

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kurovaya-rabota/80155>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Предпринимательское право

ВВЕДЕНИЕ 3

1. Общая характеристика ценных бумаг 5

1.1. Понятие ценной бумаги 5

1.2. Признаки ценных бумаг 8

2. Виды ценных бумаг 19

2.1. Государственные ценные бумаги 19

2.2. Частные ценные бумаги 23

3. Проблемы правового регулирования и перспективы развития рынка ценных бумаг 28

3.1. Проблемы правового регулирования 28

3.2. Перспективы развития рынка ценных бумаг 31

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 36

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 39

ВВЕДЕНИЕ

Реальное развитие ценные бумаги получают лишь в VIII XIX вв., а научное обоснование на рубеже XIX XX вв. Поэтому сложно говорить о правовой традиции и глубоком укоренении этого института.

Не проводя особый исторический экскурс, отметим: впервые термин «ценная бумага» (Wertpapiere) был закреплен в Общегерманском торговом уложении, являющемся, по мнению многих отечественных и зарубежных ученых-правоведов, одним из самых передовых право-рядков своего времени. Сущность ценной бумаги была определена посредством указания на не-разрывную связь, существующую между документом, удостоверяющим право, и самим этим пра-вом. Неразрывность связи заключалась в констатации факта, что без документа нет и права. Во мно-гих чертах природа, характерная для ценных бумаг, была воспринята и современной практикой, а потому весьма легко перекечевала в нормы соответствующих правовых документов, регламенти-рующих институт ценных бумаг.

Актуальность темы настоящего исследования обусловлено необходимостью выявления перспектив развития ценных бумаг, нужно определить в каком направлении необходимо развивать ценные бумаги и обосновать свою позицию. Наш анализ действующего законодательства может помочь решить данную проблему, но при этом нужно опираться и на правовую доктрину. Также ни законо-дательство, ни доктрина до конца все правовые противоречия не решила, а, это значит, что тема работы будет актуальна ещё продолжительное время. Безусловно, необходимость исследовать данную тему связано ещё и с тем, что в любой рыночно развитой экономике ценные бумаги долж-ны помогать гражданам получать доход. Всегда важно находить противоречия в законах, которые мешают это делать и предлагать пути решения, поэтому тема данной работы актуальна и в настоя-щее время.

Объект исследования – общественные отношение складывающиеся в сфере регулирования ценных бумаг на современном этапе. Предметом настоящего исследования являются нормы законодатель-ства о ценных бумагах.

Цель работы изучить понятие и виды ценных бумаг.

Задачи, решаемые в работе:

- охарактеризовать понятие ценных бумаг;
- выявить признаки ценных бумаг;
- рассмотреть государственные ценные бумаги и их характерные признаки;
- рассмотреть частные ценные бумаги и их характерные признаки;
- охарактеризовать правовое регулирование рынка ценных бумаг;
- выявить перспективы развития рынка ценных бумаг.

Методологическая основа исследования базируется на различных методах научного познания: ана-лизе, обобщении, абстрагировании, сравнительно-правовом, историко-правовом, системном,

формально-юридическом методах и т.д.

Теоретическую базу исследования составили комментарии к действующему законодательству, монографии отечественных авторов: В.А. Белов, С.М. Бойцов, Е.В. Алексеева, А.В. Габов, К.С. Зиновьев, Г.Н. Шевченко, Е.В. Терехова, С.П. Гришаев, В.М. Гордон, С.М. Барац, Н.О. Нерсесов, М.М. Агарков. Нормативную основу исследования составляют нормы Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об акционерных обществах», Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и иные нормативно-правовые акты. По структуре работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1. Понятие ценной бумаги

Общее понятие ценной бумаги известно русской цивилистической науке. Проф. Г.Ф. Шершеневич, отмечал, что «под именем ценной бумаги следует понимать документ, которым определяется субъект воплощенного в нем имущественного права».

