

## ВВЕДЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКОВ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

### INTRODUCTION OF INTERNATIONAL STANDARDS FOR REGULATION OF THE MARKETS OF FINANCIAL SERVICES

*K. Smelkov*

*Summary:* The article deals with the peculiarities of the introduction of international standards for regulating financial services markets. Particular attention is paid to the prerequisites and reasons for the development of standards. The conditions and factors that contribute to the implementation of standards at the national level are also outlined, the effects of their implementation are highlighted. In addition, the practical aspects of standards application in the practice of the country's financial services market participants are described in detail.

*Keywords:* financial market, services, standards, regulation.

Перманентно возникающие в мировой финансовой системе кризисы и потрясения, динамизм валютных рынков и смена потребительских предпочтений, а также стремительно развивающиеся тенденции цифровизации и провоцируемые ими риски в киберпространстве, выявили необходимость пересмотра механизмов регулирования финансовых рынков и усиления координации между национальными регуляторами. Кроме того, индустрия финансовых услуг претерпевает радикальные трансформации, вызванные переменами в законодательстве, быстро развивающимися технологиями, проблемами ESG и продолжающейся консолидацией в секторе. Далеко идущие последствия финансовых реформ, сложности их реализации и противоречащие друг другу правила в разных юрисдикциях могут подвергнуть бизнес повышенному регуляторному риску [1].

Очевидной тенденцией в данном контексте является усиление влияния наднациональных органов регулирования на процессы развития различных сегментов финансового посредничества, а также активизация деятельности ряда международных форумов и организаций, увеличение количества их участников, обеспечение гармонизации деятельности органов регулирования финансового рынка на национальном рынке.

С другой стороны, интеграция национальных финансовых систем в глобальное пространство возможно только при условии их соответствия критериям и стандартам, установленным на международном уровне.

Таким образом, современная глобализация влияет на интернационализацию финансовых рынков, вынуж-

**Смелков Кирилл Алексеевич**  
Аспирант, ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого»  
*smeaspir@gmail.com*

*Аннотация.* В статье рассмотрены особенности введения международных стандартов регулирования рынков финансовых услуг. Отдельное внимание уделено предпосылкам и причинам разработки стандартов. Также обозначены условия и факторы, которые способствуют имплементации руководящих принципов на национальном уровне, особо выделены эффекты их внедрения. Кроме того, детально описаны практические аспекты использования директив и рекомендаций в практике деятельности участников рынка финансовых услуг в стране.

*Ключевые слова:* финансовый рынок, услуги, стандарты, регулирование.

дая национальные регулирующие органы развивать двусторонние и многосторонние связи с иностранными надзорными органами с целью создания системы международного сотрудничества в сфере предупреждения и преследования мошенничеств с финансовыми ресурсами, регулирования сегментов финансовых рынков и инвестиционной деятельности.

Обозначенные обстоятельства свидетельствуют о том, что выбранная тема исследования является актуальной, а также имеет высокую теоретическую и практическую значимость.

Проблемы развития посткризисных систем международного финансового регулирования активно анализируются значительным количеством ученых, к числу которых следует отнести Сорочкина А.А., Чарыева Ш., Сапарову Д., Bialowolski, Piotr; Cwynar, Andrzej; Weziak-Bialowolska, Dorota.

Ключевые аспекты, связанные со становлением наднациональной системы регулирования финансового рынка, нашли свое отражение в трудах Дегтяревой И.В., Шалаховой А.А., Смирнова Д.А., Первышова Е.А., Kanga, Désiré, Oughton, Christine, Harris, Laurence.

Высоко оценивая имеющиеся труды и наработки в данной предметной плоскости, необходимо отметить, что в дальнейшем исследовании нуждаются вопросы определения влияния институтов наднационального регулирования финансового рынка на формирование приемлемой для национальных условий системы контроля и надзора за финансовым сектором. Кроме того,

в отдельной проработке нуждаются методы и подходы к унификации правового обеспечения государственно-регулирующих рынках финансовых услуг.

Итак, цель статьи заключается в рассмотрении особенностей введения и использования на национальном уровне международных стандартов регулирования рынков финансовых услуг.

В масштабах мирового рынка единого органа, который бы регулировал финансовый рынок не существует. Однако, многочисленные международные и межправительственные организации разрабатывают правила и стандарты, которые впоследствии принимаются на национальном уровне [2]. В таблице 1 представлены отдельные примеры таких стандартов.

После мирового финансового кризиса 2007–2008 гг. главным координатором реформирования международных финансовых систем и практик регулирования рынков финансовых услуг стала группа G20. Именно по ее инициативе был создан Совет по национальной безопасности (FSB), членами которого стали банковские и финансовые регуляторы 24-х крупнейших экономик мира [3].

В настоящее время, результатом работы FSB является разработка около 60 стандартов регулирования сектора финансовых услуг. Однако очевидным является тот факт, что внедрение всех существующих стандартов представляет собой сложную задачу, и большинство стран не смогли бы разумно достичь ее в обозримом будущем. Таким образом, представляется, что введение международных стандартов регулирования рынков финансовых услуг предполагает необходимость определения приоритетов отдельно для каждой страны, признавая при

этом, что многие стандарты являются взаимозависимыми (например, эффективность надзора и регулирования зависит от качества базовой практики бухгалтерского учета и правовой базы).

