

## Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

Мегарегулятор, как один из инструментов налогового менеджмента

*Новикова Дарья Сергеевна*

*Аспирант*

*ННГУ, Учетно-финансовый, Нижний Новгород, Россия*

*E-mail: dorothy08@yandex.ru*

*Научный руководитель*

*к. э. н. Никулина Надежда Николаевна*

Одним из возможных посредников в диалоге между страховой отраслью и государства в лице налоговой службы РФ может выступить мегарегулятор финансовой деятельности в РФ. Согласно «Стратегии развития рынка страхования до 2020 года» (далее - Новая Стратегия) основной целью является «создание в Москве Международного Финансового Центра, привлечение в экономику долгосрочных инвестиций, диверсификацию экономики и развитие сегмента предприятий малого и среднего бизнеса». Ряд структурных проблем и препятствий, присутствующих на рынке страхования, а также кризис 2008-2009 гг. послужили причиной экономической разлаженности некоторых сегментов рынка. Преодоление данных препятствий посредством создания единого аппарата регулирования финансового рынка позволяет:

- восстановить здоровую конкуренцию – положительный фактор для страхователей;
- развивать сегменты страхования жизни и медицинского страхования – исполнение рынком страхования своих социально-экономических функций.

Страховые организации относятся к системе финансово-кредитных организаций, по своей экономической сути низкорентабельны, но обладают значительными резервами, которые инвестируются. В условиях растущей интеграции банковских и страховых рынков, а также рынков ценных бумаг в развитых странах, всё полнее проявляется тенденция к концентрации надзорных функций в рамках мегарегулятора. Высокая степень переплетения функций и операций на финансовом рынке сопровождается тенденцией к универсализации финансовых институтов. Среди основных факторов, стимулирующих этот процесс, можно выделить:

- взаимное проникновение различных направлений финансового бизнеса в результате возникновения новых финансовых инструментов (комбинированное предоставление финансовых услуг);
- изменение характеристик рисков на финансовых рынках, как количественных, так и качественных;
- увеличение роли небанковских финансовых институтов и их более тесная кооперация с банковским сектором, в результате приобретают схожие черты процедуры лицензирования, надзора;
- процедуры по слиянию и поглощению, создание мегафинансовых структур.

Растущее разнообразие продуктов и услуг, предлагаемых схожими финансовыми организациями служат наиболее ярким катализатором создания мегарегулятора. Для реализации единых подходов и принципов надзора за финансовой системой в совокупности, а также оценки и регулирования рисков в целом был разработан: проект федерального закона № 249469-6 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (в связи с передачей ЦБ РФ полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков). Формирование Мегарегулятора финансового

рынка позволяет объединить функции надзора за страховой деятельностью в едином органе, осуществляющем контроль деятельности различных финансовых институтов, таким образом обеспечить консолидированный надзор. Принятое Правительством страны решение о передаче функций надзора за деятельностью субъектов страхового рынка Банку России является достаточно экономичным вариантом развития событий, но которое, тем не менее, приносит с собой в качестве основного минуса очевидный конфликт интересов: · возможное повышение требований к уставному капиталу; · различия в технологиях надзора ЦБ РФ и Федеральной Службы по Финансовым Рынкам (далее - ФСФР), - в результате снижение его эффективности; · переход на совершенно другую модель управления может создать конфликт интересов внутри Банка России. В связи с довольно частой сменой представителей исполнительной власти можно провести ретроспективный анализ результатов деятельности контролирующего звена за 2011-2013гг. В 2011 г. Федеральная служба страхового надзора (далее – ФССР) передала функции ФСФР. Декларация руководства ФССН о достаточности 50 страховщиков для «защиты интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации (далее - РФ), субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев» реализовывалась темпами меньшими, чем было запланировано (на начало 2013 г. функционировало 468 страховщиков). Также без изменений остались барьеры входа на рынок, система контроля и лицензирования. Страховые итоги 2012 года: за этот период страховые премии составили 809 млрд руб., выплаты — 369 млрд руб. Показателя выросли на 21% показал прирост в 14,7% рынка в ВВП страны составила в 2012 году 1,3% (годом ранее 1,2%) населения увеличилась на 21,7% руб. Страховой рынок растёт быстрее ВВП. Однако, коэффициент выплат остался на уровне 46% в целом бизнес 468 страховщиков в основном обеспечили страхование имущества (46,1% общей суммы сборов), личное страхование, кроме страхования жизни (22,5% суммы сборов), ОСАГО (15%). Быстрые темпы роста среди добровольных видов страхования показал сегмент страхования предпринимательских и финансовых рисков (рост на 60,1%) страхование жизни (рост на 53,8%). Необходимо выделить ряд аргументов в защиту мегарегулятора финансового рынка (табл. 1): Создание и введение в действие мегарегулятора способствует ускоренному развитию экономики, - если все участники рынка убеждены, что регулятор действует исключительно в интересах рынка, который эффективно защищает права инвесторов, тогда больше доверия со стороны инвесторов и выше размер инвестиций, быстрее развиваются институты рынка. В условиях вступления России в ВТО и расширения границ функционирования субъектов этого рынка, такой орган сможет быстрее укрепить позиции Российской Федерации в международной экономической интеграции. В 80-х годах прошлого столетия под мегарегулятором на Западе понималась модель объединенного или интегрированного надзора со стороны государства за финансовым сектором. В настоящее время такая модель действует приблизительно в 50 странах. Обратимся к сводной таблице, рассматривающей три наиболее перспективные модели мегарегуляторов, которые работают в Европе (табл.2). Наличие в экономической системе мегарегулятора подразумевает, что финансовый рынок страны функционирует довольно активно, более того уровень финансовых услуг, их объём требуют комплексного подхода в регулировании. Высокая степень переплетения функций и операций на финансовом рынке сопровождается тенденцией к универсализации финансовых институтов. Интересен опыт тех стран, где создание мегарегулятора происходило эволюционным путем, а не в

