

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра гражданского права и процесса

**Государственно-правовое регулирование рынка ценных бумаг в
Российской Федерации**

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

студента 2 курса 262 группы
направления подготовки 40.04.01 – «Юриспруденция»
юридического факультета

Евстафьева Артемия Игоревича

Научный руководитель
доцент кафедры гражданского
права и процесса, к.ю.н.

подпись, дата

С.Н. Соловых

Заведующий кафедрой
гражданского права и процесса
к.ю.н., доцент

подпись, дата

Е.Н. Тогузаева

Саратов
2025

Введение

Актуальность темы магистерской работы. В настоящее время развитие в российском государстве рыночной экономики придаёт особое значение рынку ценных бумаг и его правовому регулированию. Являясь одним из видов финансового рынка, рынок ценных бумаг имеет свои собственные задачи и способствует решению общегосударственных вопросов.

В Российской Федерации на рынке ценных бумаг действует большое количество участников, что обеспечивает развитие инвестиционной деятельности и развитие внешнеэкономических связей. Очевидно, что при столь значительной роли этого правового института требуется соответствующий уровень законодательной базы, который позволял бы регулировать деятельность участников рынка ценных бумаг путем установления определенных требований и в то же время гарантировал бы соблюдение прав и законных интересов. При этом, необходимо учитывать и то, что законодательство о рынке ценных бумаг не должно содержать в себе дублирующие и противоречащие друг другу нормы

Государственно-правовое регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации - это важная тема, охватывающая множество аспектов, связанных с обеспечением стабильности и прозрачности финансовых рынков.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью обеспечения надежности и устойчивости рынка ценных бумаг, защиты прав инвесторов, а также предотвращения финансовых преступлений и манипуляций на рынке. С учетом изменений в экономической ситуации, технологического прогресса и международной практики, вопросы регулирования становятся все более актуальными.

Целью данного исследования является анализ существующей системы государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ, выявление её

недостатков и разработка предложений по совершенствованию законодательной базы.

Поставленная цель работы обуславливает необходимость постановки и решения следующих **задач**:

1. Изучение правовой природы рынка ценных бумаг и основных понятий.
2. Анализ законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в РФ, в том числе основных нормативно-правовых актов и ролей ключевых государственных органов.
3. Оценка эффективности существующей системы государственного регулирования.
4. Выявление проблем и недостатков в действующем регулировании.
5. Разработка рекомендаций по улучшению механизма регулирования.

Объект исследования: Юридически значимые общественные отношения, возникающие в процессе регулирования рынка ценных бумаг, включая отношения между эмитентами, инвесторами, регуляторами и другими участниками рынка, а также аспекты, связанные с защитой прав инвесторов, прозрачностью торговли и соблюдением норм корпоративного управления.

Предметом исследования являются нормы права и механизмы регулирования, относящиеся к деятельности на рынке ценных бумаг в Российской Федерации.

Предмет исследования: правовые нормы и механизмы регулирования отношений участников рынка ценных бумаг в Российской Федерации, а также анализ международного опыта, принятых стандартов и практик, направленных на эффективное регулирование данного рынка. В исследование также включены материалы правоприменительной практики, данные официальной статистики, касающиеся объемов торгов и финансовых результатов, а также научные труды по исследуемой проблематике.

Методы исследования:

1. Анализ — изучение законодательных актов, регламентирующих рынок ценных бумаг.
2. Сравнительный метод — сравнение российского законодательства с зарубежным опытом.
3. Историко-правовой метод — анализ законодательства в области ценных бумаг.

Данное исследование позволит более глубоко понять текущее состояние государственного и правового регулирования рынка ценных бумаг в РФ и выявить пути его оптимизации.

Теоретической основой написания магистерской работы послужили работы таких авторов как Л. Н Васильева, О. А. Лебедев, А. И. Романов, И.В. Федоров, Г.Р.Шитови других. Также в работе использованы периодические издания, и ресурсы сети Интернет.

Практическая значимость: результаты исследования могут быть использованы при разработке и совершенствовании законодательных актов, регулирующих рынок ценных бумаг в РФ. Выводы исследования могут быть полезны для правоприменительных органов, осуществляющих контроль и надзор за деятельностью на рынке ценных бумаг.

Научная новизна исследования находит свое выражение в виде следующих положений, выносимых на защиту:

1. Разработана авторская концепция определения правовой природы рынка ценных бумаг в РФ, учитывающая особенности его функционирования в условиях современной экономики.
2. Выявлены и систематизированы основные проблемы и недостатки действующего законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в РФ, и предложены пути их решения.
3. Обоснована необходимость внесения изменений в отдельные нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность на рынке ценных бумаг, с целью устранения дублирующих и противоречащих друг другу

норм.

Правовую основу исследования составляют: Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс РФ; Федеральные Законы, такие как Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» ФЗ №39, ФЗ №281. Нормативные акты Банка России (Положения, Указания, Инструкции), регулирующие деятельность участников рынка ценных бумаг. Международные договоры Российской Федерации, регулирующие вопросы рынка ценных бумаг. Другие федеральные законы и подзаконные акты, регулирующие отдельные аспекты деятельности на рынке ценных бумаг.

