

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

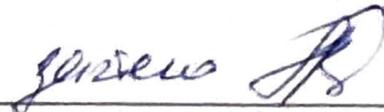
ИТОГОВАЯ РАБОТА
по дисциплине «Экономика»

РЫНОК КАПИТАЛОВ И ФОНДОВАЯ БИРЖА

Работу выполнил _____  _____ М.А. Небвалов

Направление подготовки 02.03.02 Фундаментальная информатика и
информационные технологии курс 2 группа 26 ОФО

Направленность (профиль) Математическое и программное обеспечение
компьютерных технологий

Преподаватель 31.05.24  _____ А.В. Болик

Краснодар
2024

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Сущность рынка капиталов и фондовой биржи.....	5
1.1 Рынок капиталов: понятие, виды, структура.....	5
1.2 Фондовая биржа: понятие, структура, особенности.....	7
1.3 Взаимосвязь рынка капиталов и фондовой биржи.....	8
2 Особенности рынка капиталов в структуре фондовой биржи РФ.....	11
2.1 Функции фондовой биржи в РФ и развитых странах.....	11
2.2 Государственное регулирование механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ, перспективы развития	13
Заключение.....	17
Список использованных источников.....	20

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая система обслуживается двумя подсекторами: подсектором денежного рынка и подсектором рынка капиталов. Они также называются финансовыми рынками из-за характера оказываемых финансовых услуг. Денежный рынок предоставляет средства для привлечения краткосрочных средств, а рынок капиталов – возможности для привлечения среднесрочных и долгосрочных средств. Именно поэтому он занимает центральное место во всех экономиках мира, что обуславливает актуальность выбранной для исследования темы.

Объектом исследования является рынок капиталов и фондовая биржа.

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие между покупателями, продавцами, финансовыми посредниками, финансовыми институтами развития на рынке капиталов и одной из его важнейших частей – фондовой бирже.

Цель итоговой работы состоит в том, чтобы изучить и раскрыть перспективы развития государственного регулирования механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть понятие, виды, структуру рынка капиталов,
- раскрыть понятие, структуру, особенности фондовой биржи,
- охарактеризовать взаимосвязь рынка капиталов и фондовой биржи,
- изучить состояние рынка капитала в РФ,
- охарактеризовать функции фондовой биржи в РФ и развитых странах,
- выявить перспективы развития государственного регулирования механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ.

1 Сущность рынка капиталов и фондовой биржи

1.1 Рынок капиталов: понятие, виды, структура

Рынок капитала – это рынок, где покупатели и продавцы участвуют в торговле финансовыми ценными бумагами. Финансовые ценные бумаги, как правило, имеют долгосрочный инвестиционный характер. Это могут быть акции компании или облигации и т. д. Помимо торговли, на рынке капиталов корпорации осуществляют первичный выпуск облигаций и акций с тем, чтобы собрать средства для своих нужд. Вся торговля происходит в электронном виде. Фондовая биржа способствует такой торговле с участием различных посредников, в том числе – брокеров.

Рынок капитала разделен на два отдельных, но взаимозависимых сегмента. Это первичный и вторичный рынок (рисунок 1). Первичный рынок – это рынок, на котором происходят новые выпуски ценных бумаг. Его также называют рынком для первичного публичного предложения. Вторичный рынок является вторым или последним разделом рынка капиталов. Это последовательный рынок, где ценные бумаги, подтвержденные сертификатами, обмениваются на средства.

Основываясь на сроке службы инструментов и продолжительности его торговли, рынок капиталов бывает двух типов – первичным и вторичным.

На рынке капиталов покупатели и продавцы взаимодействуют друг с другом, покупая и продавая финансовые ценные бумаги. Фактически, рынок капиталов является частью финансовой системы. Другая часть финансовой системы – это денежный рынок. Структура рынка капиталов обеспечивает основу для долгосрочного движения капитала. Известно, что денежный рынок в основном имеет дело с краткосрочным финансированием, в то время, как рынок капиталов – с финансированием долгосрочного характера. Основная цель рынка капиталов – направить тех, у кого есть сбережения, к тем, кто нуждается в таких сбережениях.

Как правило, рынок капиталов включает в себя сложный механизм институтов и систем. Наглядно структура рынка капиталов изображена на рисунке 1.