результате теоретического замысла. По этой причине предлагается более детально рассмотреть процесс реформирования финансового регулирования в Казахстане на основе SWOT-анализа. В целях разработки идей успешного внедрения мегарегулятора в РФ была использована SWOT-матрица. В первую очередь были выделены «сильные и слабые стороны», а также «возможности и угрозы». Матрица даёт возможность увидеть, каким образом, комбинация в первом квадранте «сильных сторон и возможностей» гарантирует успешную реализацию данной концепции. Непосредственно, два квадранта на пересечении «сильных сторон и угроз», а также «слабых сторон и возможностей», показывают как «сильные стороны» и «возможности» нейтрализуют негативные факторы. В последнем квадранте предоставлена информация, которая позволяет разработать стратегию на случай наихудшего развития событий. Итак, из анализа видно, что мегарегулятору для успешной работы, в первую очередь, необходимы автоматизация отчетности и глобализация всех рычагов управления рынком, а также стандартизация отчетности и профессиональные кадры. Мегарегулятор позволяет осуществить: · значимый переход от формальных процедур к содержательной оценке устойчивости банков, страховых организаций; · наиболее объективную оценку рисков в банках (на уровне финансовых групп), в результате внедрения "Базеля II" и основных элементов "Базеля III". Необходимо выделить причины для создания мегарегулятора в стране (рис.1). Объективным остаётся тот факт, что если регуляторов в стране несколько, то необходимо обеспечить тесное взаимодействие контролирующих структур. На пороге создания мегарегулятора особенно остро встает вопрос о готовности нормативно-правовой базы для мегарегулирования. Проблема заключается в качественной оценке законодательной базы. Также не хватает новой концепции развития финансовой системы и вообще определенности в отношении дальнейшей политики в данной сфере. В частности, необходима ясность в области основных принципов работы мегарегулятора и четкие отличия новой системы от старой. Следовательно, актуальным остаётся вопрос разработки адекватного налогового регулирования страховой деятельности со стороны государства и возможности применения инструментов налогового менеджмента страховыми организациями. Одной из таких предпосылок в налоговом законодательстве было создание механизма трансфертного ценообразования, который позволяет расширить возможности контроля цен отдельных сделок на основе их сравнения с рыночными. Посредством применения трансфертных цен становится возможным оптимизировать налогообложение с помощью воздействия на: · перемещение капиталов; · распределение конечных доходов и прибыли между странами; · оптимизировать планирование долгосрочных инвестиционных проектов международного характера. Технология международных трансфертных операций, внутрифирменных сделок и платежей – одна из наиболее закрытых областей страховых компаний и финансового сектора в целом.

### Литература

1. Закон Российской Федерации от 27.11.1992 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
2. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
3. Федеральный закон от 27.07.2011 №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности»;

4. Указ Президента Российской Федерации от 04.03.2011 №270 «О мерах по совершенствованию государственного регулирования в сфере финансового рынка российской федерации»;
5. «В России появится новый мегарегулятор». Известия, 6 декабря 2010 г.;
6. «Мегарегулятор – новый шаг в развитии финансового рынка» – интервью руководителя ФСФР России журналу «Аналитический банковский журнал»;
7. Минфин РФ представит новый вариант указа президента о мегарегуляторе после января 2011 года, <http://www.rg.ru>, 29.12.2010;
8. Российские СМИ получили «мегарегулятора», <http://www.Lenta.Ru>, 26.03.2007;
9. <http://www.GZT.ru>;

