ВЕСТНИК
КЕМЕРОВСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА
политические, социологические и экономические науки

© 2024. Выжитович А. М., Тахтобина М. А.

Check for updates

оригинальная статья
https://elibrary.ru/xskwwq

Концепция финансового контроля деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в современных экономических условиях

Выжитович Александр Михайлович
Сибирский институт управления – Филиал РАНХиГС, Россия, Новосибирск
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Россия, Новосибирск
https://orcid.org/0000-0003-0139-1317
vam_70@mail.ru

Тахтобина Маргарита Алексеевна
Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Россия, Новосибирск

Аннотация: В статье представлен обзор институциональных аспектов регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, позволивший выделить ключевые недостатки в их функционировании. Определены ключевые проблемы контрольно-надзорной деятельности в отношении данных участников финансового рынка, характеризующие недостаточную эффективность мер контроля. Цель – разработать концепцию финансового контроля с учетом выявленных проблемных факторов, обеспечивающих возможность совершенствования системы финансового контроля в контексте участия профессиональных лиц, представляющих субъективную сторону финансового рынка. Методическая оригинальность авторского подхода заключается в алгоритме исследования. Он включает представление понятия *государственный финансовый контроль деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг* на основе анализа научной литературы, определение характерных проблем в функционировании исследованного сегмента государственного финансового контроля, раскрытие структуры концепции его совершенствования путем создания индикаторов для контроля и формулирования предложений по мониторингу реализации рекомендованных мер. Процедура финансового контроля характеризуется выявлением правомерности действий, исполнением действующих нормативно-правовых основ ведения операций с финансовыми средствами, открытостью и доступностью механизмов выполнения финансовых операций. В настоящее время существует ряд организационных и нормативно-правовых пробелов, прямо влияющих на процедуру финансового контроля, что обусловлено в том числе цифровыми решениями, введением цифрового рубля и рядом других преобразований. Результатом исследования является авторская концепция, направленная на совершенствование системы финансового контроля в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, целью которой является достижение единого, удобного в использовании и эффективного механизма контроля. В рамках предлагаемой концепции выделены шесть основных элементов, которые должны быть учтены в процессе разработки основополагающего документа, направленного на улучшение системы финансового контроля и обеспечение прозрачности, удобства и единства подхода к проведению контроля за профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Детальная проработка концепции позволит достичь высокого уровня защиты финансовой системы России и минимизировать число неправомерных действий профессиональных участников рынка ценных бумаг при использовании финансовых ресурсов.

Ключевые слова: финансовый рынок, информационные технологии, блокчейн, профессиональные участники рынка ценных бумаг, финансовый контроль, цифровые технологии, цифровой рубль

Цитирование: Выжитович А. М., Тахтобина М. А. Концепция финансового контроля деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в современных экономических условиях. *Вестник Кемеровского государственного университета. Серия: Политические, социологические и экономические науки*. 2024. Т. 9. № 1. С. 153–162. https://doi.org/10.21603/2500-3372-2024-9-1-153-162

Поступила 13.12.2023. Принята после рецензирования 07.03.2024. Принята в печать 11.03.2024.

Статья распространяется на условиях CC BY 4.0 International License
This article is distributed under the terms of the CC BY 4.0 International License

BULLETIN
KEMEROVO STATE UNIVERSITY
politology, sociology and economics

full article

Improving the Financial Control System of Securities Market Professional Participants' Activities

Alexandr M. Vyzhitovich
Siberian Institute of Management – branch of the RANEPA, Russia, Novosibirsk
Novosibirsk State University of Economics and Management, Russia, Novosibirsk
https://orcid.org/0000-0003-0139-1317
vam_70@mail.ru

Margarita A. Takhtobina
Novosibirsk State University of Economics and Management, Russia, Novosibirsk

Abstract: The article provides an overview of the institutional aspects of regulating the securities market professional participants' activities, allowing to identify key shortcomings in their functioning and reveal the insufficient effectiveness of control measures. The aim is to develop a concept of financial control taking into account the identified problematic factors and ensure the possibility of improving the financial control system in the context of professional participants representing the subjective side of the financial market. The methodological novelty of the author's approach lies in the research algorithm. It includes creating the state financial control concept for the securities market professional participants' activities based on the analysis of scientific literature, the definition of characteristic problems in the state financial control, the disclosure of the structure of its improvement concept by creating indicators for monitoring and formulating proposals for implementing the recommended measures. The financial control procedure ensures the activities' legality, the implementation of the current regulatory framework for conducting transactions of financial resources, the openness and accessibility of financial transaction mechanisms. Currently, there are organizational and regulatory gaps that directly affect the financial control procedure, caused by, among other things, digital solutions, the introduction of the digital ruble and a number of other transformations. The result of the research is the author's concept aimed at improving the financial control system of securities market professional participants' activities.

