

Юридические исследования

Правильная ссылка на статью:

Виннер Э.Р. — Понятие и виды преступлений, образующих незаконные операции с ценными бумагами // Юридические исследования. – 2023. – № 3. – С. 40 - 50. DOI: 10.25136/2409-7136.2023.3.40379 EDN: RELQGZ URL: [https://nbpublish.com/library\\_read\\_article.php?id=40379](https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=40379)

## Понятие и виды преступлений, образующих незаконные операции с ценными бумагами

Виннер Элеонора Романовна

аспирант, кафедра "Уголовное право", Московский государственный юридический университет имени О.Е.Кутафина (МГЮА)

121374, Россия, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, 9

✉ [elenmarkova007@gmail.com](mailto:elenmarkova007@gmail.com)



[Статья из рубрики "Уголовный закон и правопорядок "](#)

### DOI:

10.25136/2409-7136.2023.3.40379

### EDN:

RELQGZ

### Дата направления статьи в редакцию:

01-04-2023

### Дата публикации:

08-04-2023

**Аннотация:** Автор подробно рассматривает такие аспекты темы как преступления, представляющие собой незаконные операции с ценными бумагами (ст. 185, 185.1, 185.3, 185.6 УК РФ). Обосновывается положение, согласно которому манипулирование рынком и неправомерное использование инсайдерской информации только частично входят в систему рассматриваемых преступлений, поскольку относятся к полиобъектным составам преступления, где различные общественные отношения (самостоятельные, неподчиненные) объединены в одну норму закона об уголовной ответственности. Проводится сравнительный анализ рынка ценных бумаг и рынка инвестиций. Рассматриваются типы незаконных финансовых операций, существующих на рынке ценных бумаг и запрещенных уголовным законом. Формулируется понятие преступлений, представляющих собой незаконные операции с ценными бумагами. Отмечается, что особенностью рассматриваемых преступлений является, во-первых, их бланкетный характер, во-вторых, предмет – информация о ценных бумагах. Новизна исследования заключается на основе проведенного анализа. Сформулированы следующие выводы: 1) к незаконным финансовым операциям, существующим на рынке ценных бумаг и

запрещенных уголовным законом, относятся: во-первых, операции, совершенные при прохождении эмиссии, приводящие к ее недействительности или признания несостоявшейся (ст. 185 УК РФ); во-вторых, операции, подрывающие прозрачность рынка ценных бумаг, заключающиеся в нарушении правил раскрытия информации, путем уклонения или предоставления заведомо неполных или даже ложных сведений (ст. 185.1 УК РФ); в-третьих, операции, связанные с ценовым манипулированием ст. 185.3 УК РФ); в-четвертых, операции, в основе которых лежит инсайдерская информация (ст. 185.6 УК РФ); 2) под преступлениями, представляющими собой незаконные операции с ценными бумагами, понимаются деяния, которые посягают на урегулированный государством порядок производства операций с ценными бумагами.

**Ключевые слова:**

ценные бумаги, манипулирование рынком, экономическая деятельность, таможенное регулирование, рынок инвестиций, внешнеэкономическая деятельность, биржевая торговля, депозитарии, регистраторы, информация

Экономические отношения безусловно нуждаются в государственном регулировании, которое находит свое проявление в нормах позитивного законодательства. А охрана экономической деятельности от преступных посягательств является одной из задач уголовного закона, реализация которой, прежде всего, осуществляется путем установления запрета на причинение вреда такой деятельности под угрозой наказания.

Видовым объектом преступлений, ответственность за которые установлена в Главе 22 УК РФ, выступает урегулированная государством предпринимательская, финансово-кредитная, внешнеэкономическая деятельность, таможенное регулирование.

Кредитно-финансовая сфера включает в себя совокупность таких институтов, как: кредитно-банковские учреждения, фондовые биржи, финансовые и страховые компании, которые действуют в пределах финансового рынка, включающий в себя в том числе и рынок ценных бумаг. Собственно говоря, данный рынок обеспечивает нормальный режим функционирования кредитно-финансовой сферы в части оборота ценных бумаг.

