

МЕЖДУНАРОДНОЕ И ЕВРОПЕЙСКОЕ ПРАВО

А. А. Ефремов

*кандидат юридических наук, преподаватель
Воронежский государственный университет*

ГЛОБАЛИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ: СООТНОШЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНО-ПРАВОВОГО И НАЦИОНАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Развитие экономических отношений, в том числе финансовых, характеризуется процессами интеграции и глобализации. Современный финансовый капитал, превратившись в глобальный, выполняет функцию создателя больших экономических пространств и катализатора изменений экономических отношений, параметров и институтов¹.

Данные процессы пока не получили надлежащего осмысления в юридической науке. В экономической науке в последние два года подготовлен ряд диссертационных исследований, посвященных различным аспектам экономической глобализации², финансовой глобализации³, глобализации финансовых рынков⁴, мировому финансово-

¹ См.: *Миргородская Е. О.* Эволюция финансового капитала в условиях глобализации: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2007. С. 11.

² См.: *Абрамкина С. Р.* Особенности процессов экономической глобализации в транзитивной экономике: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. Челябинск, 2007; *Макаревич А. В.* Воздействие глобализации на экономические функции государства: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007; *Галлеев В. Р.* Трансформация содержания и методов взаимодействия Бреттон-Вудских институтов с национальными экономиками в условиях глобализации: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2006; *Ангилионис Г. П.* Трансформация мировой экономики и стратегические приоритеты развития России в условиях глобализации: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2007; *Круглов А. А.* Приоритетные сферы и механизмы обеспечения экономической безопасности государства в условиях глобализации: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007; *Тушканов И. М.* Вывоз капитала в условиях глобализации: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007.

³ См.: *Жукова Г. В.* Особенности инвестиционных процессов в РФ и экономические последствия финансовой глобализации: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007; *Никитина Т. В.* Теория и методология банковского надзора в условиях финансовой глобализации: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. СПб., 2007.

⁴ См.: *Власенкова Ю. Б.* Развитие интегрированных финансовых посредников в условиях глобализации финансовых рынков: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2007.

му рынку⁵, глобальному финансовому рынку⁶, глобальному финансовому капиталу⁷.

В правовой науке проблемы глобализации изучены в меньшей мере — это вопросы правовой системы в целом⁸, государственности⁹, соотношения суверенитета и надгосударственности¹⁰, международного и внутреннего права в инвестиционной сфере¹¹.

Основным принципом правового регулирования отношений в данной сфере является *принцип свободного движения капитала* или финансовых средств. Он закрепляется как в конституционном праве некоторых федеративных государств (например, ч. 1 ст. 8 Конституции РФ 1993 г., ч. 4 Конституции Боснии и Герцеговины 1995 г.¹²), так и в международном и европейском праве (например, ст. 56—60 Договора о Европейском Союзе (Маастрихтского договора) 1992 г.¹³ (в ред. Амстердамского договора 1997 г., Договор о Таможенном союзе и Едином экономическом пространстве от 26 февраля 1999 г.¹⁴, Договор об учреждении Евразийского экономического сообщества 2000 г., Соглашение о формировании Единого экономического пространства 2003 г.).

Но если в рамках конституционно-правового регулирования данный принцип служит обеспечению единства экономического пространства государства и развитию экономики, обеспечивая тем самым государственный суверенитет, то широкое его использование в международно-правовом регулировании не столь однозначно. Сложный характер влияния процессов глобализации на государственный суверенитет в последнее время все больше отмечается учеными-конституционалистами. Например,

⁵ См.: *Дмитриев В. А.* Мировой финансовый рынок и долговая стратегия России: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2007.

⁶ См.: *Мамедов А. О.* Международный финансовый менеджмент в условиях формирования глобального финансового рынка: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2007.

⁷ См.: *Миргородская Е. О.* Указ. соч.

⁸ См.: *Архипова Н. В.* Современное российское право в условиях глобализации: Теоретико-методологические проблемы: Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Казань, 2006.

⁹ См.: *Абдрафиков Р. А.* Экономико-правовые основания глобализации и современная государственность: Вопросы теории и практики: Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Казань, 2006.

¹⁰ См.: *Моисеев А. А.* Соотношение суверенитета и надгосударственности в современном международном праве (в контексте глобализации): Автореф. дис. ... д-ра юрид. наук. М., 2007.

¹¹ См.: *Саенко А. М.* Соотношение международного и внутреннего права в инвестиционной сфере в контексте глобализации (проблемы теории и практики): Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. М., 2007.

¹² См.: Конституции государств Европы: В 3 т. / Под общ. ред. Л. А. Окунькова. М.: НОРМА, 2001. Т. 1. С. 435.

