

Ибрагимова Н.Б.
студент магистратуры
3 курс, факультет «Юриспруденция»
Волгоградский государственный университет
Россия, г. Волгоград

ПОНЯТИЕ И ПРИЗНАКИ ЦЕННОЙ БУМАГИ КАК ОБЪЕКТА ПРАВА СОБСТВЕННОСТИ

Аннотация: Автором работы исследуются вопросы гражданско-правовой природы ценной бумаги как объекта права собственности с учетом мнений ученых, а также описываются основные характеризующие ценную бумагу признаки.

Ключевые слова: ценная бумага, право собственности, виды ценных бумаг, признаки ценных бумаг.

Ibragimova N.B.
master's student
3 course, faculty of Law
Volgograd state University
Russia, Volgograd

THE CONCEPT AND FEATURES OF A SECURITY AS AN OBJECT OF OWNERSHIP

Annotation: The author investigates the issues of the civil nature of the security as an object of property rights, taking into account the opinions of scientists, and describes the main characteristics of the security.

Keywords: securities, right of ownership, types of securities characteristics of securities.

История ценных бумаг уходит корнями в глубокое прошлое: первые упоминания о ценных бумагах можно встретить в исторических хрониках Древних Афин VI века до нашей эры. С течением времени значимость ценных бумаг постепенно возрастала; они стали востребованными в рамках развития рыночных отношений. Рынок ценных бумаг в настоящее время способен обеспечить финансирование производства и перераспределение финансовых ресурсов. При этом ценные бумаги получили закрепление и поддержку не только на уровне финансово-экономических, но и правовых отношений.

Ценные бумаги имеют существенное значение для деятельности отдельно взятого человека и различных хозяйствующих субъектов. Посредством использования ценных бумаг, хозяйственные общества, в частности акционерные общества, получают возможность функционировать, население – извлекать прибыль из имеющихся в его распоряжении свободных денежных средств. Одновременно стоит сказать, что современные коммерческие организации действуют в условиях жесткой конкуренции. Для того чтобы обеспечить адекватное функционирование в таких условиях, требуются ресурсы, которые позволят юридическим лицам быть финансово устойчивыми и обеспечат формирование их капитала. Одним из способов привлечения их является эмиссия акций и облигаций. Процесс эмиссии акций сопровождает компанию с момента ее создания, когда формируется уставный капитал акционерного общества посредством первичной эмиссии акций, имеет значение при потребности в привлечении дополнительных ресурсов.

В целом, учитывая некоторую неразвитость отношений, вытекающих из оборота ценных бумаг, вопрос их эмиссии имеет немаловажное значение. Понимание этого процесса способствует пониманию того, какие проблемы стоят перед эмитентами ценных бумаг в России, каким образом формируется капитал компаний, являющийся основой их деятельности, какие цели преследуют

компании, выпуская акции, облигации и другие эмиссионные ценные бумаги. Помимо этого, в законодательстве нет четкого перечня всех ценных бумаг, которые используются в рамках гражданского оборота.

Кроме того, нормативно-правовая база, регламентирующая ценные бумаги как объект гражданских прав, сформировалась в последние десятилетия, что не может не сказаться на ее качестве. Так, хотя ее можно назвать достаточно разработанной, существует множество нерешенных проблем – отсутствуют понятия многих инструментов, равно как и условия их использования, некоторые сферы чрезмерно «зарегулированы», некоторые, напротив, практически не разработаны. Теоретическая и нормативная база не успевают за бурным развитием ценных бумаг России, в результате чего формируется неверное понимание тех или иных аспектов.