Keywords: financial market, information technology, blockchain, professional financial market participants, financial control, digital technologies, digital ruble

Citation: Vyzhitovich A. M., Takhtobina M. A. Improving the Financial Control System of Securities Market Professional Participants' Activities. *Vestnik Kemerovskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriia: Politicheskie, sotsiologicheskie i ekonomicheskie nauki*, 2024, 9(1): 153–162. (In Russ.) https://doi.org/10.21603/2500-3372-2024-9-1-153-162

Received 13 Dec 2023. Accepted after peer review 7 Mar 2024. Accepted for publication 11 Mar 2024.

Введение

Для эффективного развития экономики в стране необходимо иметь развивающуюся и стабильно работающую систему государственного финансового контроля. Ее основная задача состоит в обнаружении и устранении финансовых проблем, возникших у профессиональных участников рынка ценных бумаг. Наличие рисков в существующей финансовой системе из-за изменчивости экономической ситуации в стране могут привести к экономическому кризису. Поэтому необходимо предпринимать действенные меры по устранению имеющихся проблем в системе финансового контроля [1, с. 81]. Таким образом, на сегодняшний день совершенствование системы государственного финансового контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг является актуальной задачей.

Финансовый контроль как функция государственных органов свойственна различным сферам и областям хозяйствования. Само понятие финансового контроля является достаточно емким. В интерпретации исследователя Д. С. Вагабовой оно характеризуется как деятельность, осуществляемая надзорными финансовыми органами, обладающими полномочиями на проведение такой проверки, обследования и ревизии, целью которой является выявление незаконного и нецелесообразного распределения и использования бюджетных денежных средств [2] Е. А. Ахунова указывает, что финансовый контроль представляет собой систему мер и механизмов, устанавливаемых государством для надзора и контроля за использованием государственных финансов, включая доходы и расходы государства, бюджетное

планирование, а также контроль за формированием и исполнением бюджета [3]. По мнению Б. М. Хамхоева, финансовый контроль можно рассматривать как процесс проверки и анализа финансовой деятельности государственных органов, учреждений и иных организаций, финансируемых за счет государственного бюджета, с целью обеспечения эффективного использования государственных ресурсов, предотвращения коррупции и мошенничества, а также соблюдения законодательства о государственных финансах [4, с. 122].

Приведенные определения различных исследователей позволяют говорить о том, что государственный финансовый контроль является деятельностью уполномоченных государственных органов, направленной на выявление и пресечение существующих нарушений и недостатков при совершении операций с денежными средствами и имуществом в соответствующей финансовой сфере деятельности. Данное понятие отличается от понятия *государственный (муниципальный) финансовый контроль*, используемого в Бюджетном кодексе РФ тем, что оно является более широким по степени охвата проверяемых вопросов. Государственный (муниципальный) финансовый контроль осуществляется в целях обеспечения соблюдения положений правовых актов, регулирующих бюджетные правоотношения, правовых актов, обусловливающих публичные нормативные обязательства и обязательства по иным выплатам физическим лицам из бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, а также соблюдения условий государственных (муниципальных) контрактов, договоров (соглашений) о предоставлении средств из бюджета[1].

Государственный финансовый контроль деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг рассматривается авторами как контроль, осуществляемый уполномоченными государственными органами (Банком России, Минфином России, Росфинмониторингом) в целях обеспечения соблюдения положений правовых актов, регулирующих профессиональную деятельность на финансовых рынках, направленный на выявление и пресечение существующих нарушений и недостатков при совершении операций с денежными средствами, финансовыми инструментами и иным имуществом с учетом действующих ограничений. Данный термин предложено использовать в рамках формирования авторской концепции создания действенного механизма финансового контроля в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг, под которым понимается последовательность процедур его проведения в совокупности с используемыми методами: выездные документальные и камеральные проверки, ревизия, анализ финансового положения, наблюдение (мониторинг).

