

Секция «Правовое регулирование торговли в условиях цифровизации»

Есть ли место расширению понятия «организатор торговли» в условиях цифровизации?

Научный руководитель – Абросимова Елена Антоновна

Федоренко Анастасия Сергеевна

Аспирант

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Юридический факультет, Кафедра коммерческого права и основ правоведения, Москва, Россия

E-mail: fedorenkoanastasya@yandex.ru

Некогда биржа стала новым способом концентрации спроса и предложения, заменив собой ярмарку. Однако «технологический сдвиг» и иные социально-экономические факторы привели к новой функциональной и технологической возможности организации торговли: параллельно с традиционными биржами с 70-х гг. прошлого века в зарубежных странах начали появляться альтернативные торговые системы (далее - АТС). АТС предоставили качественно иной объем услуг [1; 684], обеспечивая более быстрое заключение сделок, более низкие транзакционные издержки и более полную информацию о ценах на базисный актив [2; 1].

С принятием Федерального закона от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» было введено общее для организованных торгов на товарном и финансовом рынках понятие «организатор торговли». Наряду с биржей появился иной организатор торговли - торговая система.

В настоящее время с развитием технологий наблюдается все большее стирание границ между организованным и неорганизованным рынком. Возникает вопрос о расширении понятия «торговой системы» за счет вовлечения в оборот организованных торгов иных организаторов торговли по фактическому характеру осуществляемой ими деятельности (в частности, электронных торговых площадок, далее - ЭТП).

В рамках настоящего исследования был проведен анализ регламентов работы ЭТП, упомянутых в Обзоре биржевого и внебиржевого товарного рынка за 2022 г. и I квартал 2023 г. [3; 10-11].

Основными критериями для сравнения являлись: степень обособления функций организатора торговли, развития организационного правового средства, стандартизации базисного актива, профессионализма участников торгов и уникальности предлагаемых участникам оборота правовых средств.

По результатам работы были сделаны следующие выводы:

- 1) В совокупности ЭТП в той или иной степени отражают привычный для организатора торговли функционал, однако, взятые в отдельности, не могут претендовать на роль организатора торговли в смысле ФЗ «Об организованных торгах».
- 2) Торговая система занимает промежуточное положение между организованным и неорганизованным сектором. Ее характеризует, с одной стороны, меньшая степень стандартизации базисного актива и профессионализма участников, предоставление стандартных правовых средств (что в этой части роднит ее с неорганизованным сектором); с другой стороны, использование институциональных преимуществ биржи в виде организационных правовых средств и обособленного статуса организатора торговли относит ее к организованному рынку.

Источники и литература

- 1) Baum H. Changes in Ownership, Governance and Regulation of Stock Exchanges in Germany: Path Dependent Progress and an Unfinished Agenda. European Business Organization Law Review №5, 2015.
- 2) McAndrews J.J., Stefanadis C. The emergence of electronic communications networks in the U.S. equity markets. Current Issues in Economics and Finance, Federal Reserve Bank of New York, 2000. - vol. 6.
- 3) Обзор биржевого и внебиржевого товарного рынка за 2022 год и I квартал 2023 года. URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/45024/reveiw_br_26052023.pdf.