Каждый человек сможет перечислить несколько видов ценных бумаг. Однако мало кто знает, по какому принципу осуществляется разделение этого финансового актива, а также какие виды являются наиболее привлекательными с инвестиционной точки зрения. Именно на эти вопросы, сейчас и попытаемся ответить.¹

С классификацией все очень просто и понятно, поскольку все эти моменты прописаны и установлены законодательной базой Российской Федерации. Статья № 143 ГК РФ² определяют, что статус ценной бумаги могут иметь:

- Акции компаний.
- Сберкнижки.
- Векселя.
- Депозитные или сберегательные сертификаты.
- Закладные.
- Инвестиционные паи (паевых фондов).
- Коносаменты.

¹ Буглак В.В. Понятие эмиссии и эмиссионной ценной бумаги // Власть Закона. 2016. № 2. С. 203-204

² "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019)

- Облигации.
- Чеки.
- Бумаги, имеющие отношение к приватизации.

Важным дополнением к этому списку могут считать ценные бумаги, признанные таковыми в установленном государстве порядке. Например, залладные получили данный статус только после 1998 года, когда был принят соответствующий закон.³

Теперь поговорим о всевозможных уточнениях, которые могут считаться полноценным дополнением к озвученному ранее списку. Например, статья № 912 ГК РФ⁴ гласит, что ценными бумагами могут считаться простые складские свидетельства, залоговое свидетельство. Если суммировать все виды и подвиды, то в итоге мы получаем целых 16 групп, которые закреплены в нормативно-правовых активах.⁵

Между некоторыми видами особых отличий нет. Взять, к примеру, обычные и государственные облигации. Единственная разница заключается в том, кем осуществляется выпуск данного актива. Все бумаги, которые имеют отношение к приватизации, потеряли свой юридический статус еще в 1996 году.

Возвращаемся к ранее уже упомянутой статье № 143 ГК РФ, согласно которой ценные бумаги могут быть документарными и бездокументарными. Первый вид подразделяется на еще 3 подвида:

- Предъявительские – лицо, требующее исполнения обязательств по этой бумаге, фактически является владельцем данного актива.
- Ордерные – в этом случае одного предъявления недостаточно, владельцем считается лицо, на которое она оформлена или же если был акт передачи актива во владение третьему лицу.

³ Шиткина И.С. Имущественная ответственность в корпоративных правоотношениях (на примере хозяйственных обществ) (лекция в рамках учебного курса «Предпринимательское право») // Предпринимательское право. Приложение «Право и Бизнес». 2015. № 2. С. 12-21.

⁴ "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ(ред. от 29.07.2018).(с изм. и доп., вступ. в силу с 30.12.2018)

⁵ Стахович Л.В., Шахназарян Г.Э. Мировой опыт привлечения сбережения населения в государственные ценные бумаги // Финансы и кредит. 2011. № 18 (207). С. 110-115.

- Именные – полномочия требовать исполнения установленных условий принадлежат владельцу или другому правообладателю, который указан в соответствующих учетных записях.

Помимо этого, ценные бумаги подразделяются еще на две категории:

- Срочные – срок действия ограничивается установленным отрезком времени.

- Бессрочные – продолжительность действия не ограничивается фактором времени.

Сегодня, юридически оформленные в России только 8 групп ценных бумаг:

- Акция является бумагой эмиссионного типа. Держатель акции имеет право на получение определенной прибыли в форме установленных процентных выплат. Кроме того держатель акции сможет принимать участие в управленческой деятельности, влиять на вектор развития. В случае банкротства компании, акционер получает определенную часть имущества. Порядок выплаты, специфика разделения прав и обязанностей зависит от типа акции: обычная или привилегированная.⁶

- Облигация – долговая, эмиссионная бумага, которая предоставляет держателю, право на получение номинальной стоимости и определенных дивидендов. Выплаты осуществляются эмитентом, то есть лицом, выпустившим этот актив. Расчет осуществляется денежными средствами или имуществом. По сути, облигация является инструментом для крупного займа. Выпускается органами государственной власти и коммерческими организациями.⁷

- Вексель – ордерная (если указан владелец) или именная (уточнено лицо выпустившее этот актив) бумага, которая оформляется в соответствии со строгим порядком. Владелец получает право получить от должника определенную сумму (установлена векселем), также четко прописано место

⁶ Лялин В.А. Становление и развитие российского рынка облигаций // Проблемы современной экономики. 2014. № 1 (49). С. 133-139.