Магистерская работа состоит из введения, трех глав, одиннадцати параграфов и списка использованной литературы.

Основное содержание работы

Во **введении** обосновывается актуальность выбранной темы магистерской работы, практическая значимость исследования, определяются цели и задачи, осуществляется выбор предмета и объекта исследования. Формулируются положения выносимые на защиту.

В **первой главе** рассмотрено правовое регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

В **первом параграфе первой главы** рассмотрен исторический аспект развития законодательства о ценных бумагах в РФ.

Во **втором параграфе первой главы** рассмотрены основные нормативно-правовые акты, регулирующие рынок ценных бумаг.

В **третьем параграфе первой главы** рассмотрена роль Центрального банка РФ в регулировании рынка ценных бумаг.

В **четвертом параграфе первой главы** рассмотрены функции и полномочия Федеральной службы по финансовым рынкам.

Во **второй главе** рассмотрены теоретические основы рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

В первом параграфе второй главы более подробно рассмотрено понятие и классификация ценных бумаг.

Во втором параграфе второй главы рассмотрен рынок ценных бумаг, а так же его структура и функции.

В третьем параграфе второй главы рассмотрены участники рынка ценных бумаг.

В третьей главе проанализированы проблемы и перспективы государственного регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

В первом параграфе третьей главы рассмотрены проблемы действующего законодательства.

Во втором параграфе третьей главы проведен анализ эффективности государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ.

В третьем параграфе третьей главы проанализированы перспективы реформирования законодательства о ценных бумагах

В четвертом параграфе третьей главы рассмотрен международный опыт регулирования рынка ценных бумаг.

В заключении представлены результаты настоящего исследования, в том числе обобщаются основные положения и представляются выводы.

Заключение

В заключение проведенного комплексного исследования, посвященного правовому регулированию рынка ценных бумаг в Российской Федерации, представляется возможным сформулировать следующие расширенные выводы, учитывающие цели и задачи, поставленные во введении.

Изучение правовой природы рынка ценных бумаг и анализ соответствующего законодательства подтверждают, что этот рынок играет ключевую роль в развитии российской экономики. Он является не только

эффективным инструментом привлечения инвестиций и перераспределения капитала, но и важным индикатором экономического состояния страны. Эффективное функционирование рынка ценных бумаг невозможно без современной, четкой и стабильной правовой базы, отвечающей международным стандартам и учитывающей специфику российской экономики.

Исторический анализ развития законодательства о ценных бумагах в РФ выявил эволюцию правового регулирования от фрагментарных актов к более комплексной системе. Рассмотрение основных нормативно-правовых актов, регулирующих рынок, показало наличие как прогрессивных положений, так и устаревших норм, требующих актуализации. Важно отметить роль Центрального банка РФ (ЦБ РФ) как ключевого регулятора, осуществляющего надзор за деятельностью участников рынка, а также определяющего политику развития рынка ценных бумаг.

Анализ теоретических основ рынка ценных бумаг позволил определить сущность ценных бумаг как специфических объектов гражданских прав, подтверждающих имущественные права или отношения займа. Классификация ценных бумаг, в свою очередь, продемонстрировала многообразие инструментов, используемых на рынке, и необходимость дифференцированного подхода к их регулированию. Рассмотрение структуры и функций рынка позволило понять его роль в обеспечении финансовой устойчивости экономики и стимулировании инвестиционной активности.

В ходе исследования были выявлены существенные проблемы действующего законодательства, в частности его фрагментарность, наличие коллизий и пробелов, а также несоответствие современным экономическим реалиям и вызовам. Оценка эффективности государственного регулирования выявила необходимость усиления контроля и надзора за деятельностью участников рынка, повышения прозрачности операций и защиты прав инвесторов. Отсутствие единой, комплексной стратегии развития рынка

ценных бумаг, а также недостаточная гармонизация российского законодательства с международными стандартами создают препятствия для привлечения иностранных инвестиций и развития интеграции российского рынка в мировую финансовую систему.

Перспективы реформирования законодательства о ценных бумагах связаны с необходимостью создания единого кодифицированного акта, регулирующего все аспекты деятельности на рынке. Гармонизация российского законодательства с международными стандартами, в частности с принципами IOSCO (Международной организации комиссий по ценным бумагам), позволит повысить доверие к российскому рынку со стороны иностранных инвесторов. Развитие цифровых технологий, в том числе внедрение блокчейна и цифровых активов, требует разработки новых правовых норм, регулирующих эти инновационные инструменты. Особое внимание должно быть уделено вопросам защиты прав розничных инвесторов, в том числе повышению финансовой грамотности населения и усилению ответственности профессиональных участников рынка.

В целом, проведенное исследование подтверждает необходимость дальнейшего совершенствования правового регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации для обеспечения его стабильности, прозрачности и эффективности. Реализация предложенных рекомендаций позволит создать благоприятные условия для привлечения инвестиций, развития инноваций и повышения конкурентоспособности российской экономики на мировом финансовом рынке. Только при условии наличия современной и эффективной правовой базы рынок ценных бумаг сможет в полной мере реализовать свой потенциал и внести существенный вклад в экономическое развитие страны.