Категории торгуемых инструментов в структуре рынка капитала включают в себя:

- акции,
- производные инструменты,
- долговые инструменты.

Инструментами фондового рынка являются обыкновенные акции, биржевые фонды, индексы, первичные публичные предложения, паевые инвестиционные фонды, предложения на продажу, кредитование под залог и займы. Производные инструменты включают будущие контракты, опционы пут и опционы колл.

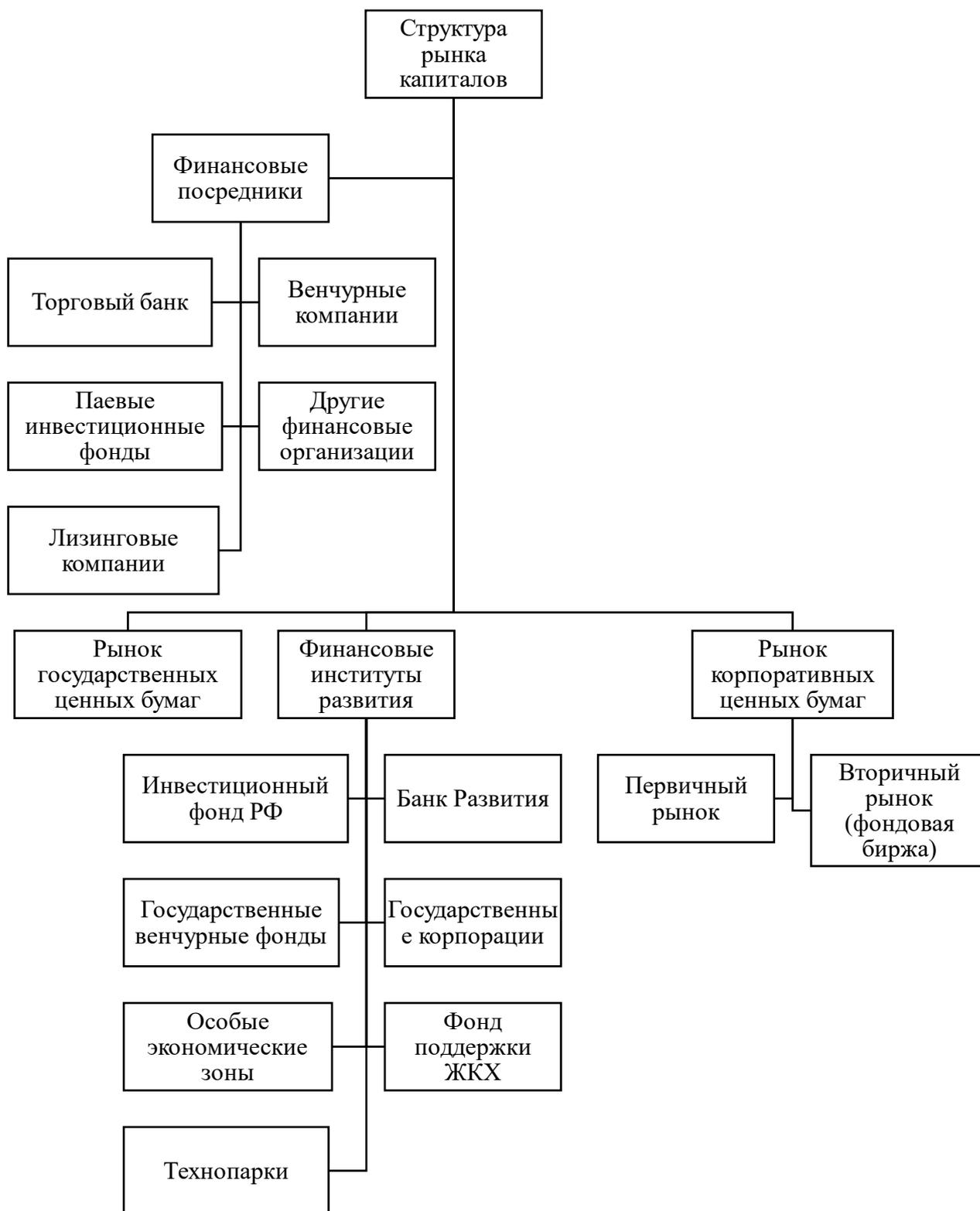


Рисунок 1 – Структура рынка капиталов

Наконец, долговые инструменты включают корпоративные облигации и другие долговые инструменты правительства, местных органов власти, учреждений, подразделений государственного сектора и банков.