Анализ содержания Главы 22 УК РФ, позволяет сформулировать вывод, что к преступлениям, представляющим собой незаконные операции с ценными бумагами, относятся:

- злоупотребление при эмиссии ценных бумаг (ст. 185 УК РФ);
- злостное уклонение от раскрытия или предоставления информации, определенной законодательством Российской Федерации о ценных бумагах (ст. 185<sup>1</sup> УК РФ);
- манипулирование рынком (ст. 185<sup>3</sup> УК РФ);
- неправомерное использование инсайдерской информации (ст. 185<sup>6</sup> УК РФ).

Между тем, не все ученые согласны с данным утверждением. Так, в теории уголовного права высказана позиция, согласно которой преступления, ответственность за которые установлена в ст.ст.185<sup>3</sup> и 185<sup>6</sup> УК РФ не посягают на законный оборот ценных бумаг<sup>[1]</sup>.

Указанные преступления, по мнению Э.Л. Сидоренко и Е.А. Хализевой, безусловно относятся к незаконному обороту ценных бумаг (хотя и не ограничиваются им) и

включены в систему данных преступлений во многих зарубежных странах (в частности, в США)<sup>[2]</sup>. Н.А. Табакова считает, что ст. 185<sup>3</sup> УК РФ «Манипулирование рынком», относится к системе преступлений, совершаемых на РЦБ<sup>[3]</sup>. М.В. Талан, объектом рассматриваемого преступления называет общественные отношения, которые призваны регулировать установленный законодательством Российской Федерации, порядок предоставления информации о ценных бумагах<sup>[4]</sup>. С точки зрения Г.А. Русанова, объектом преступления, ответственность за которое предусмотрена в ст. 185<sup>3</sup> УК РФ, выступают общественные отношения, обеспечивающие порядок ценообразования на рынке ценных бумаг<sup>[5]</sup>. Таким образом, следует констатировать, что большинством ученых, исследующих преступления в сфере оборота ценных бумаг, объектом манипулирования рынком признается установленный порядок совершения операций с ценными бумагами.

Что же касается непосредственного объекта такого преступления, как неправомерное использование инсайдерской информации (ст.185<sup>6</sup> УК РФ), то согласно высказанным в теории уголовного права позициям, указанное преступление посягает на установленный порядок обеспечения справедливого ценообразования на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, равенство инвесторов. Дополнительным объектом признаются имущественные интересы<sup>[6]</sup>. Е.А. Мамочка предлагает считать непосредственным объектом преступления, ответственность за которое установлена в ст. 185<sup>6</sup> УК РФ, общественные отношения, обеспечивающие справедливое ценообразование на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, равенство и укрепление доверия инвесторов<sup>[7]</sup>. По мнению Г.А. Русанова, непосредственным объектом рассматриваемого преступления являются общественные отношения в сфере обращения ценных бумаг, иностранной валюты или товаров<sup>[8]</sup>. Подводя итог рассмотрению различных теоретических позиций, можно сформулировать вывод, что неправомерное использование инсайдерской информации, посягает, в том числе, и на установленный порядок оборота ценных бумаг. Манипулирование рынком и неправомерное использование инсайдерской информации только частично входят в систему рассматриваемых преступлений, поскольку относятся к полиобъектным составам преступления, где различные общественные отношения (самостоятельные, неподчиненные) объединены в одну норму закона об уголовной ответственности<sup>[9]</sup>. Такой объект в теории уголовного права еще называют суммарным<sup>[10]</sup>.

Для настоящего исследования представляет интерес тот факт, что до 2010 года, ст. 185<sup>3</sup> УК РФ называлась - «Манипулирование ценами на рынке ценных бумаг» и была по-другому сформулирована. В настоящее время она носит название «Манипулирование рынком». Ответственность за данное деяние наступает, в том числе, и за манипулирование на РЦБ, о чем свидетельствует судебная практика (Кировский районный суд Казани вынес обвинительный приговор бывшему сотруднику местного банка, который манипулировал ценными бумагами)<sup>[11]</sup>. Однако, следует учитывать, что уголовная ответственность в рассматриваемой статье, установлена не только за совершение операций с ценными бумагами, но и иными финансовыми инструментами, иностранной валютой и товарами. Таким образом, данное преступление посягает на несколько основных непосредственных объектов, один из которых – установленный порядок обращения ценных бумаг.