Чтобы облегчить внедрение, FSB предложил набор из 12 ключевых стандартов для укрепления финансовых систем и регулирования рынков финансовых услуг, заслуживающих приоритетного внимания, в зависимости от обстоятельств конкретной страны. Эти ключевые стандарты делятся на три основные категории: прозрачность данных и макроэкономическая политика, рыночная инфраструктура, а также финансовое регулирование и надзор [4].

Основным мотивом для внедрения международных стандартов должны быть собственные интересы каждого отдельно взятого государства. Учитывая издержки финансовых кризисов, страны заинтересованы в том, чтобы их экономика была менее подвержена кризисам. Более того, сильная, здоровая финансовая система способствует более быстрому росту дохода на душу населения за счет более высокой нормы сбережений, лучшего распределения ресурсов и более эффективного предоставления финансовых услуг.

На следующем этапе исследования представляется целесообразным более подробно рассмотреть практические аспекты введения в национальную практику международных стандартов регулирования рынков финансовых услуг.

Соблюдение нескольких разрозненных стандартов является дорогостоящей задачей, которая может замедлять запуск продуктов и услуг, приводить к избыточному тестированию и, если требования являются взаимо-

Таблица 1.

Международные стандарты регулирования финансовых рынков

Сфера регулирования	Стандарт	Ответственная организация
Транспарентность в сфере финансовой и денежно-кредитной политики	Кодекс транспарентности при проведении денежной и финансовой политики	МВФ (IMF)
Транспарентность в сфере фискальной политики	Кодекс транспарентности фискальной политики	МВФ (IMF)
Распространение информации	Специальный стандарт распространения информации	МВФ (IMF)
Банкротство	Банкротство и права кредиторов	Всемирный банк (World Bank)
Банковский надзор	Основополагающие принципы эффективного банковского регулирования	Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS)
Регулирование фондового рынка	Цели и принципы регулирования фондовых рынков	Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO)
Страховой надзор	Основные принципы для страховых регуляторов	Международная ассоциация регуляторов страхового рынка (IAIS)

исключающими или противоречивыми, может повлечь за существенные разногласия, следствием которых могут стать существенные санкции и штрафы. И наоборот, требования или рекомендации, содержащие разные стандарты, которые применяются к одним и тем же отраслям или инициативам, часто перекрываются.

В данном случае целесообразным является использование процедуры гармонизации. Гармонизация стандартов регулирования финансового рынка — это процесс сведения к минимуму различий в международных директивах и национальном законодательстве. Это позволяет достичь единообразных и согласованных норм регулирования. Основная цель этого согласования состоит в том, чтобы улучшить сопоставимость и совместимость при подготовке надзорных документов, руководящих правил и принципов. [5].

Гармонизация может быть осуществлена двумя способами.

Во-первых, путем продуцирования передовых правил регулирования новых участников рынка.

Во-вторых, путём создания новых договорных стандартов за счет привлечения на рынок иностранных финансовых компаний, которые позволят расширить

отраслевые знания и нормативный опыт для предоставления ориентированных на результат и соответствующих требованиям решений для всех типов финансовых услуг, включая банки, страховые компании, платежные компании, фирмы по ценным бумагам и управлению активами.

И в завершении следует акцентировать внимание на общих элементах эффективного регулирования рынков финансовых услуг, которых позволит достичь внедрение международных стандартов: 1) упрощение барьеров для входа на рынок и выхода из него; 2) рынки будут открыты для широкого круга участников при условии выполнения ими обязательных нормативов (нормативы капитала, нормативы ликвидности, нормативы кредитного риска, нормативы инвестирования); 3) установление количественных требований (например, размер капитала); 4) установление требований к управлению рисками участников рынка финансовых услуг.

Таким образом, резюмируя полученные результаты, можно отметить следующее: внедрение международных стандартов позволит обеспечить более высокую устойчивость рынков финансовых услуг в период глобальных потрясений, а также будет способствовать предоставлению высококачественных продуктов и услуг.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Мирзоалиев А.А., Давлатов А.А. Учет и раскрытие информации о финансовых инструментах в банковском секторе: проблемы и перспективы // Вестник Таджикского государственного университета коммерции. 2020. № 1 (30). С. 136–145.
2. Тетерева Е.В., Лебедева М.Е. Регулирование лизинговых отношений на примере мировой практики // Ученые записки Международного банковского института. 2020. № 2. С. 122–134.
3. Петрова Г.В. Финансово-правовые нормы по обеспечению международной и национальной финансовой стабильности в условиях конкуренции концепций развития и правовой практики // Проблемы экономики и юридической практики. 2020. № 1. С. 126–131.
4. Чумак А.Е. Практика влияния саморегулируемых организаций на повышение уровня доверия к финансовым институтам в России и за рубежом // Финансовые рынки и банки. 2022. № 3. С. 86–90.
5. Data governance in AI, FinTech and LegalTech: law and regulation in the financial sector / edited by Joseph Lee and Aline Darbellay. Cheltenham, UK; Northampton, Massachusetts: Edward Elgar Publishing Limited, 2022. 298 p.

© Смелков Кирилл Алексеевич (smeaspir@gmail.com).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»