Таким образом, рынок капитала – это рынок, где покупатели и продавцы участвуют в торговле финансовыми ценными бумагами. Часть рынка капитала, где фирмы и корпорации впервые выпускают ценные бумаги, является первичным рынком капиталов. Аналогичным образом, раздел рынка капиталов, предназначенный для торговли такими инструментами, является вторичным рынком капитала или вторичным рынком. Помимо рынка корпоративных ценных бумаг в структуре рынка капиталов выделяют рынок государственных ценных бумаг, финансовые институты развития, и финансовых посредников.

1.2 Фондовая биржа: понятие, структура, особенности

Биржа представляет собой регулярно функционирующий организационно-оформленный оптовый рынок однородных товаров, на котором заключаются сделки купли-продажи крупных партий товаров; учреждение в котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг, валюты или товаров, продающихся по стандартам или образцам. Она играет роль посредника в процессе организации горизонтальных хозяйственных связей и способствует формированию оптовых рыночных цен посредством биржевых торгов.

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» фондовая биржа является профессиональным участником рынка ценных бумаг, организующим их куплю-продажу[20].

Фондовая биржа является закрытой, т.е. осуществлять торговлю на ней имеют право только ее члены. Как правило, к ним относятся ее акционеры, профессиональные участники рынка ценных бумаг, государственные органы, а также коммерческие банки.

Фондовая биржа осуществляет торговлю исключительно между участниками биржевых торгов (посетителями фондовой биржи) и ее членами. Все посетители могут заключать сделки на бирже только при

посредничестве ее членов: профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Членами биржи могут быть только специализированные на операциях с ценными бумагами биржевые фирмы. Ключевые позиции на крупнейших фондовых биржах обычно занимает 10-15 ведущих брокеров, каждый из которых обладает огромным собственным капиталом.

Выделяют четыре основные особенности фондовой биржи:

– фондовая биржа – это организованный рынок, т.е. каждая фондовая биржа имеет комитет по управлению, который обладает всеми правами, связанными с управлением и контролем биржи. Все сделки, происходящие на бирже, осуществляются в соответствии с установленной процедурой под руководством управляющего комитета,

– сделки с ценными бумагами, выпущенными различными концернами, производятся только с теми ценными бумагами, которые торгуются на бирже, котирующейся там,

– работа исключительно через уполномоченных участников. Инвесторы могут продавать и покупать ценные бумаги на бирже только через уполномоченных участников, т.е. фондовая биржа – это определенная торговая площадка, куда могут заходить только авторизованные участники,

– при совершении сделок на фондовой бирже необходимо соблюдать правила и положения, установленные фондовой биржей.

Трейдерам на бирже подчиняются определенным ее правилам, которые устанавливаются управляющим комитетом. Сегодня большинство сделок на фондовом рынке совершаются в электронной форме.

1.3 Взаимосвязь рынка капиталов и фондовой биржи

Рынок капиталов – это более широкий термин, который включает фондовый рынок и другие площадки для торговли финансовыми продуктами. Фондовый рынок позволяет инвесторам и банковским учреждениям

торговать акциями, как публично, так и в частном порядке. Акции – это финансовые инструменты, которые представляют частичную собственность компании. Эти инструменты широко используются компаниями как средство привлечения необходимого капитала. Внутри самого фондового рынка находятся первичный и вторичный рынки, которые торгуют между банками андеррайтинга и публичными инвесторами.

На рынке капиталов торгуют разнообразными финансовыми ценными бумагами, включая облигации, производные контракты, такие как опционы, различные займы и другие долговые инструменты, а также товарные фьючерсы. Частная торговля, в основном между крупными учреждениями с объемными сделками, происходит через защищенные компьютерные сети с очень высокой скоростью. Все эти рынки торгуют финансовыми ценными бумагами, поэтому все они являются рынками капитала. Фондовый рынок является очень значительной частью общего объема торгов на рынке капиталов.