Ст. 185<sup>6</sup> УК РФ устанавливает ответственность за умышленное использование

инсайдерской информации для осуществления операций с финансовыми инструментами, иностранной валютой и (или) товарами, к которым относится такая информация. То есть данное преступление посягает на несколько основных непосредственных объектов, среди которых, установленный порядок обращения ценных бумаг.

Представляется, что преступления, ответственность за которые установлена в ст.ст. 185, 185<sup>1</sup>, 185<sup>3</sup>, 185<sup>6</sup> УК РФ, посягают на урегулированный государством порядок производства операций (выпуска и обращения) с ценными бумагами.

Относительно непосредственного объекта данных преступлений, в науке уголовного права, высказана позиция, что объектом преступлений, которые перечислены выше, выступают инвестиционные отношения<sup>[12]</sup>. Не оспаривая правомерность выделения такого общественного отношения в качестве непосредственного объекта, все же заметим, что поддержать эту позицию сложно по следующим соображениям. Для начала обратимся к понятию рынка инвестиций. Такой рынок «представляет совокупность правоотношений, опосредующих, во-первых, процесс инвестирования, вложения имущества и иных объектов в деятельность организаторов инвестирования и, во-вторых, оборот инвестиционных прав: акций, облигаций, инвестиционных паев и т.д. При этом рынок инвестиций - понятие более широкое, чем рынок ценных бумаг, который может быть рассмотрен как часть рынка инвестиций, поскольку включает в себя отношения, связанные только с акциями, облигациями и опционами эмитента»<sup>[13]</sup>. Полагая, что высказанная позиция имеет право на существование, все же позволим себе с ней согласиться, поскольку рынок ценных бумаг вряд ли включает в себя только отношения, связанные с инвестициями. По нашему убеждению, часть отношений, существующих на рынке ценных бумаг, одновременно являются отношениями на инвестиционном рынке, и наоборот. Иначе говоря, эти отношения пересекаются, но полностью не совпадают<sup>[14]</sup>.

Нормы уголовного закона, перечисленные выше, в первую очередь, направлены на охрану основ функционирования рынка ценных бумаг, включающих:

- законность проводимых на нем операций;
- законность действий эмитента, например связанных с выпуском ценных бумаг, с раскрытием информации и др.;
- законность деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг и иных лиц, например инсайдеров.

Представляется, что инвестиционные отношения могут выступать только дополнительным объектом.

Защита интересов должника и кредитора в случае незаконных операций с ценными бумагами обеспечивается через установление и соблюдение определенных процессов, установленных в нормативных правовых актах регулятивного законодательства.

Дополнительным аргументом в пользу высказанного нами мнения, является тот факт, что ценные бумаги, обращаясь на вторичном рынке, сразу после эмиссии, перестают быть инвестиционными. Такая бумага, меняя своего держателя, может способствовать приращению спекулятивного капитала, но не будет способствовать направлению инвестиционных ресурсов в сферу производств или услуг<sup>[15]</sup>.

Далее следует определиться с тем, что такое операции с ценными бумагами. Сразу оговоримся, что нельзя отождествлять операции с ценными бумагами со сделками с