В отношении целого ряда ценных бумаг (вексель, чек, акция и т.д.) предъявление бумаги необходимо для осуществления, выраженного в ней права.

Кроме научных воззрений, выраженных дореволюционными и советскими авторами большой практический интерес представляет собой мнения современных исследователей.

Е.А. Алексеева даёт следующее определение ценной бумаги: «... Итак, ценная бумага представляет собой документ установленной формы и реквизитов, которые отражают связанные с ним имущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи и иных сделок, служит источником получения регулярного или разового дохода, выступает разновидностью денежного капитала. Ценными бумагами признаются документы в бумажной или электронной форме, удостоверяющие обязательственные и иные права.

Современное легальное определение ценной бумаги дано в пункте 1 статьи 142 ГК РФ. Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).

Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии со статьей 149 настоящего Кодекса (бездокументарные ценные бумаги).

Определенность в формулировке того, что считается ценной бумагой, данная в ГК РФ, возможно, позволит исключить в будущем вероятность появления самостоятельных финансовых инструментов, которые так разнообразили российский фондовый рынок до середины 1994 года.

Используя неопределенность в легальной дефиниции ценных бумаг в середине 90-ых годов были созданы разнообразные ценные бумаги по сути ими не являющиеся. Данная проблема сильно ударило по гражданам России – например деятельность MMM.

В настоящее время, частные лица могут производить эмиссию ценных бумаг только в соответствии с действующим законодательством. Административная и уголовная ответственность за нарушение законодательства по созданию ценных бумаг должна быть серьезной, иначе государство не сможет защитить добросовестных участников рынка ценных бумаг. Серьезность и неотвратимость наказания – серьезная правовая конструкция, позволяющая защитить интересы простых граждан от правового беспредела.

В.А. Беловым выявлены недостатки легального определения понятия ценных бумаг, выраженные в следующем «Если закон, сказал, что, к примеру, акция или инвестиционный пай — это ценные бумаги, то, значит, так оно и есть, даже если по своим имманентным свойствам они и не отвечали бы ни одному из положительных признаков юридического понятия ценной бумаги. И наоборот: даже если тот или иной юридический инструмент вполне подпадает под общее родовое понятие ценной бумаги в гражданско-правовом смысле, но не назван ценной бумагой в законе (например, рентные облигации или лотерейные билеты), то он и не является таковой».

Действительно это серьезный недостаток, ведь легальное определение ценной бумаги можно подогнать под интересы определенной группы лоббистов без учета интереса общества.

Д.И. Степанов считает, что понятие ценных бумаг должно отвечать потребностям оборота, практическим требованиям, которые имеются у юристов и это понятие должно разрешать стоящие перед государством и

обществом правовые проблемы.

Взгляд Д.И. Степанова правильный, однако нужно разграничивать потребности оборота и потребности теории, теория она разрабатывается в течение длительного времени и отражает интересы общества за достаточно долгий период времени. Если ценными бумагами будут признаваться суррогатами, которые не имеют никакого отношения к ценным бумагам, это будет воспринято оборотом отрицательно. С другой стороны, если документы, являющиеся ценными бумагами, фактически не будут ими считаться, правоприменитель не сможет использовать нормы права, которые регулируют оборот ценных бумаг. В данном случае возможно появление правовых коллизий.

В итоге нами была просмотрена эволюция развития определения ценной бумаги, основные черты данного определения не сильно изменились за последнее столетие.

Первое, важной чертой является неразрывность связи ценной бумаги и документа. Неразрывность связи ценной бумаги и документа означает, что отсутствие документа не может означать наличие прав на ценную бумагу. При предъявлении документа подтверждается права на ценную бумагу.

Второе, важным моментом является то, что, если документ отсутствует, нет прав на ценную бумагу. Отсутствие документа, означает отсутствие прав на ценную бумагу.