Рынок капитала функционирует как формально, так и неформально. Формальный рынок капитала функционирует в основном через фондовые биржи. В то время как неформальные рынки проходят через «Dabba Trading» для торговли на вторичном рынке котируемых и незарегистрированных акций. В то же время «Серый рынок» для первичного рынка занимается акциями IPO. Таким образом, «Dabba Trading» и «Серый рынок» являются примерами рынка капитала в неформальном сегменте. С другой стороны, фондовые биржи в организованном или формальном сегменте являются примером формального рынка капитала.

Рынок капитала – это рынок, где покупатели и продавцы участвуют в торговле финансовыми ценными бумагами. Часть рынка капитала, где фирмы и корпорации впервые выпускают ценные бумаги, является первичным рынком капиталов. Аналогичным образом, раздел рынка капиталов, предназначенный для торговли такими инструментами, является вторичным рынком капитала или вторичным рынком. Помимо рынка

корпоративных ценных бумаг в структуре рынка капиталов выделяют рынок государственных ценных бумаг, финансовые институты развития, и финансовых посредников. Под фондовым рынком понимается совокупность рынков и бирж, на которых регулярно проводятся операции по покупке, продаже и выпуску акций публичных компаний. Трейдеры на бирже подчиняются определенным ее правилам, которые устанавливаются управляющим комитетом. Сегодня большинство сделок на фондовом рынке совершаются в электронной форме. Рынок капитала включает в себя фондовую биржу. Роль фондовой биржи на рынке капиталов настолько велика, что заслуживает большого внимания. Поскольку рынок капиталов работает с долгосрочными кредитами, его целью является мобилизация средств тех инвесторов, которые готовы вкладывать их в капитальные проекты. Фондовая биржа как сегмент рынка капиталов представляет собой основной инструмент для поощрения инвестиций и роста благосостояния граждан.

2 Особенности рынка капиталов в структуре фондовой биржи РФ

2.1 Функции фондовой биржи в РФ и развитых странах

По мнению М.А. Хритовой, В.А. Терентьева, Д.А. Майорова, современные фондовые биржи в Российской Федерации выполняют ряд функций, к числу которых следует отнести следующие (рисунок 2).



Рисунок 2 – Функции фондовых бирж

В развитых странах фондовые биржи выполняют девять основных функций, а именно: обеспечение ликвидности капитала; организацию постоянного рынка ценных бумаг; оценку ценных бумаг; мобилизацию избыточных сбережений; помощь в привлечении нового капитала; функцию обеспечения безопасности сделок с ценными бумагами; листинг ценных бумаг; функцию платформы для государственного долга; функцию клирингового дома деловой информации.

Обеспечение ликвидности капитала. Биржи – это место (не обязательно физическое), где акции конвертируются в наличные. Биржи предоставляют готовый рынок, где покупатели и продавцы всегда доступны, а те, кто нуждается в наличных деньгах, могут продать свои активы. Если бы это было

невозможно, многие люди боялись бы переводить свои сбережения в ценные бумаги, поскольку они не могли бы снова конвертировать их в наличные деньги.

Непрерывный рынок ценных бумаг. Биржи предоставляют готовый рынок для ценных бумаг. Ценные бумаги продолжают торговаться на биржах, независимо от того, сколько раз поменялись их владельцы.

Оценка ценных бумаг. Инвесторы могут оценить стоимость своих активов по ценам, указанным на разных биржах. Ценные бумаги котируются в свободной атмосфере спроса и предложения, а цены устанавливаются на основе свободного рынка.

Мобилизация избыточных сбережений. Биржи предоставляют готовый рынок для различных ценных бумаг. Инвесторы не испытывают затруднений при инвестировании своих сбережений путем покупки акций, облигаций и т. д. на биржах. Таким образом, фондовые биржи играют важную роль в мобилизации избыточных средств инвесторов.

Помощь в привлечении нового капитала. Новые и существующие предприятия нуждаются в капитале для своей дальнейшей деятельности. Вновь созданные компании впервые привлекают капитал, а существующие предприятия увеличивают свой капитал для целей расширения и диверсификации.

Обеспечение безопасности сделок. Операции на фондовых биржах регулируются четко определенными правилами и положениями. Нет никаких возможностей для манипулирования транзакциями. Каждый контакт осуществляется в соответствии с установленной процедурой.

