

УДК 336

## ***ОСНОВЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ***

***Петрова А.В.***

*студентка магистратуры,*

*Национальный исследовательский университет «Московский энергетический институт»*

*Москва, Россия*

***Зайцева П.А.***

*студентка магистратуры,*

*Национальный исследовательский университет «Московский энергетический институт»*

*Москва, Россия*

### **Аннотация**

В данной статье изучены теоретические и практические аспекты эмиссии ценных бумаг на российском рынке, изучена правовая база и выявлены отличительные признаки эмиссионных ценных бумаг. Также статья содержит информацию об этапах выпуска ценных бумаг и описание специфических аспектов данного вопроса.

**Ключевые слова:** эмиссия, ценная бумага, рынок ценных бумаг, государство.

## ***THE BASICS OF THE SECURITIES MARKET***

***Petrova A.V.***

*Master student,*

*National Research University «Moscow Power Engineering Institute»*

*Moscow, Russia*

***Zaytseva P.A.***

*Master student,*

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

*National Research University «Moscow Power Engineering Institute»  
Moscow, Russia*

### **Annotation**

In this article theoretical and practical aspects of securities issue in the Russian market are studied, the legal basis is studied and distinctive features of issue securities are revealed. The article also contains information about the stages of securities issue and description of specific aspects of this issue.

**Keywords:** issue, security, securities market, state.

В России 21 века одной из наиболее важных проблем в банковской сфере является формирование и становление рынка ценных бумаг. Опыт других стран дает понять, что условиях современных рыночных отношений ценные бумаги выступают в качестве механизма распределения, перераспределения и аккумуляции свободных денег. Также ценные бумаги являются способом инвестирования в различные сферы экономики страны, такие как торговля, услуги, сельское хозяйство или промышленное производство. Исходя из этого, можно сделать вывод, что рынок ценных бумаг является неотъемлемым элементом рыночной экономики страны [2, с. 31].

Ценные бумаги выполняют в рыночных отношениях 2 важных функции. Во-первых, они создают условия для структурных изменений в экономике на макроуровне, а также, перелива капитала. Во-вторых, на уровне микроэкономики ценные бумаги позволяют получать определенный доход, и выполняют функцию удовлетворения имущественных и финансовых интересов физических и юридических лиц. Ценные бумаги являются одним из способов инвестиций. Во всем мире рынок ценных бумаг регулируется государством, и процесс формирования системы

организационных и правовых механизмов по регулированию данного вопроса в нашей стране начался не так давно.

Вопрос формирования, регулирования и функционирования рынка ценных бумаг давно является предметом многочисленных дискуссий и научных публикаций среди современных ученых во всем мире. Правовое регулирование рынка ценных бумаг, как юридическая дисциплина, сформировалась благодаря таким ученым как Ломакин Д.В., Жданова Д.В., Шевченко Г.Н. Редькина И.В. В начале 20 века данный вопрос изучался учеными теоретиками О.С. Иоффе и – Г.В. Шершеневичем[3, с. 50].

В последние годы возрос интерес к ценным бумагам и проблемам их обращения, однако, вопрос правового обеспечения эмиссии ценных бумаг до последнего момента не освещается в полном объеме и не привлекает к себе должного внимания ученых. Стоит отметить, что именно на стадии эмиссии закладывается основа будущих правовых отношений, связанных с обращением ценных бумаг, которые затрагивают широкий круг физических и юридических лиц. В современных исследованиях делается упор на теоретический аспект данного вопроса, а также правовому вопросу обращения неэмиссионных ценных бумаг, к которым относятся чеки, векселя и коносаменты.

Эмиссия ценных бумаг - это их выпуск в обращение, который осуществляется государством, или под его непосредственным контролем. Это наиболее общее определение данного понятия. Однако, оно наиболее точно формулирует основные черты эмиссии. Результатом данного процесса является поступление ценных бумаг в обращение. Данное определение не делает каких либо разграничений между группами ценных бумаг, однако, на деле эмиссии подлежат только эмиссионные ценные бумаги, к которым относятся ценные бумаги, в том числе бездокументарные. Эмиссионные бумаги должны обладать определенным набором признаков, среди которых выделяют следующие:

- закрепление совокупности имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- размещение выпусками;
- равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги[1].

Это говорит о том, что главным отличием от неэмиссионных бумаг, таких, как чек, эмитет эмиссионных ценных бумаг вступает в однородные отношения с большим количеством человек.

Одним из наиболее характерных признаков эмиссионных бумаг является их размещение выпусками. Это понятие подразумевает под собой совокупность всех ценных бумаг из одного выпуска. Они обеспечивают одинаковые права в равном объеме для всех владельцев, и разные условия первичного размещения, если иное не предусмотрено законом, так как с этой точки зрения существует, 3 случая, в которых правомерным является неравные условия размещения. В нашей стране с правовой точки зрения эмиссия ценных бумаг регулируется Федеральным законом N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996. Согласно данному закону к ценными бумагами являются акции, облигации, и другие документы, которые устанавливают имущественные и неимущественные права. Также эти права могут быть закреплены в бездокументарной форме, и это также считается ценной бумагой. Главным правилом в данном случае является соблюдение условий их возникновения и обращения, которые должны соответствовать лекальным признакам эмиссионной ценной бумаги[1].

Согласно этому правилу, помимо акций и облигаций, к эмиссионным ценным бумагам можно отнести следующее:

- опционное свидетельство;
- пай инвестиционного паевого фонда;

- жилищный сертификат.

Признаки вышеуказанных документов соответствуют всем признакам требованиям к эмиссионной ценной бумаге, в соответствии с законом ФЗ «О рынке ценных бумаг» [1].

Процедура эмиссии ценных бумаг включает следующие этапы:

- принятие эмитентом решения о выпуске;
- регистрация выпуска ценных бумаг; изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);
- размещение ценных бумаг; регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Решение о выпуске ценных бумаг или их дополнительной выпуске должно содержать несколько пунктов: название эмитента, почтовый адрес и место нахождения, дату принятия решения о выпуске ценных бумаг, полное наименование эмитента, который принял решение о выпуске ценных бумаг. Помимо этого необходимо указать дату утверждения, категорию и вид эмиссионных бумаг, права владельца, которые закрепляет данная бумага, количество выпускаемых бумаг в данном выпуске, или в раннем выпуске, а также указание того, именной является бумага или нет. Также необходимо указать стоимость бумаги, печать и подпись эмитента, и другие сведения, если это предусмотрено законом.

К решению прилагается описание или образец сертификата. К решению о выпуске ценных бумаг прилагается образец сертификата. Решение о выпуске составляется в 3-х экземплярах. После государственной регистрации выпуска один экземпляр решения о выпуске ценных бумаг остается на хранении в регистрирующем органе, а два других выдаются эмитенту [3, с. 45].

**Библиографический список:**

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 27.12.2018)
2. Берзон Н. И. и др. Фондовый рынок / Под ред. проф. Н. И. Берзона. — Учебное пособие для вузов. — М.: Вита-Пресс, 2014
3. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг. — 2-е издание. — М.: Финансы и статистика, 2014
4. Семенов П.А. Мировой фондовый рынок — М.: Рынок ценных бумаг — Учебное пособие, 2015

*Оригинальность 81%*