

ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ПРАВОВЫЕ СРЕДСТВА ОПТИМИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Соболева О.Н.

Научный руководитель – доцент Клык Н.Л.

Сибирский федеральный университет

Общеизвестно, что ценные бумаги являются наиболее эффективным средством оптимизации торгового оборота. Их значение в развитии производительных сил в обществе и сокращении общественно-необходимого труда на товарном и денежном рынках обусловлено абстрактностью закрепляемого ими обязательства. Невостребованность абстрактных сделок в экономике ведет к разорительным последствиям «для кредита и всего менового хозяйства», что отмечал еще Ю.С. Гамбаров.

Ценность для экономики оборота прав требования осознавали еще древнеримские юристы. На это указывали и дореволюционные цивилисты, в частности, Д.И. Мейер подчеркивал, что «... почти вся торговля движется кредитом», поэтому без оборота прав требования «не может развиваться кредит, а без него развиваться торговля»¹. В свою очередь несовершенство торговли приводит в упадок промышленность.

Преимущества абстрактного характера сделок были восприняты еще в Древнем Риме в форме стипуляции, представлявшей собой словесный договор, заключаемый путем вопроса кредитора и совпадающего с вопросом ответа должника.

Простота и быстрота взыскания долга при стипуляции позволяли «облечь в эту форму любое обязательственное отношение: и заемное обязательство, и обязательство платежа цены за купленную вещь и т.д.»² Доказав факт стипуляции, кредитор тем самым получал возможность взыскания по обязательству. Эти черты делали стипуляцию самой употребительной в практике формой договора.

Именно абстрактный характер стипуляции способствовал оптимизации торгового оборота Древнего Рима. Однако на ранних стадиях развития стипуляции утверждался исключительно личный характер обязательства, что не давало должнику возможности предъявить какие-либо возражения и вовлекало его в безоговорочную кабалу кредитора.

Развитие экономики и потребности товарного оборота обусловили постепенное ослабление личной ответственности должника, преодоление неподвижного характера римского обязательства в форме делегации, которая представляла собой неофициальный способ преодоления неподвижности прав требований.

Тем не менее многочисленные злоупотребления использованием делегации явились одной из причин исчезновения абстрактных обязательств с исторической сцены.

Очередное появление абстрактных сделок в экономике отмечается в эпоху Средневековья. Многочисленные экономические, правовые, а также технические трудности (связанные с хранением большого объема произведенного товара «при себе» и перемещением его с места на место, от одного контрагента к другому), с которыми столкнулись западноевропейские купцы и банкиры, активизировали их на поиск и введение в торговый оборот «системы ценностей особого рода», которые должны были отвечать следующим критериям:

– не должны были совпадать с товарными ценностями (в противном случае про-

¹ Мейер, Д.И. Русское гражданское право [Текст]. Часть 2. / Д.И. Мейер. – М.: Статут, 1997. – С. 114-115.

² Новицкий, И.Б., Перетерский, И.С. Римское частное право [Текст]: учеб. / под ред. проф. И.Б. Новицкого, проф. И.С. Перетерского. – М.: Юриспруденция, 2006. – С. 215.

блема избытка товара на рынке и нехватки денежных средств обострилась бы еще сильнее);

- не должны были сливаться с денежной массой, иначе потеряли бы всякий смысл;

- должны заключать в себе способность к обращению с юридической точки зрения, т. е. быть абстрактными, оторванными от конкретного основания (сделки), и не запрещенными к обращению со стороны государства.

Так в Средневековье возник прообраз современных ценных бумаг.

В силу известных причин ценные бумаги оказались, к сожалению, надолго забытыми в гражданском обороте Российского государства. Использование ценных бумаг в СССР было сведено к нулю (Декретом советского правительства 23 декабря 1917 г. были запрещены все операции с ценными бумагами; Декретом ВЦИК в январе 1918 г. были аннулированы все внешние и внутренние долги и гарантийные обязательства царского и Временного Правительства).

Использование ценных бумаг в экономике Союза было возобновлено с переходом к НЭПу. Тем не менее широкого распространения в условиях командно-плановой экономики ценные бумаги не получили. Их оборот ограничился «выпуском облигаций государственного займа, сберегательными книжками на предъявителя, выигрышными лотерейными билетами, аккредитивами государственных сберегательных касс»¹.

Переход нашей страны к рыночной экономике, совершаемый до сих пор, сопровождается определенными трудностями. Резкое падение так называемого «железного занавеса», долгое время отделявшего Советский Союз от остального мира, в том числе от экономически развитых стран, не давало возможность перенять их положительный опыт в развитии экономики, привело к плачевному результату. Столь резкий перевод отечественного хозяйства на рыночные рельсы, поспешное принятие нового законодательства, слепое копирование опыта развитых стран без учета особенностей развития нашей страны ввели российскую экономику в состояние хаоса: ложная вседозволенность и полная свобода действий привели к полнейшему развалу старого хозяйственного механизма и выявили неспособность построения экономики, которая отвечала бы нуждам современного общества. Многие институты гражданского права не были оценены по достоинству. В запущении оказался и институт ценных бумаг.

Становление коммунистической системы в Российском государстве затрудняло взаимоотношения с капиталистическими странами. Как итог – утрата римского наследия и недоверие к абстрактным сделкам, являющим собой сердце рыночной экономики. Значение абстрактных сделок не нуждается в доказательстве:

- способствуют сокращению общественно-необходимого труда на товарном и денежном рынках;

- позволяют производить зачет однородных встречных требований (позволяя уменьшить число должников и банкротств, предотвращая застои в экономике);

- безусловный и бесповоротный характер абстрактных сделок не дает повода для обращения в суды, снижая, тем самым, нагрузку с последних.

Недооценка экономического значения сделок с ценными бумагами и их роли в оптимизации и модернизации торгового оборота привела в свою очередь к неприятию сделок РЕПО, появление и распространение которых – закономерный этап развития рыночной экономики. Субъекты экономической деятельности стремятся уменьшить риск причинения убытков и получить прибыль в силу особенностей юридических по-

¹ Петров, М.И. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Текст]. / М.И. Петров. – СПб.: Питер, 2005. – С. 5

следствий. При необходимости реализации ценных бумаг (заложенных по сделке РЕ-ПО) в связи с неисполнением обязательства по уплате денежных средств должником кредитор вправе оставить ценные бумаги у себя либо реализовать их в счет исполнения должником обязательства, при этом обязанности возврата «излишка», полученного от продажи, не возникает (как это происходит в случае реализации заложенного по общему правилу имущества).

Обращаясь к вопросу о правовых средствах оптимизации российской экономики, не можем не отметить бурно обсуждаемый в научной литературе Проект концепции развития законодательства о ценных бумагах.

Как известно, сделки по выпуску и передаче ценных бумаг имеют необходимо абстрактный характер. Однако п. 2.3 Проекта – «в случае совершения сделки с ценной бумагой и неисполнении ее владельцем обязанности оформить надлежащим образом передачу прав по такой бумаге, наделить суд по требованию контрагента правом «оформлять» такую передачу надлежащим образом (...)» – предполагает определять момент перехода права собственности по ценным бумагам в зависимости от условий договора, что повлечет очередную волну судебных дел по оспариванию сделок, лишит тем самым ценные бумаги их назначения как средства оптимизации рыночного хозяйства.

Можно ли в этом случае говорить о том, что теория ценных бумаг в России возвращается в исходное положение? Неужели отечественная цивилистика, призванная служить на благо макроэкономики страны, отвернется от нее?