Листинг ценных бумаг. Только биржевые ценные бумаги можно приобрести на биржах. Листинг допускается только после критического анализа структуры капитала, управления и перспектив компании.

Листинг ценных бумаг дает привилегию компании. Инвесторы могут сформировать свое собственное мнение о ценных бумагах, поскольку листинг ценных бумаг не гарантирует финансовую стабильность компании.

Функция платформы для государственного долга. Возрастающая роль правительства в экономическом развитии обусловила необходимость сбора огромных средств для этой цели. Фондовые биржи предоставляют платформу для привлечения государственных долгов. Биржи также являются организованными рынками государственных ценных бумаг.

Функция центра обмена деловой информацией. Компании, размещающие ценные бумаги на биржах, должны предоставлять финансовые, годовые и другие отчеты, чтобы обеспечить максимальную публичность операций и работы корпорации. Экономическая и другая информация, предоставляемая на биржах, помогает компаниям определять свою политику.

Таким образом, в настоящее время по поводу количества и состава функций, которые выполняют фондовые биржи нет единства мнений. Но наиболее часто к функциям фондовой биржи относят: функцию обеспечения ликвидности капитала; организацию постоянного рынка ценных бумаг; оценку ценных бумаг; мобилизацию избыточных сбережений; помощь в привлечении нового капитала; функцию обеспечения безопасности сделок с ценными бумагами; листинг ценных бумаг; функцию платформы для государственного долга; функцию клирингового дома деловой информации.

2.2 Государственное регулирование механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ, перспективы развития

Основные российские федеральные законы, применимые к регулированию взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в Российской Федерации следующие:

– Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.12.2018 г.) [7],

– Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных

бумаг» (ред. от 27.12.2018 г.) [38],

– Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (ред. от 27.12.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.) [37],

– Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 15.04.2019 г.) [39],

– Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (ред. от 27.12.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.) [35],

– Федеральный закон от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (ред. от 03.07.2016 г.) [34],

– Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ред. от 01.05.2019 г.) [36],

– Федеральный закон от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.) (ред. от 27.12.2018 г.) [40],

– Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 01.05.2019 г.) [20],

– Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 г. № 195-ФЗ (ред. от 01.05.2019 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.05.2019 г.) [18],

– Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 г. № 63-ФЗ (ред. от 23.04.2019 г.) [32].

Существует также ряд нормативных актов ЦБ РФ в отношении фондовых рынков и бирж.

Первой и основной проблемой в области взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ является несовершенство законодательной

базы в области рынка ценных бумаг. Основным законом, регулирующим данную сферу, по-прежнему является закон «О рынке ценных бумаг» 1996 г. Он уже не охватывает все аспекты фондового рынка, к тому же присутствуют сложности в сфере регулирования срочного рынка. Также существуют пробелы в законодательстве по предотвращению нарушений использования инсайдерской информации.

Основные перспективы совершенствования механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ изображены на рисунке 3.

