аккумулированных в кредитных учреждениях, что, в свою очередь, способствует повышению стабильности банковской системы и, таким образом, достижению финансовой безопасности на макроуровне, эффективности финансовой системы.

**Для цитирования в научных исследованиях**

Аминова Э.М. Финансовая безопасность в сфере финансовых рынков на современном этапе // Вопросы российского и международного права. 2017. Том 7. № 2А. С. 76-83.

**Ключевые слова**

Финансовая безопасность, финансовые рынки, национальная безопасность, устойчивость платежной системы, оптимизация банковской системы, системно значимые банки, «малые банки».

**Введение**

Не претендуя на всеобъемлющее исследование вопросов обеспечения финансовой безопасности государства, в данной работе мы рассматриваем меры совершенствования системы финансовой безопасности в сфере финансовых рынков как необходимое условие обеспечения национальной безопасности в экономической сфере.

В современных развитых странах финансовый сектор занимает лидирующее положение, воздействуя на экономику с помощью финансовых механизмов, финансовых стимулов и обеспечивая тем самым установление особой финансовой власти. Кроме того, значительные интеграционные процессы в сфере финансовых рынков ведут к усилению финансовых связей между странами, соответственно к усилению зависимости субъектов национального финансового рынка от внешних факторов, включая влияние экономических и политических факторов, изменение в регулирование и др. [Аминова, 2015]. Как указывают авторы, уязвимость финансовой системы России к внешним воздействиям (цены, курсы валют и др.) гораздо выше, чем во многих странах мира [Абрамов, 2009, 239]. Финансовый и геополитический кризисы 2012-2014 годов подтверждают эти выводы.

**Основная часть**

В Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года в числе главных стратегических рисков и угроз национальной безопасности в экономической сфере на долгосрочную перспективу названы низкие устойчивость и защищенность национальной финансовой системы (особенно остро это может проявляться в период кризисов мировой и региональных финансово-банковских систем). Следовательно, стабильность (устойчивость) и защищенность финансового сектора могут и должны рассматриваться как факторы обеспечения финансовой и, как следствие, национальной безопасности России.

Как известно, индикаторами, определяющими финансовую безопасность государства, являются: состояние государственных финансов, дефицит бюджета, внешний и внутренний

долг страны, долговая нагрузка, уровень инфляции, отток капитала, устойчивый валютный курс, достаточные международные резервы, устойчивость банковской системы, в т. ч. защита интересов вкладчиков, устойчивость платежной системы, состояние и уровень развития финансового рынка, состояние (дефицит) платежного баланса, финансовые условия активизации инвестиционной деятельности, безработица, темпы роста ВВП и др.

Обеспечение финансовой безопасности во многом зависит от увеличения эффективности финансовой сферы, способной стимулировать и содействовать инновационному социально-экономическому развитию страны, и представляет собой совокупность комплекса мер: проведение эффективной денежной политики, реформирование банковской системы и финансовых рынков.

Учитывая, что банковский сектор продолжает занимать доминирующее положение в финансовой сфере, оказывая значительное влияние на экономику государства и стабильность общества, наибольшие изменения происходят именно в этой сфере. В связи с особой значимостью банковской сферы «финансовую безопасность микро- и макроуровня необходимо рассматривать в неразрывном единстве». Так, обеспечение безопасности финансов физических и юридических лиц (микроуровень финансов), аккумулированных в кредитных учреждениях, способствует повышению доверия к банковской системе государства, стабильности и таким образом – достижению финансовой безопасности на макроуровне, эффективности финансовой системы [Мигачева, Писенко, 2014].

Именно с этой точки зрения нужно оценивать и осуществлять реформы в сфере финансовых рынков, сопровождающиеся значительными интеграционными процессами, совершенствованием регулирования банковской деятельности, сокращением и укрупнением банковской системы, а также бурным развитием безналичных платежей.

Совершенствование регулирования банковской деятельности связано с активным внедрением стандартов Базельского комитета по банковскому надзору БКБН (Regulatory Consistency Assessment Programme, RCAP) в регулирование и надзор за банковской деятельностью, что, в свою очередь, привело к необходимости выделения категории системно значимых банков (СЗКО), к которым будут применяться повышенные требования и более тщательный надзор, а также разработаны планы урегулирования их несостоятельности. В соответствии с Указанием Банка России от 22.07.2015 № 3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций» в перечень СЗКО включаются кредитные организации, на которые приходится не менее 60% совокупных активов банковского сектора. Пороговая величина обобщающего результата оценки количественных показателей, на основании которой формируется перечень СЗКО, повышена с 0,17 до 1%.