Методы и материалы

В исследовании применялись методы анализа и синтеза информации, используемые в целях актуализации научных данных о понятии и сущности финансового контроля. Также использовался метод статистической обработки данных, методы обобщения и конкретизации для представления текущих проблем в области финансового контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг и разработки единой концепции такого контроля по отношению к выделенным субъектам финансового рынка.

Информационной базой исследования послужила отчетная документация Центрального банка Российской Федерации, нормативно-правовые источники, а именно положения ФЗ № 161-ФЗ от 27.06.2011 «О национальной платежной системе»[2], ФЗ № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг»[3], а также общедоступная информация о фактически проводимом финансовом контроле подведомственных министерств и ведомств.

Методическая оригинальность авторского подхода заключается в разработанном алгоритме исследования. Он включает представление понятия государственный финансовый контроль деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг на основе анализа литературы, определение проблем в функционировании исследованного сегмента государственного финансового контроля, раскрытие структуры концепции его совершенствования путем создания индикаторов для контроля и формулирования предложений по мониторингу реализации рекомендованных мер.

[1] Бюджетный кодекс Российской Федерации № 145-ФЗ от 31.07.1998 (ред. от 26.02.2024). Ст. 265. Основы государственного (муниципального) финансового контроля. *СПС КонсультантПлюс*.

[2] О национальной платежной системе. ФЗ № 161-ФЗ от 27.06.2011 (ред. от 21.10.2023). *СЗ РФ.* 2011. № 27. Ст. 3872. URL: https://www.szrf.ru/list.html#editions=e100&divid=100000&volume=1002011027000&page=1&sort=position&limit=50&nd=14&volid=1002011027000 (дата обращения: 02.12.2023).

[3] О рынке ценных бумаг. ФЗ № 39-ФЗ от 22.04.1996 (ред. от 01.01.2024). *СЗ РФ.* 1996. № 17. Ст. 1918. URL: https://www.szrf.ru/list.html#editions=e100&divid=100000&volume=1001996017000&page=1&sort=position&limit=50&nd=5561&volid=1001996017000 (дата обращения: 02.12.2023).

BULLETIN
KEMEROVO STATE UNIVERSITY
politology, sociology and economics

Результаты

Проблематика финансового контроля в современных условиях хозяйствования

Из-за изменений, обусловленных геополитической обстановкой, актуальной задачей является своевременное выявление недостатков и реализация мер по повышению эффективности системы государственного финансового контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Финансовый контроль – это деятельность надзорных финансовых органов, уполномоченных осуществлять проверки, обследования и ревизии, направленные на контроль и выявление незаконного и нецелесообразного распределения, а также использования бюджетных денежных средств и государственной собственности участниками финансового рынка [5]. Основными элементами финансового контроля являются объект, предмет, цель, задачи, принципы, методы, техника и технология, процесс [1; 6].

В мировой практике применяются две модели финансового контроля. Особенностью первой из них, *англосаксонской*, является участие контролирующих финансовых органов лишь в вопросах проведения контроля. В рамках второй модели, *французской*, отдельным контрольным органам предоставлены полномочия по определению виновности в нарушениях и требованию возмещения ущерба. В России присутствуют черты обеих моделей контроля, единой модели фактически не утверждено. Основным недостатком для участников финансового рынка являются двойные контрольные мероприятия, которые затягивают процесс и требуют дополнительного согласования между аудиторами [7, с. 43].

Табл. 1. Субъекты с признаками нелегальной деятельности, 2020–2022 гг.
Table 1. Subjects with signs of illegal activity, 2020–2022

Субъекты	2020	2021	2022	Темп роста, 2020–2022, %
Нелегальные кредиторы	821	948	1722	209,7
Финансовые пирамиды	222	871	2017	908,6
Нелегальные профессиональные участники рынка ценных бумаг	395	860	1201	304,1

Деятельность контрольных органов в области финансового контроля в России

В период 2020–2022 гг. осуществлялась деятельность государственного контрольно-надзорного органа в области противодействия незаконному отмыванию денег, характерному для банковского сектора, а именно Банка России. При этом выявлялись субъекты, обладающие признаками нелегальной деятельности, включая кредиторов, финансовые пирамиды, нелегальных профессиональных участников рынка ценных бумаг и др. Число субъектов, выявленных в указанный период, представлено в таблице 1[4].

Для 2022 г. характерно значительное увеличение числа субъектов с признаками нелегальной деятельности, в особенности финансовых пирамид и нелегальных кредиторов.