ними. Операции имеют экономическую природу, а сделки – правовую. Операции начинаются до того, как совершается сделка или совокупность сделок в ее обеспечение. В самом общем виде операции с ними можно определить как действия с указанным финансовым инструментом на рынке ценных бумаг, совершенные для формирования, увеличения капитала, привлечения заемного капитала, обеспечения обязательств субъекта операций перед клиентами в отношении ценных бумаг или обязательств клиента, связанных с ценными бумагами. На рынке ценных бумаг совершается огромное количество операций. Назовем три основные группы таких операций. Это эмиссионные операции (пассивные операции), которые направлены на привлечение средств путем выпуска ценных бумаг; инвестиционные операции, их еще иначе называют активными операциями, поскольку они направлены на размещение имеющихся ресурсов (приобретение фондовых активов в результате биржевой торговли, на внебиржевом рынке); клиентские операции проводят, в первую очередь, с целью получения дохода от оказания различных дополнительных услуг на рынке ценных бумаг. Клиентские операции в свою очередь делятся на два вида: на посреднические и технические. Первые осуществляются профессиональными участниками рынка (брокерами, дилерами), с целью предоставления услуг по покупке-продаже ценных бумаг. Технические операции – это операции, которые связаны с технической стороной исполнения сделки с ценными бумагами, осуществляются клиринговыми организациями, депозитариями, регистраторами.

Также необходимо рассмотреть деление операций на кассовые и спекулятивные. Те операции, которые направлены на извлечение прибыли от совершаемой сделки в форме дохода непосредственно от конкретных ценных бумаг (например, дивидендов по акциям), называются кассовыми. Спекулятивные операции направлены на извлечение прибыли от совершаемой сделки за счёт изменения их курсовой стоимости при последующей перепродаже.

В любом случае совершение операций с ценными бумагами производится в соответствии с регулятивным законодательством Российской Федерации, в том числе нормативными актами Банка России.

Далее необходимо указать, какие типы незаконных финансовых операций, существующих на рынке ценных бумаг и запрещенных уголовным законом, будут проанализированы в настоящей работе. Во-первых, это операции, совершенные при прохождении эмиссии, приводящие к ее недействительности или признания несостоявшейся (ст. 185 УК РФ). Во-вторых, операции, подрывающие прозрачность рынка ценных бумаг, заключающиеся в нарушении правил раскрытия информации, путем уклонения или предоставления заведомо неполных или даже ложных сведений (ст. 185<sup>1</sup> УК РФ). В-третьих, операции, связанные с ценовым манипулированием ст. 185<sup>3</sup> УК РФ). В-четвертых, операции, в основе которых лежит инсайдерская информация (ст. 185<sup>6</sup> УК РФ).

Предметом перечисленных преступлений является информация о ценных бумагах. Для начала следует заметить, что в теории уголовного права отсутствует единство взглядов на определение предмета преступления. Так, А.А. Пионтковский отождествлял предмет преступления с его объектом<sup>[16]</sup>. Н.И. Коржанский считал, что под предметом преступления может пониматься только конкретная вещь материального мира, в которой находят свое проявление определённые свойства объекта преступления. Физическое или психическое воздействие на эту вещь и причиняет социально-опасный вред в сфере общественных отношений<sup>[17]</sup>. В.А. Галахова понимает под предметом преступления

конкретные материальные предметы, по поводу которых совершается деяние<sup>[18]</sup>. По мнению И.А. Юрченко, «В настоящий момент под предметом преступления следует понимать предусмотренный в конкретном составе преступления осязаемый или неосязаемый предмет объективного мира или продукт цифровой среды, который доступен для преступного посягательства либо непосредственно, либо с использованием технических средств или информационных технологий. Таким образом, предмет преступления должен рассматриваться в контексте трех признаков: 1) он является тем, по поводу чего совершается преступление; 2) он доступен для завладения, уничтожения или повреждения со стороны лица, совершающего преступление; 3) он предусмотрен в конкретном составе преступления в качестве обязательного признака. В условиях цифровизации всех аспектов жизнедеятельности общества вещественная, физическая природа предмета преступления утратила свое главенство»<sup>[19]</sup>.

Бланкетный характер норм, содержащих уголовную ответственность за посягательство на установленный порядок обращения ценных бумаг, обуславливает сложность при установлении предмета данных преступлений.

В комментариях к УК РФ, учебниках по уголовному праву, вопрос о предмете преступлений, посягающих на установленный порядок обращения ценных бумаг, либо вообще не рассматривается, либо освещается весьма скудно<sup>[20]</sup>.