⁷ Рогов Г.К. Факторы выбора вида размещения акций // Бизнес Информ. 2014. № 3. С. 312-319.

расчета. Выполняет условия векселя лицо, которое выпустило эту ценную бумагу. В том, случае, если речь идет о переводном векселе, то тогда расчет производится лицом, которое прописано в этом соглашении. Конкретно в этом случае речь идет уже не о праве, а об обязательстве.

- Чек – это тип переводных векселей, которые выпускаются банковскими учреждениями. По сути, чек является письменным поручением выплатить определенную сумму в установленный период времени. Все эти нюансы прописываются в условиях ценной бумаги.

- Банковский сертификат – по большому счету это свидетельство об инвестировании в денежном эквиваленте, которое находится в свободном обращении. Формат несколько зависит от вида лица, ведь для коммерческих организаций и компаний представлен в виде депозита, а для физ. лиц является сберегательным. Банковское учреждение берет на себя обязательство вернуть инвестированные средства в согласованный срок с определенными процентами.⁸

- Коносамент – документ с четко регламентированной формой, в основе которого лежит перевозка груза. Таким образом, эта ценная бумага не только подтверждает тот факт, что была произведена погрузка, но и дает право на саму перевозку и последующее получение товара.

- Закладная – этот актив предоставляет держателю право на ипотеку или кредитование под покупку недвижимости. Все дополнительные нюансы получения займа также прописываются, в том числе и сроки погашения.

- Инвестиционный пай – бумага именного типа, которая дает право на собственность имущественной части ПИФе.

Перечисленные бумаги в большей степени используются в государствах, которые характеризуются высоким уровнем развития рыночной экономики.⁹

Таким образом, количество юридически зафиксированных ценных бумаг в России будет со временем увеличиваться. Необходимо подчеркнуть, что

⁸ Хабаров С.А. Вопросы признания производных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг // Право и экономика. 2015. № 7. С. 51-59.

⁹ Касаткин С.Н. Правовая природа согласия // ДНК Права. 2014. № 1. С. 24-33.

градация этого актива осуществляется по принципу установленных параметров. То есть, можно найти огромное количество различных классификаций. Ранее были рассмотрены только наиболее актуальные.

Использованные источники

1. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2019)// СПС Консультант Плюс

2. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018).(с изм. и доп., вступ. в силу с 30.12.2018)// СПС Консультант Плюс

3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ(ред. от 27.12.2018) "О рынке ценных бумаг"// "Российская газета", N 79, 25.04.1996.

4. Буглак В.В. Понятие эмиссии и эмиссионной ценной бумаги // Власть Закона. 2016. № 2. С. 203-204.

5. Касаткин С.Н. Правовая природа согласия // ДНК Права. 2014. № 1. С. 24-33.

6. Лялин В.А. Становление и развитие российского рынка облигаций // Проблемы современной экономики. 2014. № 1 (49). С. 133-139.

7. Рогов Г.К. Факторы выбора вида размещения акций // Бизнес Информ. 2014. № 3. С. 312-319.

8. Стахович Л.В., Шахназарян Г.Э. Мировой опыт привлечения сбережения населения в государственные ценные бумаги // Финансы и кредит. 2011. № 18 (207). С. 110-115.

9. Хабаров С.А. Вопросы признания производных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг // Право и экономика. 2015. № 7. С. 51-59.

10. Шиткина И.С. Имущественная ответственность в корпоративных правоотношениях (на примере хозяйственных обществ) (лекция в рамках учебного курса «Предпринимательское право») // Предпринимательское право. Приложение «Право и Бизнес». 2015. № 2. С. 12-21.