Третье, определение ценной бумаги с точки зрения закона и с точки зрения доктрины может быть разным, но закон не должен сильно отличаться от доктрины, иначе могут возникнуть правовые проблемы о которых предупреждал Белов В.А., например, появление ценных бумаг, которыми фактически ими не являются и массовый обман населения нашего государства, возникший в 90-е годы XX столетия.

Чтобы занять окончательную позицию по указанному вопросу, необходимо более детальное изучение зарубежного опыта и не слепое заимствование иностранной правовой доктрины или законодательного опыта, и обязательно учитывать менталитет российского народа и его правовые традиции.

Но учитывая степень разработанности вопроса можно сделать вывод, что определение В.А. Белова более верное и правильное, потому что учитывает характерные особенности ценных бумаг: неразрывную связь с ценной бумагой, отсутствие документа может лишить права на ценную бумагу, если она не является бездокументарной, законодательное определение ценной бумаги не учитывает все виды ценных бумаг. Значит законодательное определение, предоставленное в пункте 2 статьи 142 ГК РФ должно быть скорректировано: Ценными бумагами, являются акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке. Иные ценные бумаги могут быть выпущены также организациями и государством, в случае предоставления разрешения уполномоченными органами. Выпуск или выдача ценных бумаг подлежит государственной регистрации в случае выпуска иных ценных бумаг и в иных случаях, установленных законом .

1.2. Признаки ценных бумаг

Признаки ценных бумаг – это их отличительные характеристики, которые позволяют отличить один вид ценных бумаг от других. Действительные ценные бумаги от недействительных, поддельные от подлинных. Особенности и признаки эмиссионных ценных бумаг закрепляются законодательно Федеральным законом от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

К сожалению, следует отметить, что ни в прошлом, ни в настоящее время нет единой признанной всеми учеными и закреплённой законодательством теории признаков ценной бумаги. Поэтому нами будут рассмотрены наиболее часто встречающиеся признаки.

К признакам ценных бумаг относят определённый перечень характеристик этих объектов гражданских прав, посредством которых выявляются дополнительные элементы их правовой природы. Обычно к признакам ценных бумаг относят: 1) безусловное свидетельство о праве 2) публичную достоверность 3) законодательную определённость 4) возможность легимитации своих держателей 5) обязательную презентацию 6) транзитивность 7) оборото способность 8) продаваемость 9) формальность 10) абстрактность. 11) литеральность (письменная форма) 12) автономность от прав право предшественника номинализм 14) удостоверение имущественных прав .

1) Безусловное свидетельство о праве – признак ценных бумаг, в соответствии с которым ценная бумага должна удостоверить возможность реализации права без каких-либо дополнительных условий.

Особенность данного признака будет, во-первых, то, что бумага должна свидетельствовать о наличии права, а во-вторых, реализация этого права не должна быть связана с какими-либо дополнительными условиями кроме тех, которые предусмотрены самой бумагой в соответствии с установленными правилами. Это прежде всего означает, что держатель бумаги уверен в правомерности своего владения ценной бумагой,

и не сомневается, что может её реализовать за достойную рыночную стоимость, т.е., например, он уверен, что является добросовестным приобретателем ценной бумаги, и может защитить себя в случае предъявления исковых требований со стороны правомерного владельца ценной бумаги. Также данную ценную бумагу можно использовать без каких-либо дополнительных условий.

2) Публичная достоверность – исключение возможности противопоставления обязанным лицом требования держателя ценной бумаги любых возражений, кроме как вытекающих из ценной бумаги или основанных на отношениях между этими лицами (ч.1 ст.145 ГК РФ).

Публичная достоверность означает, что отказ от исполнения обязательства, воплощенного в ценной бумаге, лицу, легитимизируемому бумагой, возможен лишь в случаях:

- а) ее несоответствия реквизитам;
- б) доказанности факта подлога или подделки;
- в) доказанности недобросовестности держателя.