Утверждение о том, что информация относится к предмету преступления, относится к числу дискуссионных. Существуют три основных подхода к понятию «информации». Во-первых, математический (кибернетический). Во-вторых, семантический (смысловой). В-третьих, практический, связанный с использованием информации в определенной сфере жизнедеятельности человека. Как известно, существуют четыре таких сферы – экономическая, политическая, социальная, духовная. Право относится к политической сфере.

Правовое определение информации дается в ст. 2 Федерального закона от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации»<sup>[21]</sup> (далее - Закон «Об информации»). Согласно данному закону, информация – это сведения (сообщения, данные) независимо от формы их представления.

Действующий уголовный закон содержит целый ряд преступлений, посягающих на информацию, либо совершаемых с помощью информации. Это значит, что в первом случае она выступает предметом, а во втором средством.

Функционирование рынка ценных бумаг было бы невозможным без обеспечения должной информационной безопасности. Если рассматривать рынок ценных бумаг как совокупность экономических отношений, то необходимо указать, что их основу составляют сведения о ценных бумагах и их владельцах. Информация о ценных бумагах и информация, содержащаяся в ценных бумагах.

В Законе «Об информации» определены две основные категории информации. Это общедоступная информация и информация, доступ к которой ограничен. К первой категории относятся общеизвестные сведения, а также иная информация, доступ к которой никем не ограничивался (ст. 7 Закона «Об информации»). Ко второй категории относится информация, доступ к которой ограничен законом (ст. 9 Закона «Об информации»).

В Федеральном Законе 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии

неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>[22]</sup> (далее – Закон об инсайте) устанавливается правовой режим информации о ценных бумагах. Инсайдерская информация на финансовом рынке остается недоступной для неограниченного числа лиц на небольшой временной промежуток, по истечении которого она раскрывается. Согласно ст. 2 Закона об инсайте, инсайдерской информацией признается точная и конкретная информация, которая не была распространена (в том числе сведения, составляющие коммерческую, служебную, банковскую тайну, тайну связи (в части информации о почтовых переводах денежных средств) и иную охраняемую законом тайну) и распространение которой может оказать существенное влияние на цены финансовых инструментов, иностранной валюты и (или) товаров.

В ст. 92 Закона о РЦБ установлены случаи обязательного раскрытия информации на рынке ценных бумаг эмитентами. В ст. 8.6. того же закона содержатся особенности раскрытия информации регистраторами и депозитариями.

В ст. 30 Закона о РЦБ определяется информация о ценных бумагах, подлежащая раскрытию.

Понимание того факта, что предмет преступления должен отражать свойства объекта уголовно-правовой охраны, позволяет сформулировать вывод, что предметом анализируемых деяний в ст.ст. 185, 185<sup>1</sup>, 185<sup>3</sup>, 185<sup>6</sup> УК РФ выступает информация о ценных бумагах, в числе которой и информация о ценах на них.

Далее считаем необходимым, освещение вопроса о бланкетности анализируемых в настоящей работе норм. Указанное их свойство обусловлено особенностями охраняемых общественных отношений, для регулирования которых, государство издает нормативные правовые акты, влияющие на возможность применения норм уголовного закона. Бланкетные диспозиции позволяют изменять объем уголовно-правового регулирования без формального изменения текста уголовного закона. Нормы права, предусматривающие ответственность за нарушения предписаний регулятивного характера, содержащихся в отраслевом законодательстве, могут играть лишь вспомогательную роль. Они нужны лишь для того, чтобы обеспечить силой государственного принуждения, их исполнение всеми участниками экономической деятельности, а также лицами, которые призваны оказывать воздействие на такую деятельность. При этом, с одной стороны, описание преступлений не должно дублировать нормы отраслевого законодательства, так как это может привести к увеличению текста уголовно-правовых норм, что создаст сложности в их восприятии, а также к частому их изменению, поскольку нормы, регулирующие экономическую деятельность, достаточно быстро развиваются. С другой стороны, нельзя не учитывать нормы отраслевого законодательства, так как положения уголовного закона должны быть направлены на защиту конкретных, существующих в действительности, а не абстрактных общественных отношений.

