

УГОЛОВНО-ПРАВОВАЯ ОХРАНА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

*Работа представлена кафедрой государственного и административного права Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета.
Научный руководитель – доктор юридических наук, профессор Э. П. Григонис*

В статье рассматриваются некоторые проблемы криминологического и уголовно-правового характера, связанные с охраной рынка ценных бумаг. Определены и обоснованы возможные варианты уголовно-правового обеспечения российского фондового рынка и предложены рекомендации по перспективам его развития и совершенствования.

***Ключевые слова:** преступление, рынок ценных бумаг, ценные бумаги, лишение свободы, наказание.*

М. Kharin

CRIMINAL LEGAL PROTECTION OF THE SECURITIES MARKET

The article covers some criminological and legal problems connected with the securities market protection. The author determines and justifies probable variants of legal maintenance of the Russian share market and gives recommendations on the prospects of its development and perfection.

***Key words:** crime, securities market, securities, imprisonment, punishment.*

С развитием рыночных отношений, тов различных организационно-правовых функционированием хозяйствующих субъек- форм в экономике страны стали формиро-

ваться новые формы финансовых связей между этими субъектами, что, в свою очередь, повлияло на развитие кредитных отношений в стране и расширение состава их участников. Базовым атрибутом любого цивилизованного рынка является фондовый рынок, или рынок ценных бумаг.

Современный рынок ценных бумаг характеризуется высоким уровнем инфраструктуры. В целом создана достаточная правовая база для работы на рынке ценных бумаг. Уголовно-правовое обеспечение рынка ценных бумаг все еще находится в стадии становления, поскольку не отвечает в должной мере современным требованиям эффективности пресечения преступлений в сфере обращения ценных бумаг.

Применение мер уголовной ответственности призвано оказывать определенное воздействие на функционирование рынка ценных бумаг в виде исключения определенного поведения его субъектов.

Уголовно-правовые нормы являются средством охраны отношений, возникающих в процессе обращения ценных бумаг и регулируемых вышеназванными отраслями права. Данный акцент представляется очень важным, поскольку, несмотря на однозначную оценку уголовного права в общей теории права как охранительной отрасли [1, с. 242], среди криминалистов наметилась тенденция приписывать уголовному праву позитивно-регулятивную функцию [3, с. 4]. Так, по мнению В. С. Прохорова, Н. М. Кропачева и А. Н. Тарбагаева, уголовному праву присущи те способы правового воздействия (запреты, обязывание и дозволение), которые характеризуют и любую другую отрасль права. Соответственно, в зависимости от характера субъективных прав и юридических обязанностей, адресованных гражданам, они подразделяют все уголовно-правовые нормы на три вида: запрещающие, обязывающие и дозволяющие [2, с. 27]. С их точки зрения, все уголовно-правовые нормы содержат собственно уголовно-правовые запреты, дозволения или обязанности. И хотя автор не разделяет данную позицию, необходимо все-таки признать, что наличие ее актуализирует

вопрос, действительно ли уголовно-правовые положения, предусмотренные статьями 185, 185.1, 186 УК РФ, содержат запреты или обязанности, адресованные участникам позитивных отношений, возникающих в процессе обращения ценных бумаг. В качестве аргумента отрицательного ответа на этот вопрос обратимся опять-таки к обязанности эмитента размещать эмиссионные ценные бумаги только после государственной регистрации их выпуска, предусмотренной ст. 24 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ [4] и имеющей по отношению к ней охранительное назначение ст. 185 УК РФ. Если допустить, что данная уголовно-правовая норма действительно содержит указанную обязанность, адресованную всем участникам позитивных отношений, возникающих при выпуске ценных бумаг, то у последних неизбежно должна возникнуть дилемма: всегда ли они обязаны осуществлять регистрационные процедуры при эмиссии ценных бумаг (как это следует из Закона о РЦБ) или регистрация необходима только тогда, когда предвидится причинение ущерба в крупном размере, т. е. при условии признания размещения эмиссионных ценных бумаг, выпуск которых не прошел государственную регистрацию, т. е. преступным. В правовой же действительности такой дилеммы нет, так как общеизвестно, что обязанность регистрировать выпуск эмиссионных ценных бумаг при их размещении существует независимо от прогнозируемого ущерба, упомянутого в качестве криминообразующего признака злоупотребления при эмиссии ценных бумаг (ст. 185 УК РФ). Следовательно, никакой обязанности регистрировать выпуск эмиссионных ценных бумаг или запрета размещать их без такой регистрации, обращенных к участникам процесса выпуска и обращения ценных бумаг в диспозиции ст. 185 УК РФ нет. Также нет места регулятивному запрету и в диспозициях ст. 185.1, 186 УК РФ.