В период 2020–2022 гг. деятельность Банка России была направлена на проведение надзорной деятельности. В частности, Банк России осуществлял как дистанционный, так и контактный надзор, контроль за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг, оценку кредитного риска учреждений, а также проводил консультативный надзор и участвовал в принятии решений об отзыве лицензий российских банков.

Институциональное регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг

Характерной чертой финансового рынка является наличие различных субъектов, которые ведут свою деятельность в пределах рынка и являются неотъемлемой частью его формирования [8]. В первую очередь необходимо отметить, что *финансовый рынок* в общем значении характеризуется как рынок, в пределах которого осуществляется торговля ценными бумагами, например фондовый рынок, рынок облигаций, рынок деривативов и пр. Для каждого из этих рынков выделяются различные субъекты: на фондовом рынке это розничные и институциональные инвесторы и трейдеры, маркет-мейкеры, брокеры; на рынке ценных бумаг – эмитенты, инвесторы, агенты; на рынке деривативов – хеджеры, арбитражеры, спекулянты [9].

Осуществление деятельности указанных выше субъектов в пределах финансового рынка осуществляется посредством правового регулирования нормативно-правовыми источниками. В частности, деятельность профессиональных участников

[4] Годовой отчет Банка России за 2022 г. *Центральный банк Российской Федерации*, 2023. С. 383. URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/43872/ar_2022.pdf (дата обращения: 02.12.2023).

https://doi.org/10.21603/2500-3372-2024-9-1-153-162

рынка ценных бумаг регламентируется положениями ФЗ № 39-ФЗ от 22.04.1996 «О рынке ценных бумаг». Глава 2 данного нормативного документа регламентирует основные вопросы профессиональной деятельности в пределах рынка ценных бумаг. Устанавливаются такие области регулирования, как брокерская деятельность (ст. 3, 3.1), дилерская деятельность (ст. 4, 4.1), деятельность по управлению ценными бумагами (ст. 5) и пр. Широкое содержание законодательных основ для ведения деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, с одной стороны, в условиях вносимых изменений, становится более конкретизированным, с другой стороны, имеет ряд пробелов, которые не позволяют осуществлять качественную регламентацию и выстраивать единый порядок формирования и ведения деятельности таких участников рынка [10, с. 355].

Следует подчеркнуть, что происходящие в данный момент изменения в правовой основе деятельности профессиональных участников рынка связаны с ужесточением мер контроля со стороны уполномоченных государственных органов (в настоящее время Банка России). Несмотря на это, проблемные аспекты регулирования деятельности профессиональных участников финансового рынка все же существуют. Например, в настоящее время в области регулирования их деятельности присутствуют конфликты интересов, которые требуют пристального внимания со стороны органов государственного регулирования. Данные проблемные аспекты могут быть решены посредством введения эффективных инструментов защиты имущественных интересов инвесторов [11, с. 77].

Важной является и проблема, связанная с недостаточной эффективностью действующих мер страхования рисков. В частности, в России сегодня реализуется только механизм предоставления мер страхования брокерам и дилерам, для которых риски ведения деятельности достаточно высоки. Решить данную проблему может развитие и совершенствование компенсационных схем страхования, предусматривающих комплекс долгосрочных мероприятий [12].

Нельзя не отметить, что законодательство, действующее в области регулирования финансовых рынков, постоянно совершенствуется. При этом требования, которые вводятся регулирующими органами, должны быть направлены на рост стабильности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и защиту интересов клиента, повышая уровень доверия к финансовому рынку в целом.

Актуальные проблемы контрольно-надзорной деятельности в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг

В первую очередь можно отметить отсутствие нормативно-правового закрепления понятия финансового контроля в отношении данной группы участников рынка, что приводит к различию трактовок и понятий, относящихся к финансовой сфере в целом и финансовому контролю в частности. Выделены и проблемы, касающиеся увеличения числа субъектов, осуществляющих нелегальную деятельность, а также рост сомнительных операций по обналичиванию денежной массы [13].

В настоящее время существует и другая проблема, связанная с методологическим аппаратом ведения контрольно-надзорной деятельности. В частности, Банк России проводит достаточно широкий перечень проверок финансовых организаций: ведет расчет операционного риска, проводит надзорное стресс-тестирование, контроль видов рисков. Последняя из процедур играет существенную роль. В частности, контроль видов рисков является предупреждающим средством выявления и пресечения вероятных нарушений со стороны профессиональных участников финансового рынка.