Широкое использование бланкетной формы изложения при конструировании норм уголовного закона, устанавливающих ответственность за преступления в сфере экономической деятельности, носит позитивный характер. Данный прием законодательной техники необходим для того, чтобы привести в гармоничное, непротиворечивое состояние, российское законодательство. Он служит цели укрепления межотраслевых связей, без него не обойтись в тех ситуациях, когда в нормах регулятивного законодательства устанавливаются правила, а нормами уголовного права

они защищаются. Поэтому понимание и совершенствование норм уголовного закона, в части ответственности за незаконные операции с ценными бумагами, невозможно без уяснения положений регулятивного законодательства.

Задача по эффективной уголовно-правовой охране рынка ценных бумаг, может быть обеспечена только тогда, когда нормы регулятивных нормативных правовых актов будут ясными и не допускающими различного толкования.

Под преступлениями, представляющими собой незаконные операции с ценными бумагами, понимаются деяния, которые посягают на урегулированный государством порядок производства операций с ценными бумагами.

Незаконными операциями с ценными бумагами следует признать деяния, совершенные при прохождении эмиссии, приводящие к ее недействительности или признанию несостоявшейся, подрывающие прозрачность рынка ценных бумаг, заключающиеся в нарушении правил раскрытия информации, путем уклонения или предоставления заведомо неполных или ложных данных, связанные с ценовым манипулированием или осуществляемые под воздействием инсайдерской информации.

Особенностью рассматриваемых преступления является, во-первых, их бланкетный характер, во-вторых, предмет – информация о ценных бумагах.

## Библиография

1. Рябова А. Ю., Савюк Л. К. Уголовно-правовое регулирование рынка ценных бумаг: монография. М.: Юрлитинформ, 2014. С. 42-47.
2. Сидоренко Э.Л., Хализева Е.А. Система преступлений, связанных с незаконным оборотом ценных бумаг в России (часть 2) // Юридические исследования. 2021. № 9. С. 13-21.
3. Табакова Н.А. Система преступлений в сфере выпуска и обращения ценных бумаг // Общество и право. 2017. № 3 (61). С. 76-80.
4. Талан М.В. Ответственность за преступления на рынке ценных бумаг по уголовному праву России // Ученые записки Казанского университета. Серия Гуманитарные науки; том 152, кн. 4. 2010. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennost-za-prestupleniya-na-rynke-tsennyh-bumag-po-ugolovnomu-pravu-rossii/viewer> (дата обращения 11.01.2023).
5. Русанов Г.А. Экономические преступления / Г.А. Русанов. М., 2017. С. 165.
6. Талан М.В. Ответственность за преступления на рынке ценных бумаг по уголовному праву России. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennost-za-prestupleniya-na-rynke-tsennyh-bumag-po-ugolovnomu-pravu-rossii/viewer> (дата обращения 11.01.2023).
7. Мамочка Е.А. Уголовно-правовое противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации // Пробелы в российском законодательстве. Юридический журнал. 2014. № 4. С. 121-124.
8. Пудовочкин Ю.Е., Игнатов А.Н., Кашкаров А.А. Полиобъектные составы преступлений // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. 2017. № 1. С. 118-123.
9. Замосковцев П.В. О многообъектности преступных посягательств // Проблемы борьбы с преступностью. Сборник научных трудов. Омск, изд-во Ом. ВШМ МВД СССР. 1978. С. 3-16.
10. Приговор от 13 августа 2019 г. Кировского районного суда г. Казани. Дело № 1-

