

УДК 657

ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Е.В. Машечкина, Т.В. Степучева, студентки 2 курса
Научный руководитель: Н.А. Ноздрина, к.пед.н., доцент
ФГБОУ ВПО «Брянский государственный технический университет»
г. Брянск

Понятие "рынок ценных бумаг" является не только правовой, но и экономической категорией, имеющей огромное значение для развития экономики современного государства. Рынок ценных бумаг — составная часть финансового рынка. Определяя место рынка ценных бумаг в рыночной экономике, исследователи, прежде всего, разделяют финансовый рынок на денежный рынок и рынок капиталов. Рынок капиталов, в свою очередь, состоит из фондового рынка и кредитного рынка. Фондовый рынок составляет часть рынка ценных бумаг. На фондовом рынке обращаются лишь эмиссионные (инвестиционные) ценные бумаги, отвечающие требованиям, установленным в Федеральном законе от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".

Рынок ценных бумаг – это сфера обращения определённых видов ценных бумаг, осуществляемого по установленным правилам, между обладающими правами и обязанностями субъектами.[3]

С точки зрения предмета, относительно которого складываются отношения между участниками рынка, можно выделить рынок акций, рынок облигаций, в том числе государственных, рынок иных ценных бумаг.

Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации осуществляется целым комплексом нормативных правовых актов различной юридической силы, затрагивающих разные аспекты функционирования рынка.

Объектами рынка ценных бумаг являются эмиссионные ценные бумаги, именно в отношении них возникают, изменяются и прекращаются права и обязанности субъектов рынка. Легальное понятие эмиссионной ценной бумаги содержится в Законе о рынке ценных бумаг.

В соответствии со ст. 2 указанного закона эмиссионная ценная бумага - это любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Эмиссионные бумаги, являющиеся в соответствии с законом объектами рынка ценных бумаг, — это акции, облигации и опционы эмитента.

Акция представляет собой эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой.

Облигация — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

Опцион эмитента — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион эмитента является именной ценной бумагой. Принятие решения о размещении опционов эмитента и их размещение осуществляются в соответствии с установленными федеральными законами правилами размещения ценных бумаг, конвертируемых в акции. При этом цена размещения акций во исполнение требований по опционам эмитента определяется в соответствии с ценой, определенной в таком опционе.

На основании положений закона можно выделить основные виды эмиссионных ценных бумаг. Прежде всего, по критерию необходимости идентификации (определения) владельца ценной бумаги для осуществления прав по ней эмиссионные ценные бумаги могут быть именными и на предъявителя.[2]

Именные эмиссионные ценные бумаги — это ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. Именные эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться только в бездокументарной форме, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя — ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца. Эмиссионные ценные бумаги на предъявителя могут выпускаться только в документарной форме.

В зависимости от формы выпуска ценной бумаги они могут быть документарными и бездокументарными. При документарной форме эмиссионных ценных бумаг их владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной

бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо.

Эмиссионная ценная бумага закрепляет имущественные права в том объеме, в котором они установлены в решении о выпуске данных ценных бумаг, и в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Сертификат эмиссионных ценных бумаг на предъявителя должен содержать реквизиты, предусмотренные ст. 18 Закона о рынке ценных бумаг. Требования к бланкам сертификатов эмиссионных ценных бумаг на предъявителя, за исключением бланков сертификатов эмиссионных ценных бумаг на предъявителя с обязательным централизованным хранением, устанавливаются нормативными правовыми актами Российской Федерации. Общее количество эмиссионных ценных бумаг на предъявителя, указанное во всех выданных эмитентом сертификатах, не должно превышать количество эмиссионных ценных бумаг на предъявителя в данном выпуске.

В случае расхождений между текстом решения о выпуске ценных бумаг и данными, приведенными в сертификате эмиссионной ценной бумаги, владелец имеет право требовать осуществления прав, закрепленных этой ценной бумагой, в объеме, установленном сертификатом

Список литературы

1. Белов В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве / Под ред. Е.А. Суханова. Вступительная статья Е.А. Суханова. М., 1996.
2. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. М., 1996.
3. <http://studopedia.ru/>