Для ведения финансового контроля и надзора формируют проблемные аспекты и имеют высокую степень значимости факторы, напрямую касающиеся организационных вопросов и технического обеспечения, оснащенности контрольно-надзорной деятельности. Как отмечается в отчете Банка России за 2022 г., были осуществлены меры по обеспечению информационной безопасности, проведению учений в киберпространстве и др., в т.ч. на фоне возрастающей напряженности в сотрудничестве с западными странами. Однако они не были достаточно эффективны. Какой бы ни была действующая система защиты информации, со стороны недобросовестных лиц и организаций предпринимаются меры по получению доступа к конфиденциальным данным, что обуславливает потребность в постоянном контроле за уровнем информационной безопасности [14].

Совокупность выявленных проблемных сторон на законодательном, организационном, технологическом и методологическом уровне предполагает высокую потребность в поиске способов совершенствования и улучшения системы финансового контроля в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг. Законодательные аспекты могут быть устранены посредством внедрения единого нормативного документа, объединяющего различные подходы к мерам проведения финансового

контроля и их особенностям для профессиональных участников рынка ценных бумаг. Методологические и тем более технические проблемы удастся решить только при систематизации и постоянстве работы, связанной с оценкой методологического аппарата и его рациональностью, упрощением. С точки зрения технологического обеспечения также необходимо учитывать возрастающую роль цифровых технологий и их внедрения в различные сферы жизни общества.

Преимущества использования цифрового рубля в области финансового контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг

Цифровизация общества в современном мире вынуждает Правительство РФ и Банк России разрабатывать национальную цифровую валюту, которая будет способна увеличить скорость и надежность платежей и переводов, а также снизить транзакционные издержки. В России такой цифровой валютой, эмитированной Банком России, является цифровой рубль, который в скором времени будет дополнять уже существующие наличные и безналичные денежные средства [15].

Цифровой рубль представляет собой цифровую форму российской национальной валюты, которая имеет уникальный цифровой код, хранящийся на специальном электронном кошельке. Данная система должна быть протестирована и полноценно запущена уже к 2030 г. В апреле 2021 г. Банком России была представлена концепция цифрового рубля, в которой были выработаны сроки для тестирования и запуска валюты в обращение. В августе 2023 г. был предложен логотип цифрового рубля, а также уточнена схема его двухуровневой модели, согласно которой клиент (юридическое или физическое лицо) передает банкам наличные и безналичные средства, в свою очередь, профессиональные участники рынка ведут расчеты на платформе цифрового рубля [16].

Введение цифрового рубля с точки зрения государственных органов характеризуется такими актуальными преимуществами, как:

- контроль за движением цифровой денежной массы;
- повышение прослеживаемости цифровой валюты с момента передачи от клиента банку и при дальнейшем использовании;
- сокращение объемов вывода денежной массы незаконным путем;
- сокращение числа субъектов нелегальной финансовой деятельности и некоммерческих организаций.

Вместе с тем, отсутствие практического опыта контроля операций с цифровым рублем формирует представление о возможных проблемах неопределенности результатов государственного контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Обсуждение

Российская экономика и финансовый рынок столкнулись с широким спектром вызовов в условиях беспрецедентного санкционного давления. Оперативно принятые Банком России и Правительством Российской Федерации антикризисные меры стабилизировали ситуацию. Теперь на повестке дня стоят задачи восстановления и дальнейшего развития российской экономики и финансового рынка в новых реалиях [17]. Учитывая, что экстраординарное изменение обстоятельств, по всей видимости, будет иметь долгосрочный эффект и повлечет за собой структурные последствия, требуется выработка системных решений в отношении развития российской экономики и финансового рынка.

Изменения и структурные преобразования в области реализации мер финансового контроля как одной из функций управления предопределяет необходимость совершенствования существующей системы, что обусловлено в т.ч. повсеместным внедрением цифровых технологий, уходом от привычных моделей и форм управления, переориентацией на новые, соответствующие текущей ситуации управленческие решения [18].

В современной системе управления с позиции финансового контроля постепенно внедряются изменения, затрагивающие решения наиболее значимых вопросов, включая результативность контроля, защиту информации и пр. Однако по-прежнему присутствуют проблемные стороны, которые включают вопросы нормативной основы, наличия достаточно проработанной методологической базы, содержания технологического аппарата и его функционирования [19; 20].