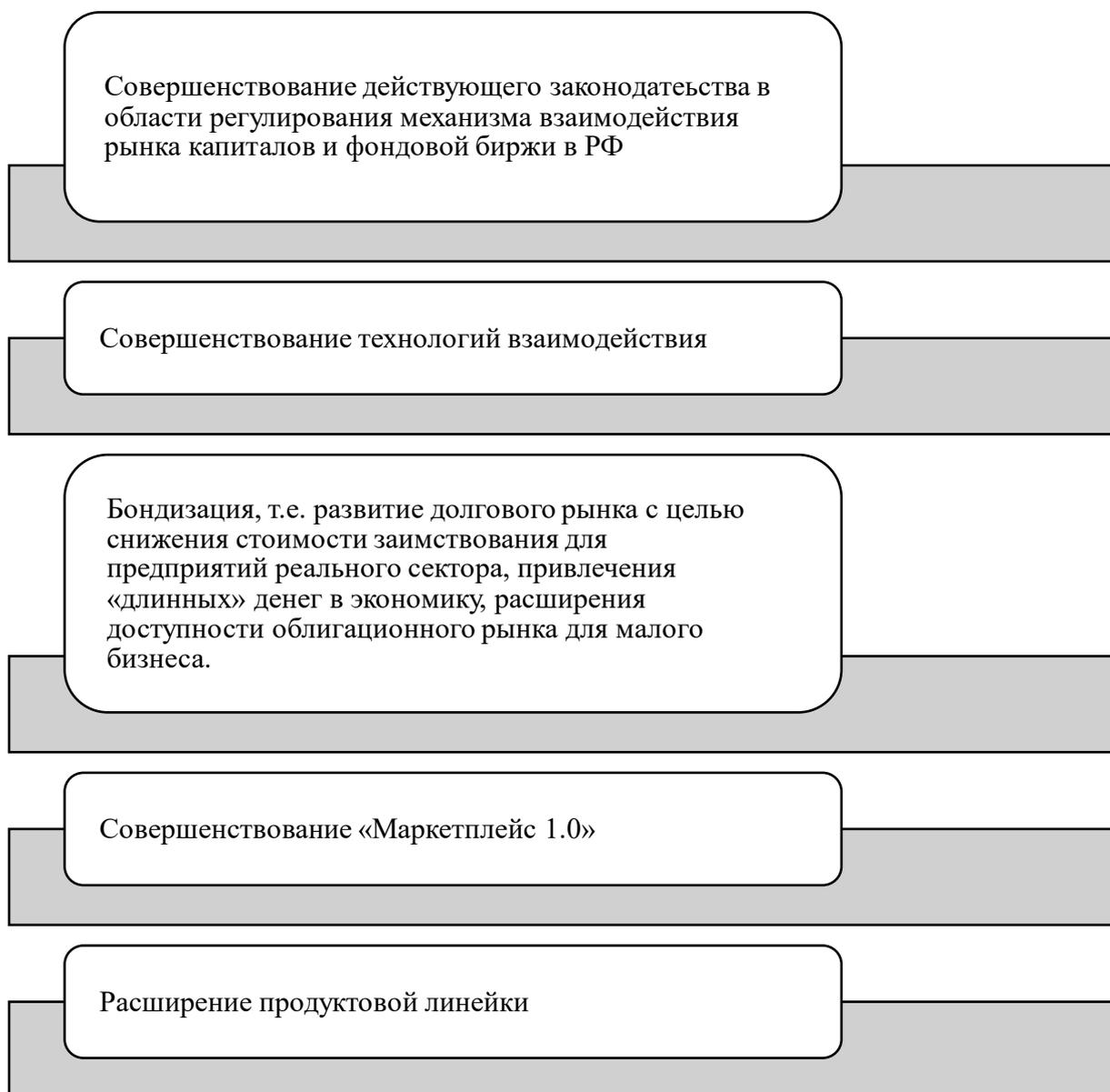


Рисунок 3 – Основные перспективы совершенствования механизма взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ

Таким образом, для развития рынка капиталов в России и совершенствования механизма его взаимодействия с фондовыми биржами необходимо устранить имеющиеся проблемы в действующем законодательстве (ликвидировать сложности в сфере регулирования срочного рынка, «заполнить» пробелы в законодательстве по предотвращению нарушений использования инсайдерской информации, создать законодательство, способствующее запуску «Маркетплейс» и стимулированию притока капитала в Россию), а также совершенствовать технологии взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ, реализовать меры по бондизации, запустить и усовершенствовать супермаркет финансовых продуктов «Маркетплейс». В феврале 2019 г. уже обеспечена технологическая готовность электронной платформы для дистанционного открытия банковских вкладов, доступ потребителей к платформе будет открыт после принятия необходимых изменений в законодательстве. На первом этапе граждане смогут открывать вклады в банках – участниках проекта. К концу 2019 г. ассортимент супермаркета финансовых продуктов рекомендуется расширить за счет кредитных, страховых и инвестиционных продуктов. Запуск платформы сейчас также сдерживает несовершенство законодательства РФ.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Резюмируя сущность рынка капиталов и фондовой биржи, были сделаны следующие выводы. Рынок капитала – это рынок, где покупатели и продавцы участвуют в торговле финансовыми ценными бумагами. Часть рынка капитала, где фирмы и корпорации впервые выпускают ценные бумаги, является первичным рынком капиталов. Аналогичным образом, раздел рынка капиталов, предназначенный для торговли такими инструментами, является вторичным рынком капитала или вторичным рынком. Помимо рынка корпоративных ценных бумаг в структуре рынка капиталов выделяют рынок государственных ценных бумаг, финансовые институты развития, и финансовых посредников. Под фондовым рынком понимается совокупность рынков и бирж, на которых регулярно проводятся операции по покупке, продаже и выпуску акций публичных компаний. Такая финансовая деятельность осуществляется через институционализированные официальные биржи или внебиржевые рынки, которые действуют в соответствии с определенным набором нормативных актов. Трейдеры на бирже подчиняются определенным ее правилам, которые устанавливаются управляющим комитетом. Сегодня большинство сделок на фондовом рынке совершаются в электронной форме. Рынок капитала включает в себя фондовую биржу. Однако, фондовая биржа является его центром и стержнем, вокруг которого вращается всякая деятельность на рынке капитала. Именно она обеспечивает торговую площадку, на которой находятся такие ценные бумаги, как акции, государственные облигации, долговые обязательства, фьючерсы, опционы и другие производные инструменты. Роль фондовой биржи на рынке капиталов настолько велика, что заслуживает большого внимания. Поскольку рынок капиталов работает с долгосрочными кредитами, его целью является мобилизация средств тех инвесторов, которые готовы вкладывать их в капитальные проекты. Фондовая биржа как сегмент рынка капиталов представляет собой основной инструмент для поощрения

