

[Теория] 26. Государственное регулирование финансового рынка.

Государственное регулирование финансового рынка

Основу современного регулирования финансового рынка составляет государственное регулирование.

Государственное регулирование финансового рынка представляет собой совокупность норм, правил и инструментов, которые используются органами государственной власти для обеспечения стабильного функционирования финансового рынка и снижения его негативного воздействия на экономику.

Целями государственного регулирования финансового рынка являются:

- снижение систематических рисков¹, возникающих в процессе функционирования каждой части финансового рынка в общественных интересах;
- обеспечение эффективной работы каждой части финансового рынка;
- обеспечение прозрачности функционирования финансового рынка (обеспечение доступности информации об участниках, операциях);
- защита прав инвесторов (держателей ценных бумаг), вкладчиков, страхователей;
- предупреждение финансового кризиса;
- выход из кризиса с минимальными потерями.

Основными элементами механизма государственного регулирования финансового рынка являются: *нормы, институты, инструменты* (рис. 6.8).

Элементы механизма государственного регулирования			
Нормы	Институты		Инструменты
Законы, решения, постановления органов государственной власти	Органы законодательной власти	Органы исполнительной власти	Выдача и отзыв лицензии Ограничение в проведении операций
Объекты регулирования			
Институты финансового рынка	Операции на финансовом рынке	Организация торговли	
Характер регулирования			
Прямое регулирование		Косвенное регулирование	

Рис. 6.8. Механизм государственного регулирования финансового рынка

¹ Систематические (рыночные, недиверсифицируемые) риски присущи любому рынку, обусловлены общеэкономическими факторами. К систематическим рискам относятся риск инфляции, риск процентной ставки и др.

Государство устанавливает определенные правила формирования организаций финансового рынка, правила их деятельности, условия осуществления ими операций. Эти правила приобретают форму закона (решения, указа, постановления). В каждой стране нормотворческая деятельность государства имеет свои особенности.

Объектом нормотворческой деятельности выступают институты финансового рынка, операции, механизм организации торговли.



В Российской Федерации легитимные условия для деятельности коммерческих банков как институтов финансового рынка определяются Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», рынка ценных бумаг — Федеральным законом от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»; страхового рынка — Федеральным законом от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», валютного рынка — Федеральным законом от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Нормативная база для развития и инструментов финансового рынка была закреплена в ГК РФ, на основе которого затем были разработаны законы для отдельных инструментов финансового рынка. Так, понятие акции как ценной бумаги, обращение которой разрешено в Российской Федерации, было определено в ГК РФ, а эмиссия акций, процедура их размещения и выкупа регламентируются Федеральным законом от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах в РФ».

Государство также контролирует исполнение институтами финансового рынка законов. Такая деятельность государства называется *надзором и контролем*. Объекты надзора, условия осуществления его органами государственной власти, ответственность институтов за нарушение законодательства в сфере финансового рынка также отражена в нормативных документах.

Осуществлением нормотворческой и надзорной деятельности в сфере финансового рынка занимаются органы законодательной и исполнительной государственной власти, они являются *субъектами регулирования финансового рынка*. Их функции в процессе регулирования различны.

Функции *органов законодательной власти* заключаются в разработке и принятии законов, необходимых для определения условий функционирования различных секторов финансового рынка и их инструментов. В Российской Федерации законотворческой деятельностью занимается Государственная Дума.