Учитывая приведенные выше аспекты, а также результаты, полученные в ходе исследования, нами предлагается авторская концепция системы финансового контроля в отношении деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. В частности, предложена структура концепции контроля, включающая такие значимые элементы, как общие положения, терминологический аппарат, индикаторы, методики оценки эффективности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, меры по развитию системы контроля, а также предложения в области мониторинга (табл. 2).

https://doi.org/10.21603/2500-3372-2024-9-1-153-162

Табл. 2. Структура концепции финансового контроля деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
Tab. 2. Structure of the financial control concept for the activities of securities market professional participants

Условное название раздела	Комментарий
Общие положения	Определяет само понятие концепции и что определяется с ее помощью, на что в целом направлен документ. Раскрывает перечень разработчиков и мероприятий со стороны органов государственного финансового контроля (ГФК). Концепция представляет собой единый подход к реализации мер проведения ГФК, включая использование цифровых информационных технологий для сбора и обработки данных. Разработка мероприятий осуществляется Министерством финансов Российской Федерации совместно с Банком России с учетом вовлечения других министерств и ведомств при установлении эффективного механизма межведомственной коммуникации
Термины, применяемые в документе	К числу терминов, используемых в рамках разрабатываемой концепции, относятся: 1. ГФК. 2. Механизм финансового контроля в отношении профессиональных участников рынка ценных бумаг. 3. Методы ГФК. 4. Профессиональные участники финансового рынка. 5. Финансовые цифровые технологии. 6. Индикаторы оценки деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
Индикаторы	Раздел представляет перечень, расчет, пороговые значения определенного количества индикаторов, применяемых для пропорционального регулирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Согласно отчетности Банка России, среди критериев-индикаторов можно выделить, например, следующие: 1. Объем сделок профессиональных участников рынка ценных бумаг, заключенных при осуществлении брокерской деятельности и по доверительному управлению. 2. Количество клиентов по договорам на брокерское обслуживание и доверительное управление. 3. Стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах, открытых в депозитарии. 4. Количество лиц, которым в регистраторе открыты лицевые счета, где учитываются ценные бумаги. Данные индикаторы позволяют разграничивать деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг по объему деятельности, а также принимать обоснованные решения для использования пропорционального регулирования их деятельности
Методика оценки эффективности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг	Описание алгоритмов расчетов, необходимых для интегральной оценки эффективности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, в частности: 1. Расчет показателей эффективности, которые позволяют оценить результативность деятельности участников рынка. Проводится анализ финансовых показателей, таких как доходность, рентабельность, ликвидность и др. 2. Анализ оценки финансового риска, связанного с деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг с помощью различных методов, таких как анализ волатильности, корреляционный анализ. Определяются возможные уровни риска и их влияние на финансовую деятельность. 3. Оценка соответствия требованиям и стандартам, которая позволяет оценить, насколько профессиональные участники рынка ценных бумаг соответствуют установленным требованиям и стандартам финансового контроля. В ходе оценки проводится анализ документации, учетных записей и других финансовых данных, чтобы убедиться в соответствии требованиям законодательства и нормативным актам

Условное название раздела	Комментарий
Меры по развитию системы контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг	Содержит мероприятия, которые необходимо проводить, чтобы улучшить экономические показатели, например: 1. Актуализировать правила и требования к лицензированию и регулированию профессиональных участников рынка ценных бумаг, что поможет исключить некомпетентных или мошеннических участников рынка, а также усилить контроль над их деятельностью. 2. Совершенствование риск-ориентированного подхода для проведения контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг. Данное мероприятие позволит выявить новые, скрытые нарушения и несоответствия финансовым стандартам, а также предотвратить сложные для выявления мошеннические действия и финансовые преступления. 3. В рамках планов по цифровизации доработать систему обмена информацией между профессиональными участниками рынка ценных бумаг и государственными органами для автоматизации построения типологий незаконных финансовых операций, чтобы обеспечить прозрачность и отслеживаемость всех финансовых операций. Данный аспект поможет предотвратить уклонение от уплаты налогов, отмывание денег и другие незаконные действия. 4. Внедрить меры административной и уголовной ответственности за ненадлежащую организацию системы внутреннего контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг
Мониторинг реализации мер	Раскрывает информацию о реализации мер. Предоставление отчетов с периодичностью, например, один раз в квартал, осуществляется центральным аппаратом Банка России от его территориальных учреждений для реализации последующих мер по согласованию действий и повышению эффективности финансового контроля

В рамках предлагаемой концепции выделены шесть основных элементов, которые должны быть учтены в процессе разработки основополагающего документа, направленного на улучшение системы финансового контроля и обеспечение прозрачности, удобства и единства подхода к проведению контроля за профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Концепция способствует сокращению объемов негативного влияния незаконных действий на финансовую систему России и достижению высокого уровня защиты государства.