### Иллюстрации

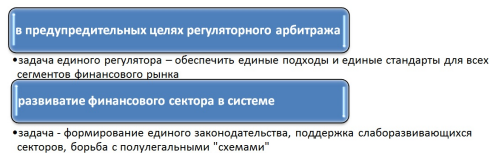


Рис. 1: Основные причины создания мегарегулятора в стране

Таблица 1

**Оценка положительных эффектов внедрения мегарегулятора**

Аргумент в защиту мегарегулятора	Экономический эффект
1. Интерпретация Банка России и выполнение стратегической своей главной функции – комплексные услуги.	В качестве обеспечения исполнения обязательств заемщикам по ипотечному кредиту; снижению индекса по снижению риска инвестора, ответственности директора и управленческой команды целевые, фидуциарные и диалоговые сервисной деятельности использовать страхование. Предоставление локальной количеству выданных и урегулированных страховых случаев, отказов страховых выплат, а также данные о страховых притягах и выплатах, которые позволяют осуществлять контроль финансовой устойчивости страховой организации.
2. Повышение уровня развития отдельных сегментов финансового рынка, в том числе страхового.	Организация пакетной продажи различных финансовых услуг и разработка сложных продуктов.
3. Осуществление инвестиционной деятельности профессиональными участниками финансового рынка.	Ввиду специфики страховой деятельности в настоящее время сложно разделить контроль за страховой и инвестиционной деятельностью.
4. Совершенствование методов контроля за движением и достоверностью капитала.	Детальное представление регуляторов деятельности и повышение эффективности мероприятий по укреплению капиталов организаций.
5. Создание вносимые Министерством финансов в действующие акты, регулирующие деятельность страховых организаций.	Процесс взаимной выработки с учетом взаимного контроля – Банк России расширяется.
6. Внедрение единого функционального банковских институтов на страховой сектор.	Контроль за состоянием капитала и ликвидности будет осуществляться в соответствии с требованиями Базельского комитета.

Рис. 2: Таблица 1 Оценка положительных эффектов внедрения мегарегулятора

Таблица 2

Основные модели мегарегуляторов в Европе	
Страна	Характеристика мегарегулятора
Великобритания	До реформы саморегулирование на рынке небанковских финансовых услуг играло ключевую роль, существовало несколько саморегулируемых организаций по направлениям профессиональной деятельности: брокерские услуги, строительные общества, управляющие, и др. В процессе реформы все эти организации были консолидированы в FSA, и ее уровень был поднят до статуса публичного органа, действующего на основе специального закона.
Германия (BaFin)	Регулирование банковского сектора также включено в полномочия BaFin, хотя Бундесбанк продолжает играть большую роль как источник информации для надзора, и с BaFin тесно взаимодействует.
Франция	Создан мегарегулятор, который следит и за банками, и за страховщиками, и за фондовым рынком страны.

Рис. 3: Таблица 2 Основные модели мегарегулятора в Европе

Таблица 3

**3SWOT анализ оценки деятельности Национального банка Республики Казахстан как релевантный опыт для внедрения мегарегулятора в РФ**

	Возможности (О)	Угрозы (Т)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Сильные стороны (S)</li> <li>Слабые стороны (W)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>развитие финансового рынка</li> <li>активная роль иностранных инвесторов</li> <li>высокая квалификация персонала</li> <li>улучшение качества государственных услуг</li> <li>активное участие в развитии финансового рынка</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение уровня доверия инвесторов к финансовым институтам и их эффективности</li> <li>Отток от международных инвесторов капитала на фоне снижения конкурентности в сфере услуг</li> <li>Зависимость от иностранных или российских инвесторов</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Сильные стороны (S)</li> <li>Слабые стороны (W)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>активное развитие финансового рынка</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение уровня доверия инвесторов к финансовым институтам и их эффективности</li> <li>Отток от международных инвесторов капитала на фоне снижения конкурентности в сфере услуг</li> <li>Зависимость от иностранных или российских инвесторов</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Сильные стороны (S)</li> <li>Слабые стороны (W)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>развитие финансового рынка</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> <li>активное участие в развитии государственного сектора</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение уровня доверия инвесторов к финансовым институтам и их эффективности</li> <li>Отток от международных инвесторов капитала на фоне снижения конкурентности в сфере услуг</li> <li>Зависимость от иностранных или российских инвесторов</li> </ul>

Рис. 4: Таблица 3SWOT-анализ оценки деятельности Национального банка Республики Казахстан как релевантный опыт для внедрения мегарегулятора в РФ