- 12/19. URL: <https://sudact.ru/regular/doc/GIEyvFIBk2Wh/> (дата обращения 30.01.2023).
11. Клепицкий И.А. Новое уголовное экономическое право. С. 487.
12. Экономический журнал: электрон. журн. 2008. № 3 (13). URL: [http://economicarggu.ru/2008\\_3/10.shtml](http://economicarggu.ru/2008_3/10.shtml)). (дата обращения 30.01.2023).
13. Правовое регулирование экономической деятельности: единство и дифференциация: монография / отв. ред. И.В. Ершова, А.А. Мохов. М.: Норма: Инфра-М, 2017. С. 291—292
14. Семененко В.А. Рынок ценных бумаг как институт развития инвестиционной деятельности: дис. ... канд. эконом. наук. Казань, 2009. С. 135.
15. Пионтовский А.А. Учение о преступлении. М.: Госюриздат, 1961. С. 140-142.
16. Коржанский Н.И. Предмет преступления. Волгоград, 1976. С. 17.
17. Галахова В.А. Вопросы квалификации преступлений в уголовном праве и судебной практике (по признакам объекта) // Российский следователь. 2010. № 13. С. 20-23.
18. Юрченко И.А. Объект и предмет преступления: концептуальные основы и судебная практика // Юридическая наука. 2022. № 6. С. 131-136.
19. Уголовное право России. Части Общая и Особенная / Под ред. А.И. Рарога. М.: Проспект. 2018. С. 548-558; Комментарий к Уголовному кодексу Российской Федерации (постатейный) / под ред. Г.А. Есакова. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2023. С. 391-408.
20. Федеральный закон от 27.07.2006 г. № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» // КонсультантПлюс: сайт. URL: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.01.2023).
21. Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // КонсультантПлюс: сайт. URL: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 11.01.2023).

## Результаты процедуры рецензирования статьи

*В связи с политикой двойного слепого рецензирования личность рецензента не раскрывается.*

*Со списком рецензентов издательства можно ознакомиться [здесь](#).*

РЕЦЕНЗИЯ на статью на тему «Понятие и виды преступлений, образующих незаконные операции с ценными бумагами».

Предмет исследования. Предложенная на рецензирование статья посвящена понятиям и видам «...преступлений, образующих незаконные операции с ценными бумагами». Автором выбран особый предмет исследования: предложенные вопросы исследуются с точки зрения уголовного, информационного и гражданского права, при этом автором отмечено, что «...охрана экономической деятельности от преступных посягательств является одной из задач уголовного закона, реализация которой, прежде всего, осуществляется путем установления запрета на причинение вреда такой деятельности под угрозой наказания». Изучаются НПА, одно судебное решение, имеющие отношение к цели исследования. Также изучается и обобщается большой объем научной литературы по заявленной проблематике, анализ и дискуссия с данными авторами-оппонентами присутствует (без правильно оформленных ссылок на библиографию). Однако можно было бы проанализировать современные (2021-2023г.г.) публикации и

других авторов. При этом автор отмечает: «Видовом объектом преступлений, ответственность за которые установлена в Главе 22 УК РФ, выступает урегулированная государством предпринимательская, финансово-кредитная, внешнеэкономическая деятельность, таможенное регулирование».

Методология исследования. Цель исследования определена названием и содержанием работы: «Манипулирование рынком и неправомерное использование инсайдерской информации только частично входят в систему рассматриваемых преступлений, поскольку относятся к полиобъектным составам преступления, где различные общественные отношения (самостоятельные, несоподчиненные) объединены в одну норму закона об уголовной ответственности», «...Действующий уголовный закон содержит целый ряд преступлений, посягающих на информацию, либо совершаемых с помощью информации. Это значит, что в первом случае она выступает предметом, а во втором средством». Они могут быть обозначены в качестве рассмотрения и разрешения отдельных проблемных аспектов, связанных с вышеназванными вопросами и использованием определенного опыта. Исходя из поставленных цели и задач, автором выбрана определенная методологическая основа исследования. Автором используется совокупность частнонаучных, специально-юридических методов познания. В частности, методы анализа и синтеза позволили обобщить некоторые подходы к предложенной тематике и повлияли на выводы автора. Наибольшую роль сыграли специально-юридические методы. В частности, автором применялись формально-юридический и сравнительно-правовой методы, которые позволили провести анализ и осуществить толкование норм актов российского законодательства, судебного решения и сопоставить различные акты. В частности, делаются такие выводы: «Понимание того факта, что предмет преступления должен отражать свойства объекта уголовно-правовой охраны, позволяет сформулировать вывод, что предметом анализируемых деяний в ст.ст. 185, 185.1, 185.3, 185.6 УК РФ выступает информация о ценных бумагах, в числе которой и информация о ценах на них» и др. Таким образом, выбранная автором методология в полной мере адекватна цели статьи, позволяет изучить многие аспекты темы.

