

Статья по теме «Фондовая биржа: функции и роль в экономике»

Аннотация. В статье рассматриваются вопросы значения и сущности фондовой биржи в экономике, проводится рассмотрение крупнейших фондовых бирж в России.

Ключевые слова: фондовая биржа, рынок ценных бумаг, акции фондовый рынок, ММВБ-РТС.

Stock exchange: functions and role in the economy

Annotation. The article examines the significance and essence of the stock exchange in the economy, considers the largest stock exchanges in Russia.

Keywords: stock exchange, securities market, shares, stock market, MICEX-RTS.

Рынок ценных бумаг является составной частью финансового рынка, на нем происходит перераспределение денежных капиталов с помощью таких финансовых инструментов, как ценные бумаги.

В первой части Гражданского кодекса РФ (ст. 142) дается юридическое определение ценной бумаги как «документа установленной формы и реквизитов, удостоверяющего имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении» [1].

По мнению Б. Т. Кузнецова «ценная бумага — это форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной форм, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход» [8, с. 47].

По мнению А. Н. Буренина «ценные бумаги, как экономическая категория — это права на ресурсы, которые имеют собственную материальную форму, и обладает следующими фундаментальными качествами: рыночностью; ликвидностью; обращаемостью в гражданском

обороте; доступностью для гражданского оборота; стандартностью; серийностью; документальностью; регулируемостью; признанием государством; риском» [6, с. 23].

А. Ю. Аршавский полагает, что «ценная бумага – это финансовый инструмент, который выпускается определенными организациями как средство займов денег и получения нового капитала» [4, с. 59].

Наиболее полным является определение А. Н. Буренина, т. к. помимо сущности он выделяет фундаментальные качества ценных бумаг.

Можно выделить следующие функции рынка ценных бумаг как элемента финансовой системы:

- мобилизация средств частных инвесторов;
- формирование рыночных цен на ценные бумаги;
- обеспечение ликвидности ценных бумаг;
- обеспечения расчетов по операциям с ценными бумагами;
- управления рисками при осуществлении операций с ценными бумагами;
- отделения функции управления от владения собственностью.

Неотъемлемой и важной частью экономических реформ в настоящее время можно назвать интеграцию каждой страны в мировую экономику. Невозможно представить себе сейчас современную динамично развивающуюся национальную экономическую систему без аналогично развивающегося фондового рынка.

Сущность биржи заключается в том, что она в себе соединяет основные капиталы разнообразных институтов, а также оказывает значительное воздействие на развитие почти всех направлений общественного воспроизводственного процесса. Например, экономические кризисы начинаются, главным образом, с рецессии фондовых рынков, в результате чего многие исследователи и ученые–экономисты довольно продолжительное время пытаются выявить основополагающие закономерности функционирования фондовых рынков, главной из которых

на современном этапе можно назвать процессы глобализации, представляющих собой стирание границ между ключевыми глобальными финансовыми центрами.

Под фондовой биржей понимается организация, основной предмет функционирования которой - обеспечение требуемых условий, а также эффективного обращения ценных бумаг, определение их рыночных цен и распространение информации о них, поддержание высокого уровня профессионализма участников рынка ценных бумаг [9, с. 135].

Ранее в Федеральном законе «О рынке ценных бумаг» содержалось фондовой биржей, однако, теперь определение понятия исключено из законодательства. На данный момент фондовая биржа определяется под общим понятием биржи, которое указано в Федеральном законе от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах». В данном нормативном акте приведено следующее определение: «Биржа - организатор торговли, имеющий лицензию биржи. Биржей может являться только акционерное общество. Фирменное наименование биржи должно содержать слово «биржа» [3].

Рассмотрев понятие фондовой биржи, выявим функции современных фондовых бирж.

Основные функции фондовой биржи:

1. Организация биржевых собраний в целях проведения публичных торгов.
2. Разработка биржевых контрактов.
3. Биржевой арбитраж.
4. Ценностная функция биржи.
5. Функция гарантирования исполнения сделок.
6. Информационная функция фондовой биржи.

Помимо этого, множество исследователей выделяют еще одну важную функцию - аккумуляцию и перераспределение временно свободных денежных средств.

На текущий момент в мире имеется более двухсот фондовых бирж. Самая крупная фондовая биржа – Нью-Йоркская фондовая биржа.

Эта биржа также является регулятором финансово рынка. В Соединенных штатах Америки фондовые биржи образуются в формате ассоциаций, в Великобритании, а также Японии - в форме акционерных обществ, а, например, во Франции фондовые биржи имеют право функционировать в качестве государственного института. Можно выделить центральные и региональные биржи.

К примеру, Шанхайская фондовая биржа является единственным в мире рынком ценных бумаг с государственной экономикой и государственными компаниями. Хотя в листинге много частных компаний, 79% акций принадлежат государственным компаниям. Сильно отличается от западных фондовых рынков. Большинство компаний на Шанхайской фондовой бирже имеют низкую эффективность и не хотят выплачивать дивиденды, не могут выплачивать дивиденды и не хотят выплачивать дивиденды. Учреждения и инвесторы, которым нравятся долгосрочные засухи и надежды на дождь, не слишком надеются на это. Они надеются, что фондовый рынок вырастет, изменит цены и получит прирост капитала. Поэтому государство не взимает с прироста капитала налоги.

На текущий момент в России функционирует десять фондовых бирж, однако, большая часть торгов проводится московской и двух петербургских биржах. Рассмотрим их более подробно.

1. ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС». Группа «Московская Биржа» управляет единственной в РФ многофункциональной биржевой площадкой по торговле облигациями, акциями, производными инструментами, инструментами денежного рынка, валютой и товарами.

Состав ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» представлен на рис. 1.