¹³ См.: Право Европейского Союза: Сб. документов / Сост. П. Н. Бирюков. Воронеж: Воронеж. гос. ун-т, 2001. С. 73—75.

¹⁴ См.: СПС «Консультант Плюс: Международное право».

по мнению В. Д. Зорькина, «именно сейчас от международного сообщества специалистов по конституционному праву особенно требуется точный анализ современного понятия полноценного суверенитета»¹⁵.

В настоящее время все активнее развивается процесс унификации публично-правовых механизмов государственного регулирования отношений на национальных финансовых рынках. Большую роль здесь играет деятельность международных экономических организаций. В сфере банковского надзора — это «Основополагающие принципы эффективного банковского надзора» 2006 г., разработанные Базельским комитетом по банковскому надзору¹⁶. В сфере регулирования рынка ценных бумаг — это «Цели и принципы регулирования в области ценных бумаг» 1998 г., разработанные Международной организацией комиссий по ценным бумагам.

В ряде из упоминавшихся выше работ ученых-экономистов содержатся предложения о широком использовании зарубежного и международного регулирования отношений на финансовом рынке без какого-либо анализа потенциальных угроз государственному суверенитету в данной сфере.

Так, Т. В. Никитина обосновывает *необходимость осуществления глобального, интегрированного финансового надзора*¹⁷, она считает необходимым определить режим банковского надзора в РФ в соответствии с мировыми тенденциями¹⁸.

Г. В. Жукова обосновывает *значимость зарубежного опыта интеграции капитала*, включенного в инвестиционную деятельность¹⁹.

А. А. Цыганов обосновывает *необходимость активизации включения страхового рынка России в процесс глобализации экономики*²⁰. По мнению О. В. Глазковой, «необходимо и в России применение методов контроля за деятельностью страховщиков, используемых за рубежом»²¹.

В сфере валютного рынка Ю. Ю. Рябышева обосновывает *целесообразность использования европейского опыта валютной интеграции* в рамках ЕврАзЭС²². В. В. Жиренко определяет в качестве направления

¹⁵ Зорькин В. Д. Об угрозах конституционному строю в XXI веке и необходимости проведения правовой реформы в России // СПС «Консультант Плюс».

¹⁶ См. подробнее: Симановский А. Ю. Базельские принципы эффективного банковского надзора. Изд. 2-е // Деньги и кредит. 2007. № 1. С. 20—30; № 2. С. 11—22.

¹⁷ См.: Никитина Т. В. Указ. соч. С. 6.

¹⁸ См.: Там же. С. 7—8.

¹⁹ См.: Жукова Г. В. Указ. соч. С. 6.

²⁰ См.: Цыганов А. А. Институциональное развитие страхового рынка Российской Федерации: Автореф. дис. ... д-ра экон. наук. М., 2007. С. 12, 45.

²¹ Глазкова О. В. Основные стратегии развития транснациональных корпораций на мировом рынке страхования: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007. С. 18.

²² См.: Рябышева Ю. Ю. Европейская валютно-финансовая интеграция и перспективы ее использования в Евразийском регионе: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2007. С. 8.

совершенствования валютного регулирования «либерализацию и приведение в соответствие с международными нормами»²³.

Приведенные примеры «апологетики глобализации» характерны не только для исследований по финансовым рынкам в целом, но и при анализе развития их отдельных субъектов. Так, в работе Ю. Б. Власенковой доказана *возможность применения международного опыта создания финансовых супермаркетов в условиях РФ* и обоснована *необходимость создания мегарегулятора деятельности различных видов финансовых посредников как на международном рынке, так и в Российской Федерации*²⁴.

Значительно меньшее число работ затрагивает вопросы обеспечения национальных интересов, национальной безопасности и государственного суверенитета при формировании и реализации политики правового регулирования отношений на финансовых рынках.

В. Р. Галлеев на основе комплексного анализа традиционных моделей рекомендаций, *навязываемых МВФ кредитуемым странам* и направленных на полную либерализацию своих валютных рынков и своевременное обслуживание внешних долговых обязательств, делает вывод, что эти страны более подвержены влиянию мировых, локальных и региональных валютно-финансовых кризисов²⁵.

По мнению А. В. Макаревича, необходимо усиление государственного регулирования национальных хозяйств в условиях глобализации. Ослабление роли национальных государств, возрастание роли ТНК и международных организаций в регулировании процессов на уровне отдельных национальных хозяйств способны привести к целому ряду негативных последствий: утрате экономического суверенитета; разрушению устойчивых основ развития национального предпринимательства; усилению политической и экономической зависимости стран от ТНК; искажению национальных приоритетов развития; переводу больших сегментов национальных экономик под управление извне и «выдавливанию» национального капитала²⁶.

В условиях глобализации изменение форм государственного регулирования экономики должно быть, в первую очередь, направлено на ограничение негативных последствий свободного движения капитала²⁷.