Заключение

В современных условиях в связи с внедрением цифровых и информационных технологий система контроля за профессиональными участниками рынка ценных бумаг претерпела значительные изменения. Однако до сих пор актуальными остаются проблемы, касающиеся нормативного регулирования, методологического и технологического обеспечения, а также функционирования. Их решение должно осуществляться в ближайшей перспективе для создания прозрачного, удобного и доступного механизма финансового контроля профессиональных участников рынка ценных бумаг.

По результатам выполненного анализа предложена авторская концепция финансового контроля деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, целью которой является достижение единого, удобного в использовании и эффективного механизма контроля. Детальная проработка концепции позволит достичь высокого уровня защиты финансовой системы России и минимизировать число неправомерных действий профессиональных участников рынка ценных бумаг при использовании финансовых ресурсов.

Конфликт интересов: Автор заявил об отсутствии потенциальных конфликтов интересов в отношении исследования, авторства и / или публикации данной статьи.
Conflict of interests: The author declared no potential conflicts of interests regarding the research, authorship, and / or publication of this article.

Критерии авторства: Авторы в равной степени участвовали в подготовке и написании статьи.
Contribution: All the authors contributed equally to the study and bear equal responsibility for information published in this article.

Литература / References

1. Барыкин С. А. Новые возможности и вызовы для системы регулирования финансового сектора в результате развития мирового рынка финансовых технологий. *Ars Administrandi (Искусство управления)*. 2020. Т. 12. № 1. С. 79–92. [Barykin S. A. New opportunities and challenges for the financial sector regulatory system as a result of the world fintech market development. *Ars Administrandi*, 2020, 12(1): 79–92. (In Russ.)] https://doi.org/10.17072/2218-9173-2020-1-79-92
2. Вагабова Д. С. Финансовый контроль. Махачкала: ДГУНХ, 2019. 164 с. [Vagabova D. S. *Financial control*. Makhachkala: DSUNE, 2019, 164. (In Russ.)]
3. Akhunova Ye. A. Financial control as an element of management of finance and state financial regulation. *Economy and Business: Theory and Practice*, 2019, (5-2): 6–8. https://doi.org/10.24411/2411-0450-2019-10610
4. Хамхоев Б. М. Сущность финансового контроля. *Право и государство: теория и практика*. 2023. № 4. С. 122–124. [Khamkhoev B. M. The essence of financial control. *Law and state: theory and practice*, 2023, (4): 122–124. (In Russ.)] https://doi.org/10.47643/1815-1337_2023_4_122
5. Миронова Е. А. Государственное регулирование системы блокчейн-технологий и криптовалютных операций. *Вестник Самарского университета. Экономика и управление*. 2023. Т. 14. № 1. С. 99–107. [Mironova E. A. State regulation of the system of blockchain technologies and cryptocurrency operations. *Vestnik Samarskogo universiteta. Ekonomika i upravlenie*, 2023, 14(1): 99–107. (In Russ.)] https://doi.org/10.18287/2542-0461-2023-14-1-99-107
6. Бакулина А. А., Попова В. В. Влияние финтеха на безопасность банковского сектора. *Экономика. Налоги. Право*. 2018. Т. 11. № 2. С. 84–89. [Bakulina A. A., Popova V. V. The influence of fintech on the banking sector security. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 2018, 11(2): 84–89. (In Russ.)] https://doi.org/10.26794/1999-849X-2018-11-2-84-89
7. Исаев Э. А. Подходы к формированию модели государственного финансового контроля в Российской Федерации. *Журнал Бюджет*. 2018. № 9. С. 42–45. [Isaev E. A. Approaches to the formation of a state financial control model in the Russian Federation. *Zhurnal Biudzhet*, 2018, (9): 42–45. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/vtfpgo
8. Меляева А., Паджаев Х. Понятие финансовых рынков и их особенности. *Вестник науки*. 2023. Т. 2. № 3. С. 28–32. [Meliaeva A., Padzhaev Kh. The concept of financial markets and their features. *Vestnik nauki*, 2023, 2(3): 28–32. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/uvbflq
9. Чарыев Ш., Дурдылыева С. Характеристика участников мирового финансового рынка. *Всемирный ученый*. 2023. № 13. С. 450–454. [Charyev Sh., Durdylyeva S. Characteristics of participants in the global financial market. *World Scientist*, 2023, (13): 450–454. (In Russ.)]
10. Архипов А. А. Правовое регулирования финансового рынка на современном этапе. *Вестник науки*. 2023. Т. 4. № 5. С. 354–363. [Arkhipov A. A. Legal regulation of financial the market at the present stage. *Vestnik nauki*, 2023, 4(5): 354–363. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/cfvjvh
11. Лбов А. А. Проблемы государственного регулирования профессиональных участников рынка ценных бумаг. *Вестник науки*. 2018. Т. 5. № 9. С. 76–79. [Lbov A. A. Problems of state regulation of professional participants in the securities market. *Vestnik nauki*, 2018, 5(9): 76–79. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/yrsgex
12. Влащенко Д. А. Участники российского фондового рынка: цели деятельности, функции, проблемы развития. *Вестник евразийской науки*. 2022. Т. 14. № 1. [Vlaschenko D. A. Participants of the Russian stock market: goals of activity, functions, problems of development. *The Eurasian Scientific Journal*, 2022, 14(1). (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/uzrsot
13. Котельникова Л. С. Теоретические проблемы института финансового контроля в России. *Экономика и социум*. 2022. № 12-1. С. 666–670. [Kotelnikova L. S. Theoretical problems of the financial control in Russia. *Ekonomika i sotsium*, 2022, (12-1): 666–670. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/vnplbz
14. Казанцева С. Ю., Казанцев Д. А. Практика применения и перспективы развития технологий искусственного интеллекта и робототехники в сфере финансового контроля. *Вопросы инновационной экономики*. 2021. Т. 11. № 2. С. 553–564. [Kazantseva S. Yu., Kazantsev D. A. The practice of applying and prospects for the development of artificial intelligence and robotics technologies in financial control. *Voprosy innovatsionnoy ekonomiki*, 2021, 11(2): 553–564. (In Russ.)] https://doi.org/10.18334/vinec.11.2.112073
15. Порхачев С. К. Цифровой рубль: проблемы и перспективы внедрения. *Весенние дни науки:* Междунар. конф. студентов и молодых ученых (Екатеринбург, 21–23 апреля 2022 г.) Екатеринбург: УрФУ, 2022. С. 548–552. [Porkhachev S. K. Digital ruble: problems and prospects of implementation. *Spring Days of Science*: Proc. Intern.