инвестиций и роста благосостояния граждан.

По итогам второй главы был сделан ряд выводов. Несмотря на санкции зарубежных государств рынок капитала в Российской Федерации в целом развивается, в частности растёт объем торгов на рынке акций и рынке облигаций и пр. Вторичные торги в 2016 г. составили 9589 млн руб., в 2017 г. – 10979 млрд руб., а в 2018 г. – 10219 млрд руб., т.е. 93,08 % от уровня 2017 г. В 2018 г. 63,99 % объема вторичных торгов составляли облигации федерального займа, 5,26 % – облигации Банка России, 2,68 % – субфедеральные и муниципальные облигации, 27,08 % – корпоративные облигации и 1 % прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств). Размещения и погашения облигаций на фондовом рынке в 2016 г. составили 5027 млн руб., в 2017 г. – 15250 млрд руб., а в 2018 г. – 19622 млрд руб., т.е. 128,67 % от уровня 2017 г. Больше всего в 2018 г. размещено и погашено однодневных облигация и облигаций Банка России. Число уникальных клиентов – физических лиц на фондовом рынке – одной из ключевых составляющих рынка капитала в России в течение 2016-2018 гг. увеличивалось. Так, в 2016 г. оно составило 1102966 клиентов, в 2017 г. – 1310296 клиентов, а в 2018 г. – 1955118 клиентов. Однако, негативным моментом является сильный отток капитала частного сектора из страны. Если в 2016 г. он составлял 18,5 млрд долларов США, в 2017 г. – 25,2 млрд долларов США, то в 2018 г. – 67,5 млрд долларов США. Но основной причиной этого является не нервозность инвесторов из-за санкции, а одновременное накопление экспортной наличности на счетах. Тем не менее, такой высокий показатель свидетельствуют о слабости российского рубля.

В настоящее время по поводу количества и состава функций, которые выполняют фондовые биржи нет единства мнений. Но наиболее часто к функциям фондовой биржи относят: функцию обеспечения ликвидности капитала; организацию постоянного рынка ценных бумаг; оценку ценных бумаг; мобилизацию избыточных сбережений; помощь в привлечении нового

капитала; функцию обеспечения безопасности сделок с ценными бумагами; листинг ценных бумаг; функцию платформы для государственного долга; функцию клирингового дома деловой информации.