Таким образом, в современной экономической науке при исследовании процессов глобализации в сфере финансовых рынков недостаточно уделяется внимание ее негативным факторам, в том числе угрозам государственному суверенитету.

²³ *Жиренко В. В.* Трансформация механизма валютного регулирования в системе мер по интеграции России в мировую экономику: Автореф. дис. ... канд. экон. наук. М., 2006. С. 8.

²⁴ См.: *Власенкова Ю. Б.* Указ. соч. С. 18—19.

²⁵ См.: *Галлеев В. Р.* Указ. соч. С. 7.

²⁶ См.: *Макаревич А. В.* Указ. соч. С. 6.

²⁷ См.: Там же. С. 7.

Как уже отмечено автором, в правовой науке комплексного анализа указанных вопросов до настоящего времени не проводилось. В связи с этим интересен анализ программных документов органов государственной власти РФ (концепций, доктрин, стратегий) в сфере регулирования финансового рынка и его элементов.

Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на 2006—2008 гг., утвержденная распоряжением Правительства РФ от 1 июня 2006 № 793-р²⁸, указывает в качестве негативного явления на несоответствие российского законодательства принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам. Кроме того, в документе неоднократно указывается на необходимость использования международного опыта и соответствия международным стандартам:

- учетно-расчетной инфраструктуры фондового рынка;
- фондовых бирж;
- системы раскрытия информации;
- использования инсайдерской информации.

При этом о суверенитете РФ в Стратегии не упоминается.

Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 г. (приложение к Заявлению Правительства РФ № 983п-П13, ЦБ РФ № 01-01/1617 от 5 апреля 2005²⁹) указывает на несоответствие международным нормам уровня защиты прав кредиторов. При этом в документе также неоднократно указывается на необходимость:

- создания правовых условий функционирования кредитных организаций в соответствии с международными нормами, определенными, в частности, в документе Базельского комитета по банковскому надзору «Основопологающие принципы эффективного банковского надзора»;
- обеспечения соответствия деятельности кредитных организаций международным стандартам финансовой отчетности;
- внедрения международных стандартов аудита;
- совершенствования налогообложения кредитных организаций с учетом международного опыта;
- соответствия практики ликвидации банков международно признанным нормам;

- унификации законодательства Российской Федерации и норм банковского регулирования в соответствии с международными правилами и практикой в области документарных операций.

Таким образом, основные программные документы органов государственной власти РФ в сфере финансового рынка не уделяют достаточного внимания проблемам обеспечения государственного суверенитета в данной сфере.

Анализ программных документов более общего характера также свидетельствует о недостаточном учете проблем государственного суверенитета в сфере финансового рынка.

²⁸ См.: СЗ РФ. 2006. № 24. Ст. 2620.

²⁹ См.: Вестник Банка России. 2005. 13 апр.

Так, в Концепции национальной безопасности РФ, утвержденной Указом Президента РФ от 10 января 2000 № 24³⁰, отмечается только то, что «важнейшее значение приобретает проведение сбалансированной кредитно-финансовой политики, нацеленной на поэтапное сокращение зависимости России от внешних кредитных заимствований и укрепление ее позиций в международных финансово-экономических организациях. О проблемах использования международного опыта и расширении международно-правового регулирования в Концепции не сказано.

Концепция внешней политики Российской Федерации³¹ определяет, что интересы России непосредственно связаны и с другими тенденциями, среди которых:

— глобализация мировой экономики. Наряду с дополнительными возможностями социально-экономического прогресса, расширения человеческих контактов такая тенденция порождает и новые опасности, особенно для экономически ослабленных государств, усиливается вероятность крупномасштабных финансово-экономических кризисов. Растет риск зависимости экономической системы и информационного пространства Российской Федерации от воздействия извне;

— усиление роли международных институтов и механизмов в мировой экономике и политике («Группа восьми», МВФ, МБРР и др.), вызванное объективным ростом взаимозависимости государств, необходимостью повышения управляемости международной системы. В интересах России — полноформатное и равноправное участие в разработке основных принципов функционирования мировой финансово-экономической системы в современных условиях.

Однако, как показано выше, данные положения не развиты в программных документах по финансовому рынку.

Таким образом, актуальной задачей современной конституционно-правовой науки является разработка вопросов обеспечения государственного суверенитета в сфере финансовых рынков. Она охватывает как доктрину конституционного права, так и развитие национального законодательства и международных договоров и соглашений Российской Федерации. Целесообразным является также обеспечение соответствия стратегических политико-правовых положений, закрепляемых в различных программных документах органов государственной власти Российской Федерации.

³⁰ См.: СЗ РФ. 2001. № 2. Ст. 170.

³¹ См.: Рос. газета. 2000. 11 июля.