Conf. of Students and Young Scientists, Yekaterinburg, 21–23 Apr 2022. Yekaterinburg: UrFU, 2022, 548–552. (In Russ.)] https://www.elibrary.ru/fjceip

16. Морозов А. Е. Изменение модели финансового контроля в условиях цифровой трансформации. *Вестник Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)*. 2019. № 7. С. 22–26. [Morozov A. E. Modification of the financial control model in the conditions of digital transformation. *Courier of Kutafin Moscow State Law University (MSAL)*, 2019, (7): 22–26. (In Russ.)] https://doi.org/10.17803/2311-5998.2019.59.7.022-026
17. Быковская Ю. В. Проблемы финансового контроля в современной России и пути их решения. *Вестник экономической безопасности*. 2019. № 1. С. 202–209. [Bykovskaya Yu. V. Problems of financial control in modern Russia and solutions. *Vestnik of Economic Security*, 2019, (1): 202–209. (In Russ.)] https://doi.org/10.24411/2414-3995-2019-10042
18. Davidson S., De Filippi P., Potts J. Disrupting governance: the new institutional economics of distributed ledger technology. *SSRN Electronic Journal*, 2016. https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2811995
19. Котляров И. Д. Цифровая трансформация финансовой сферы: содержание и тенденции. *Управленец*. 2020. Т. 11. № 3. С. 72–81. [Kotliarov I. D. Digital transformation of the financial industry: the substance and trends. *Upravlenets*, 2020, 11(3): 72–81. (In Russ.)] https://doi.org/10.29141/2218-5003-2020-11-3-6
20. Федулова С. Ф. Дискуссионные вопросы и практические аспекты осуществления финансового контроля. *Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право*. 2021. Т. 31. № 3. С. 403–408. [Fedulova S. F. Debatable issues and practical aspects of financial control. *Bulletin of Udmurt University. Series Economics and Law*, 2021, 31(3): 403–408. (In Russ.)] https://doi.org/10.35634/2412-9593-2021-31-3-403-408