Несостоятельным представляется и довод сторонников позитивно-регулятивной функции уголовного права, состоящий в том, что в соответствии с абз. 3 п. 1 ст. 2 ГК РФ отношения между лицами, осуществляющими

ми предпринимательскую деятельность, или с их участием регулирует гражданское законодательство, которое, в свою очередь, нередко содержит отсылочные нормы к нормам иных правовых актов, включая нормы других отраслей права. Действительно, нормы ст. 39 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ о лицензировании деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, ссылка на который содержится в п. 1 ст. 49 ГК РФ, относятся к административно-правовым. Но, проанализировав эти и другие законодательные акты о рынке ценных бумаг, автор утверждает, что ГК РФ и другие ранее называемые федеральные законы, закрепляя за собой регулирование отношений на рынке ценных бумаг, часть этих отношений «доверяет» регулировать нормам других правовых актов, включая иноотраслевые, но никогда не отсылает для этого к нормам УК РФ.

В этой связи автор полностью соглашается со сделанным И. В. Шишко выводом, согласно которому «уголовно-правовые нормы не могут изменять права и обязанности участников позитивных отношений, установленные нормами регулятивных отраслей, а значит, не могут вводить дополнительные обязанности, умалять имеющиеся права, расширять объем запретов» [5, с. 130]. Отсюда следует, что уголовно-правовые положения ст. 185, 185.1, 186 УК РФ предусматривают не обязанности, права и запреты, а основание и принципы уголовной ответственности, определяют признаки преступлений, совершаемых на рынке ценных бумаг.

Современное уголовно-правовое обеспечение рынка ценных бумаг представляет собой совокупность уголовно-правовых норм, предусматривающих ответственность, прежде всего за преступления, нарушающие установленный порядок обращения ценных бумаг: злоупотребление при эмиссии ценных

бумаг – ст. 185; злостное уклонение от предоставления инвестору или контролирующему органу информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах – 185.1, изготовление или сбыт поддельных ценных бумаг – ст. 186. Именно эти преступления, нарушая установленный порядок обращения ценных бумаг, посягают на финансовые интересы государства и других участников рынка ценных бумаг.

Проведенный в ходе исследования анализ криминальной практики позволяет прийти к выводу, что спектр незаконных деяний на рынке ценных бумаг гораздо обширнее тех действий, которые характеризуют объективную сторону специальных составов преступлений (ст. 185, 185.1, 186 УК РФ). Проведенное исследование позволяет сформулировать некоторые общие положения о современном состоянии уголовно-правового обеспечения российского фондового рынка, предложить рекомендации по перспективам его развития и совершенствования. Автором предложено несколько способов повышения защиты прав и интересов участников рынка ценных бумаг. Во-первых, введение новых составов преступлений в сфере обращения ценных бумаг. Во-вторых, по выявлению злоупотреблений в рассматриваемой сфере, и в случае наличия признаков правонарушений информирования органов внутренних дел. В-третьих, уголовно-правовая защищенность отечественного рынка ценных бумаг на сегодняшний день чрезвычайно низка, что является следствием недостатков действующего законодательства и правоприменительной практики по поводу принципиально важных вопросов, а также Федеральная служба по финансовым рынкам и ее региональные отделения, активизировав свою деятельность по выявлению злоупотреблений в рассматриваемой сфере, и в случае наличия признаков правонарушений информирования органов внутренних дел.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Общая теория государства и права. Академический курс: в 2 т. Т. 2.
2. Прохоров В. С., Кропачев Н. М., Тарбагаев А. Н. Механизм уголовно-правового регулирования. Красноярск.: Изд-во Красноярского ун-та. 1989.

3. Российское уголовное право. Общая часть: учебник / под ред. В. Н. Кудрявцева, А. В. Наумова. М.: Изд-во «Спарк». 1997.
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 27.10.2008) «О рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства РФ. 1996. № 17. Ст. 1918.
5. *Шшико И. В.* Экономические правонарушения: Вопросы юридической оценки и ответственности. СПб.: Издательство «Юридический центр Пресс». 2004.

REFERENCES

1. Obshchaya teoriya gosudarstva i prava. Akademicheskij kurs: v 2 t. T. 2.
2. *Prokhorov V. S., Kropachev N. M., Tarbagayev A. N.* Mekhanizm ugodovno-pravovogo regulirovaniya. Krasnoyarsk.: Izd-vo Krasnoyarskogo un-ta. 1989.
3. Rossiyskoye ugodovnoye pravo. Obshchaya chast': uchebnik / pod red. V. N. Kudryavtseva, A. V. Naumova. M.: Izd-vo «Spark». 1997.
4. Federal'ny zakon ot 22.04.1996 N 39-FZ (red. ot 27.10.2008) «O rynke tsennykh bumag» // Sobraniye zakonodatel'stva RF. 1996. N 17. St. 1918.
5. *Shishko I. V.* Ekonomicheskiye pravonarusheniya: Voprosy yuridicheskoy otsenki i otvetstvennosti. SPb.: Izdatel'stvo «Yuridicheskij tsentr Press». 2004.