Важнейшей тенденцией, способствующей обеспечению финансовой безопасности в банковской сфере, является укрупнение и сокращение количества кредитных организаций в соответствии со Стратегией развития банковского сектора на период до 2015 года. Укрупнение происходит, с одной стороны, за счет повышения требований к уставному

капиталу кредитных организаций, внедрения базельских стандартов, с другой – за счет консолидации в банковском секторе, обусловленной глобализацией финансовых рынков, интеграционными процессами внутрифинансового рынка, но и, конечно, в связи с политикой Банка России, направленной на укрупнение банковского сектора. Как показывает статистика ЦБ РФ, большинство реорганизаций кредитных организаций осуществляется в форме присоединения и лишь очень незначительное количество – в форме слияния. Но главный тренд по обеспечению безопасности банковского сектора связан с выводом с рынка недобросовестных финансовых организаций, повышением качества функционирующих участников финансового рынка. За три года Банком России было реструктуризовано свыше 300 кредитных организаций, у 279 были отозваны лицензии; 28 санированы [Годовой отчет Банка России за 2015 год, [www](http://www.cbr.ru)]. Учитывая, что большинство банков, прекративших свое существование, – это малые региональные банки и тенденция их сокращения, по всей видимости, будет сохраняться, возникает вопрос: как это отразится на степени обеспеченности населения банковскими финансовыми услугами и их институциональной доступности? Ведь региональные банки рассматриваются как элемент инфраструктуры поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства [Ручкина, 2016]. Именно они оказывают банковские услуги малому и среднему бизнесу, досконально зная особенности работы в своем регионе, способствуя повышению доверия к банковской системе, ее стабильности. Можно утверждать, что ликвидация региональных банков может оказать негативное влияние на обеспечение финансовой безопасности на микроуровне (обеспечение безопасности финансов физических и юридических лиц, банкротство юридических лиц, счета которых открыты в банках, лишенных лицензий и др.).

В целях сохранения конкурентной среды, обеспечения населения банковскими финансовыми услугами и их институциональной доступности необходимо закрепление на законодательном уровне категории «малых банков» и, соответственно, упрощенное регулирование таких банков; а также сохранение оптимального количества кредитных организаций в регионах с учетом индекса обеспеченности населения банковскими услугами. Как показывает статистика, сегодня этот показатель демонстрирует наличие серьезных дисбалансов в банковской сфере. Средние показатели индекса обеспеченности населения финансовыми услугами по регионам составляют 0,86. Наименьшее значение эти показатели имеют в Северо-Кавказском федеральном округе – 0,43 (Республика Дагестан – 0,18; Республика Ингушетия – 0,19; Чеченская Республика – 0,16).

Еще одна тенденция, оказывающая влияние на финансовую безопасность в финансово-кредитной сфере, связана с дигитализацией – применением цифровых технологий в сфере финансовых рынков. Председатель правления Сбербанка Герман Греф на форуме «FINOPOLIS 2016» 13.10.2016 назвал дигитализацию главным мегапроектом банков России до 2026 года [Главным мегапроектом банков России..., [www](http://www.sberbank.ru)]. Развитие дигитализации приведет к появлению новых, вне регулирования банков, отраслей, что увеличивает риск

нестабильности. В связи с этим внедрение технологий блокчейна потребует существенных изменений в регулировании финансового рынка, оптимизации взаимодействия мегарегулятора, органов власти и участников финансового рынка. Для обкатки технологий распределенных реестров (блокчейн) десять системно значимых банков вместе с Банком России создали консорциум «Финтех».

Обеспечение финансовой безопасности осуществляется в правовом поле. Своевременное принятие и реализация законодательства по обеспечению финансовой безопасности – необходимое условие для достижения цели. Так, создание Национальной системы платежных карт (НСПК) было запланировано ФЗ «О национальной платежной системе» № 161-ФЗ от 27.06.2011. Однако фактическая реализация проекта создания НСПК началась только в марте 2014 года, когда международные платежные системы Visa и MasterCard остановили обслуживание карт нескольких российских банков, тем самым поставив под угрозу национальную безопасность Российской Федерации. Поправками к ФЗ № 161-ФЗ процесс осуществления денежных переводов инфраструктурно и информационно был замкнут внутри России, а в июне 2015 года был осуществлен окончательный перевод всех внутренних транзакций на процессинг НСПК, что обеспечило бесперебойное и стабильное функционирование национальной платежной системы. Следующим этапом по обеспечению финансовой безопасности могло бы стать создание собственного аналога SWIFT либо частичный переход на китайскую аналоговую систему CIPS.