Во – первых, публичная достоверность важнейший правовой признак ценных бумаг позволяет третьим сторонам знать о том, что у определенного лица есть право на ценную бумагу, и не опасаться того, что, приобретая ценную бумагу он может стать недобросовестным приобретателем, со всеми вытекающими последствиями. А последствия связаны с тем, что ценную бумагу может истребовать добросовестный собственник, и, если вы недобросовестный собственник никто вам не компенсирует издержки, связанные с данным обстоятельством.

Во-вторых, несоответствие реквизитов, говорит о том, что данные из реестра ценных бумаг не соответствуют действительности, в таком случае приобретатель ценной бумаги легко может удостовериться в правомерности реквизитов ценной бумаги, а в случае установления несоответствия реквизитов заявленным в реестре расторгнуть договор на приобретение ценных бумаг в связи существенным нарушением договора.

В-третьих, если будет установлено, что ценная бумага фальшивая на основании вступившего в законную силу приговора суда по факту подлога или подделки у потерпевшего есть право расторгнуть договор в связи существенным нарушением договорных обязательств, например, со стороны отчуждателя ценной бумаги. После расторжения договора потерпевшая сторона может потребовать компенсацию убытков.

3) Законодательная определенность – признание ценной бумагой только такого объекта, который назван ценной бумагой в законе или признан ей в установленном законом порядке (ч.2 ст.142 ГК РФ).

Формально это означает что ценными б

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 5. – Ст. 410.
2. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1996. – № 1. – ст. 1.
3. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства РФ. – 1996. – № 17. – Ст. 1918.
4. Актуальные проблемы науки и практики коммерческого права. – М.: Наука, 2019. – 404 с.
5. Андреев, В. К. Корпоративное право современной России: моногр. / В.К. Андреев, В.А. Лаптев. – М.: Проспект, 2016. – 240 с.
6. Анохин, В. С. Предпринимательское право. Курс лекций. В 2 частях / В.С. Анохин. – М.: Wolters Kluwer, 2017. – 688 с.
7. Астапов, К.Л. Повышение конкурентоспособности российского фондового рынка / К.Л. Астапов // Финансы. – 2016. – № 9. – С. 57-61.
8. Баканаев, И. Л. Роль финансового рынка в развитии РФ / И.Л. Баканаев // Молодой ученый. – 2016. – № 3. – С. 457-459.
9. Белых, В. С. Правовое регулирование предпринимательской деятельности в России / В.С. Белых. – М.: Проспект, 2017. – 432 с.
10. Борисов, А. Н. Комментарий к Федеральному закону «Об акционерных обществах» (постатейный) / А.Н. Борисов. – М.: Деловой двор, 2018. – 632 с.
11. Галанов, В.А. Фондовый рынок и инновационное развитие экономики / В.А. Галанов // Финансы. Деньги. Инвестиции. – 2017. – № 1. – С. 20-22.

12. Ершова, И. В. Современное предпринимательское право. Монография / И.В. Ершова, Л.В. Андреева, Н.Г. Аapresова. – М.: Проспект, 2018. – 352 с.
13. Зильберштейн, А. А. Предпринимательское право. Шпаргалка / А.А. Зильберштейн. – М.: РГ-Пресс, 2018. – 469 с.
14. Красавина, Л.Н. Финансовый рынок как фактор инновационного развития экономики: системный подход / Л.Н. Красавина // Банковское дело. – 2016. – № 8. – С. 12-18.
15. Кудинов, О.А. Предпринимательское (хозяйственное) право / О.А. Кудинов. – М.: Дашков и К°, 2018. – 380 с.
16. Лаптев, В. В. Предпринимательское (хозяйственное) право и реальный сектор экономики / В.В. Лаптев. – М.: Инфотропик Медиа, 2017. – 398 с.
17. Предпринимательское право. – М.: РГГУ, 2017. – 760 с.
18. Шведов, Д.С. Изменение роли финансового рынка в мировой экономике / Д.С. Шведов // Вопросы экономики. – 2016. – № 28. – С. 27-30.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/80155>