Для развития рынка капиталов в России и совершенствования механизма его взаимодействия с фондовыми биржами необходимо устранить имеющиеся проблемы в действующем законодательстве (ликвидировать сложности в сфере регулирования срочного рынка, «заполнить» пробелы в законодательстве по предотвращению нарушений использования инсайдерской информации, создать законодательство, способствующее запуску «Маркетплейс» и стимулированию притока капитала в Россию), а также совершенствовать технологии взаимодействия рынка капиталов и фондовой биржи в РФ, реализовать меры по бондизации, запустить и усовершенствовать супермаркет финансовых продуктов «Маркетплейс».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Андрущенко О.Ю., Смагин А.А. Проблемы развития фондовой биржи в Российской Федерации // Перспективы развития науки в современном мире: материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. под общей редакцией А.И. Вострецова. – 2018. – С. 134-137.
2. Бонченкова В.А., Детков А.А., Гусева С.Ю., Жихалов П.С. Выбор биржевой площадки для проведения IPO российскими компаниями // Научный альманах. – 2017. – № 5-1 (31). – С. 51-54.
3. Бризицкая А.В. Гонконгская фондовая биржа как одна из ведущих финансовых площадок Азии для российского бизнеса // Россия и Китай в АТР: трансграничное взаимодействие: материалы III международной научно-практической конференции: в 2 частях. под общей редакцией Л.А. Понкратовой. – 2016. – С. 25-29.
4. Бутова Э.Ю. Сущность и особенности функционирования фондовых бирж // Экономика и социум. – 2016. – № 7 (26). – С. 47-49.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.12.2018 г.) // СПС Консультант Плюс.
6. Дегтярев Е.А. Современное состояние рынка ссудного капитала в России // Вестник научных конференций. – 2016. – № 10-2 (14). – С. 38-39.
7. Исакова А.А. Мировой рынок капитала: понятие и сущность // Современные научные исследования: теория и практика: материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. под общей редакцией А.И. Вострецова. – 2017. – С. 219-224.
8. Капелюшный Э.Д., Марасанов К.С. Фондовая биржа: основные принципы деятельности, функции и роль в экономике // Вестник Самарской гуманитарной академии. Серия: Экономика. – 2017. – № 1 (19). – С. 19-22.
9. Ковалев С.П., Лукичев К.Е. Особенности регулирования рынка

целевых капиталов в России и за рубежом на современном этапе // Управленческие науки в современном мире. – 2016. – Т. 2. – № 2. – С. 331-335.

10. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 г. № 195-ФЗ (ред. от 01.05.2019 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.05.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

11. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 01.05.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

12. Романова Е.В. Экономическая сущность рынка капитала и его формы // Развитие механизмов функционирования экономики и финансов: материалы I Всероссийской научно-практической конференции. – 2016. – С. 21-23.

13. Санников А.А. О понятии и сущности фондовых бирж // Актуальные проблемы современной юридической науки и практики: сборник научных статей по материалам международной студенческой научно-теоретической конференции. В 2-х частях. – 2017. – С. 184-187.

14. Севек Р.М., Криворучко В.А., Сарыглар Ай.С.Р. Фондовая биржа: ее роль, основные участники и сделки // Евразийская экономическая конференция: сборник статей III Международной научно-практической конференции. Ответственный редактор Г.Ю. Гуляев. – 2018. – С. 63-65.

15. Сурманидзе И.Н., Кирилловых А.А. Фондовая биржа как главный организатор торговли на рынке ценных бумаг // Российская государственность в XXI веке (государственно-правовые институты и политические процессы в России: прошлое, настоящее, будущее) сборник статей Всероссийской научно-практической конференции. – 2016. – С. 132-139.

16. Фадеев Д.П., Кловацкий А.Ю. Основные функции фондовой биржи и их значение // Международный молодежный симпозиум по управлению, экономике и финансам: сборник научных статей. – 2017. – С. 154-157.

17. Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге,

клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (ред. от 27.12.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

18. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ред. от 01.05.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

19. Федеральный закон от 21.11.2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (ред. от 27.12.2018 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

20. Федеральный закон от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // СПС Консультант Плюс.

21. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 15.04.2019 г.)// СПС Консультант Плюс.

22. Федеральный закон от 27.07.2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2019 г.) (ред. от 27.12.2018 г.)// СПС Консультант Плюс.

23. Хабибуллина А.Г.Фондовая биржа. Задачи и функции // NovaInfo.Ru. – 2016. – Т. 3. – № 53. – С. 172-175.

24. Хритова М.А., Терентьев В.А., Майорова Д.А. Фондовые биржи как важный элемент современного финансового рынка А // Финансовые аспекты развития реального и государственного секторов экономики: материалы Международной научно-практической конференции, посвященной 110-летию со дня рождения В.В. Леонтьева. – 2017. – С. 255-262.