Значительную роль в обеспечении финансовой безопасности государства на макроуровне имеет инновационное социально-экономическое развитие страны, частью стратегии которого должно было стать создание в Москве Международного финансового центра. Реализация этого проекта возможна при наличии высокотехнологичного развитого рынка ценных бумаг и защищенности самой финансовой системы от кризисных явлений. Развитие рынка ценных бумаг как самостоятельного экономического агента – это отдельная проблема, обсуждение которой находится за рамками данной работы.

Еще одним фактором, обеспечивающим финансовую безопасность в сфере финансовых рынков, является дедолларизация. Для этого процесса характерен переход на национальные валюты во взаимных расчетах, в торговле энергоносителями и другими природными ресурсами, сокращение объемов валюты и финансовых ценных бумаг США в структуре финансово-валютных резервов страны. Принципиально новым шагом в этом направлении стало создание БРИКС и Нового банка развития и, соответственно, Пула условных валютных резервов, а также Азиатского банка инфраструктурных инвестиций, к которому присоединилась Россия [Аминова, 2016].

## **Заключение**

Таким образом, финансовая безопасность в сфере финансовых рынков – это определенный уровень независимости, стабильности и устойчивости финансовой системы

---

страны в условиях влияния на нее внешних и внутренних дестабилизирующих факторов, которые составляют угрозу финансовой безопасности; способность финансовой системы государства обеспечить инновационное социально-экономическое развитие страны.

Для обеспечения эффективной системы финансовой безопасности на современном этапе необходим комплекс взаимосвязанных между собой мер во всех секторах финансового рынка. Совершенствование регулирования финансовых рынков должно осуществляться с учетом обеспечения безопасности финансов физических и юридических лиц (микроуровень финансов), аккумулированных в кредитных учреждениях, что, в свою очередь, способствует обеспечению стабильности банковской системы и таким образом – достижению финансовой безопасности государства.

### Библиография

1. Абрамов М.Д. Виноват не только кризис. Типичные истории малых предприятий полиграфического машиностроения // Журнал новой экономической ассоциации. 2009. № 3-4. С. 237-241.
3. Аминова Э.М. Роль межгосударственной интеграции в либерализации движения трансграничных капиталов // Вопросы российского и международного права. 2016. № 8. С. 109-119.
2. Аминова Э.М. Современные тенденции регулирования и надзора в сфере финансовых рынков // Банковское право. 2015. № 4. С. 26-34.
4. «Главным мегапроектом банков России до 2026 года станет дигитализация», – Герман Греф. URL: <http://www.niann.ru/?id=499719>
5. Годовой отчет Банка России за 2015 год. URL: [http://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2015.pdf](http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf).
6. Мигачева Е.В., Писенко К.А. Понятие, система, субъекты и актуальные вопросы обеспечения финансовой безопасности: финансово-правовой аспект // Финансовое право. 2014. № 12. С. 8-15.
7. О методике определения системно значимых кредитных организаций: Указание Банка России от 22.07.2015 № 3737-У // СПС КонсультантПлюс.
8. О национальной платежной системе: ФЗ № 161-ФЗ от 27.06.2011: принят Гос. Думой Федер. Собрания Рос. Федерации 14.06.2011; одобрен Советом Федерации Федер. Собрания Рос. Федерации 22.06.2011 // СПС КонсультантПлюс.
9. О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 г.: Указ Президента РФ от 12.05.2009 № 537 // Собрание законодательства РФ. 2009. № 20. Ст. 2444.
10. Ручкина Г.Ф. Кредитные организации в инфраструктуре поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства: правовое обеспечение в новых экономических условиях // Банковское право. 2016. № 3. С. 7-15.