ПАО «Московская Биржа» было создано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских бирж – Группы ММВБ и Группы РТС.

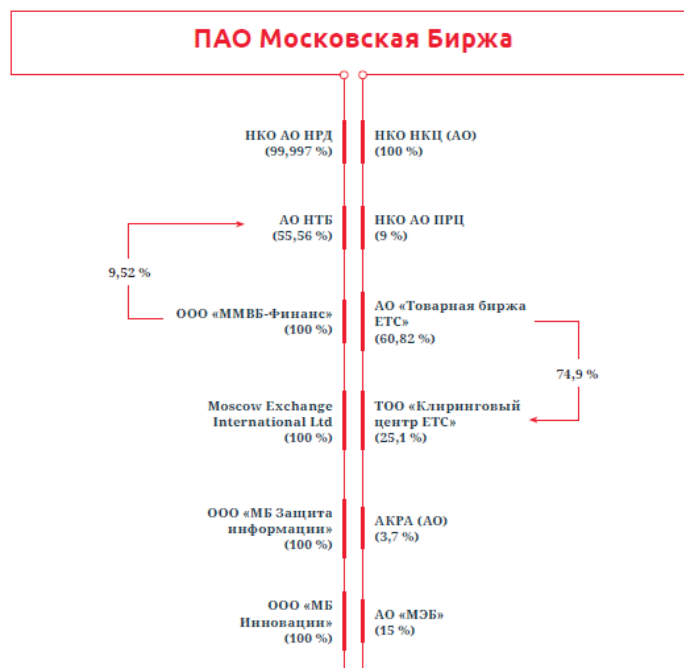


Рисунок 1 – Состав ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» [11]

На рис. 2 представлена бизнес-модель ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС».

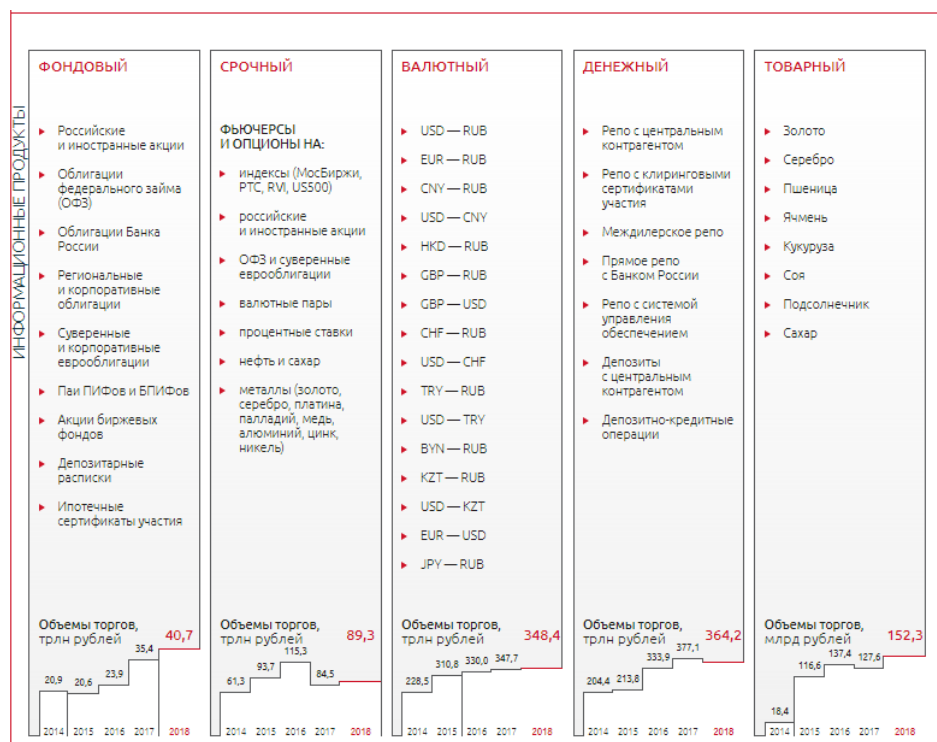


Рисунок 2 - Бизнес-модель ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» [11]

2. ПАО «Санкт-Петербургская биржа». Осуществляет деятельность по проведению организованных торгов на основании лицензии биржи № 045-002 от 29.08.2013 г., выданной ФСРФ РФ. Данная биржа - одна из первых торговых площадок по организации торгов ценными бумагами и фьючерсами в РФ [12].

3. АО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа». На данной бирже производятся торги по субфедеральным облигациям города Санкт-Петербурга, а также происходит торговля некоторыми ликвидными российскими акциями [13].

Биржа создана 21.05.1992 г. Учредителями явились Комитет по внешним связям Мэрии Санкт-Петербурга, а также ведущие банки города Санкт-Петербурга.

Литература:

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ
2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
3. Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах»
4. Аршавский А.Ю. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Н.И. Берзон, Д.М. Касаткин, А.Ю. Аршавский. - М.: Юрайт, 2017. - 159 с.
5. Биржевое дело: учебное пособие / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 345 с.
6. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А. Н. Буренин. – М.: Финансы и статистика, 2018. - 345 с.
7. Внешне-экономический толковый словарь / Под ред. И. П. Фаминского. – М.: Инфра-М, 2016. – 578 с.
8. Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг: учебное пособие. - М.: Юнити-Дана, 2017. - 178 с.

9. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Лялин, П.В. Воробьев. – М.: Проспект, 2018. – 375 с.
10. Фондовый рынок: учеб. пособие для высших учебных заведений экономического профиля / Н.И. Берзон [и др.] – М.: Вита-Пресс, 2017. – 395 с.
11. ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.moex.com>
12. ПАО «Санкт-Петербургская биржа» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://spbexchange.ru>
13. АО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.spsex.ru>