Актуальность заявленной проблематики не вызывает сомнений. Данная тема является важной в России, с правовой точки зрения предлагаемая автором работа может считаться актуальной, а именно он отмечает «...преступления, ответственность за которые установлена в ст.ст. 185, 185.1, 185.3, 185.6 УК РФ, посягают на урегулированный государством порядок производства операций (выпуска и обращения) с ценными бумагами». И на самом деле здесь должен следовать анализ работ оппонентов, и он следует и автор показывает умение владеть материалом. Тем самым, научные изыскания в предложенной области стоит только приветствовать.

Научная новизна. Научная новизна предложенной статьи не вызывает сомнения. Она выражается в конкретных научных выводах автора. Среди них, например, такой: «Незаконными операциями с ценными бумагами следует признать деяния, совершенные при прохождении эмиссии, приводящие к ее недействительности или признанию несостоявшейся, подрывающие прозрачность рынка ценных бумаг, заключающиеся в нарушении правил раскрытия информации, путем уклонения или предоставления заведомо неполных или ложных данных, связанные с ценовым манипулированием или осуществляемые под воздействием инсайдерской информации». Как видно, указанный и иные «теоретические» выводы «...часть отношений, существующих на рынке ценных бумаг, одновременно являются отношениями на инвестиционном рынке, и наоборот. Иначе говоря, эти отношения пересекаются, но полностью не совпадают» могут быть использованы в дальнейших исследованиях. Таким образом, материалы статьи в представленном виде могут иметь интерес для научного сообщества.

Стиль, структура, содержание. Тематика статьи соответствует специализации журнала

«Юридические исследования», так как посвящена понятиям и видам «...преступлений, образующих незаконные операции с ценными бумагами». В статье присутствует анализ по научным работам оппонентов, поэтому автор отмечает, что уже ставился вопрос, близкий к данной теме и автор использует их материалы, дискутирует с оппонентами. Содержание статьи соответствует названию, так как автор рассмотрел заявленные проблемы, достиг цели своего исследования. Качество представления исследования и его результатов следует признать доработанным. Из текста статьи прямо следуют предмет, задачи, методология, результаты исследования, научная новизна. Оформление работы соответствует формальным требованиям, предъявляемым к подобного рода работам. Однако присутствуют определенные нарушения данных требований: статья не содержит ни одной ссылки на библиографию; повтор источников 4 и 6; источник 11 не содержит полной информации; под номером 19 в библиографии два источника и др.

Библиография полная, содержит публикации, НПА, к которым автор обращается. Это позволяет автору относительно правильно определить проблемы и поставить их на обсуждение. Следует оценить качество представленной и использованной литературы (всего 2 работы 2021 и 2022г.г.). Присутствие современной научной литературы показало бы большую обоснованность выводов автора и вероятно повлияло бы на выводы автора. Труды приведенных авторов соответствуют теме исследования, обладают определенным признаком достаточности, способствуют раскрытию многих аспектов темы.

Апелляция к оппонентам. Автор провел анализ текущего состояния исследуемой проблемы. Автор описывает разные точки зрения оппонентов на проблему, аргументирует более правильную по его мнению позицию, опираясь на работы оппонентов, предлагает варианты решения проблем.

Выводы, интерес читательской аудитории. Выводы являются логичными, конкретными «... понимание и совершенствование норм уголовного закона, в части ответственности за незаконные операции с ценными бумагами, невозможно без уяснения положений регулятивного законодательства» и др. Статья в данном виде может быть интересна читательской аудитории в плане наличия в ней систематизированных позиций автора применительно к заявленным в статье вопросам после определенной доработки. На основании изложенного, суммируя все положительные и отрицательные стороны статьи «рекомендую отправить на доработку».