## Financial security of financial markets in crisis conditions

**El'vira M. Aminova**

PhD in Law, PhD in Technique, Professor, Associate Professor,  
Department of legal support of management,  
Moscow State Institute of International Relations (University)  
of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation,  
119454, 76 Vernadskogo av., Moscow, Russian Federation;  
e-mail: El.aminova@gmail.com

### Abstract

In modern developed countries, the financial sector holds a leading position, influencing the economy through financial mechanisms, financial incentives and, thereby it establishes a particular financial power. The vulnerability of Russia's financial system to external shocks (prices, exchange rates, etc.) is much higher than in many countries of the world. Consequently, the stability (sustainability) and security of the financial sector can and should be considered as factors of financial and, as a result, Russia's national security. In this regard, ensuring the financial security of the state is directly connected with increase of efficiency of the financial sector, promoting innovative socio-economic development of the country, and it is a set of measures: conduct effective monetary policy, reforming the banking system and financial markets. Given that the banking sector continues to occupy a dominant position in the financial sector, the largest changes occur in this area. The regulation improvement of the banking sector occurs in several ways: implementation of Regulatory Consistency Assessment Programme, RCAP; enlargement and reduction of credit institutions; the use of digital technologies in the field of financial markets; etc. Such significant regulatory changes must be based on security finance of individuals and legal entities (micro Finance), accumulated in credit institutions, which in its turn promotes the stability of the banking system, and thus achieving financial security at the macro level and the efficiency of the state financial system.

### For citation

Aminova E.M. (2017) *Finansovaya bezopasnost' v sfere finansovykh rynkov na sovremennom etape* [Financial security of financial markets in crisis conditions]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 7 (2A), pp. 76-83.

### Keywords

Financial security, financial markets, national security, stability of the payment system, optimization of the banking system, systemically important banks, "small banks".

---

## References

1. Abramov M.D. (2009) Vinovat ne tol'ko krizis. Tipichnye istorii malykh predpriyatii poligraficheskogo mashinostroeniya [Blame not only a crisis]. *Zhurnal novoi ekonomicheskoi assotsiatsii* [Journal of the New Economic Association], 3-4, pp. 237-241.
2. Aminova E.M. (2016) Rol' mezhgosudarstvennoi integratsii v liberalizatsii dvizheniya transgranichnykh kapitalov [The role of interstate integration in liberalization of a crossborder capital movement]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 8, pp. 109-119.
3. Aminova E.M. (2015) Sovremennye tendentsii regulirovaniya i nadzora v sfere finansovykh rynkov [Modern tendencies of regulation and supervision in the sphere of financial markets]. *Bankovskoe pravo* [Banking law], 4, pp. 26-34.
4. "Glavnym megaproektom bankov Rossii do 2026 goda stanet digitalizatsiya", – German Gref [German Gref: "The main megaproject of Russian banks until 2026 will be digitalization"]. Available at: <http://www.niann.ru/?id=499719> [Accessed 15/01/17].
5. *Godovoi otchet Banka Rossii za 2015 god* [Annual report of the Bank of Russia for 2015]. Available at: [http://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2015.pdf](http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf) [Accessed 18/01/17].
6. Migacheva E.V., Pisenko K.A. (2014) Ponyatie, sistema, sub"ekty i aktual'nye voprosy obespecheniya finansovoi bezopasnosti: finansovo-pravovoi aspekt [The concept of the system, subjects and topical issues of financial security: financial and legal aspect]. *Finansovoe pravo* [Financial Law], 12, pp. 8-15.
7. O metodike opredeleniya sistemno znachimyykh kreditnykh organizatsii: Ukazanie Banka Rossii ot 22.07.2015 № 3737-U [On the methodology for determining systemically important credit institutions: Instruction of the Bank of Russia No. 3737-U of July 22, 2015]. *SPS Konsul'tantPlyus* [SPS ConsultantPlus].
8. O natsional'noi platezhnoi sisteme: FZ № 161-FZ ot 27.06.2011: prinyat Gos. Dumoi Feder. Sobraniya Ros. Federatsii 14.06.2011; odobren Sovetom Federatsii Feder. Sobraniya Ros. Federatsii 22.06.2011 [On the national payment system: the Federal Law No. 161-Φ3 of June 27, 2011]. *SPS Konsul'tantPlyus* [SPS ConsultantPlus].
9. O Strategii natsional'noi bezopasnosti Rossiiskoi Federatsii do 2020 g.: Ukaz Prezidenta RF ot 12.05.2009 № 537 [On the National Security Strategy of the Russian Federation until 2020: Presidential Decree No. 537 of May 12, 2009] (2009). *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 2444), 20].
10. Ruchkina G.F. (2016) Kreditnye organizatsii v infrastrukture podderzhki sub"ektov malogo i srednego predprinimatel'stva: pravovoe obespechenie v novykh ekonomicheskikh usloviyakh [Credit institutions in the infrastructure to support small and medium-sized businesses: legal security in the new economy]. *Bankovskoe pravo* [Banking law], 3, pp. 7-15.