

Регулирование РЦБ в КНР

Сыровская Ксения
Кулыгина Анастасия
Борисова Юлия
Сивов Николай

- 1994 г. - **Закон о компаниях**

Установлены права и обязанности акционеров, структура органов управления компании, вопросы эмиссии акций, и др.

Согласно Закону о компаниях, в этих хозяйственных структурах должны быть **совет директоров** и **наблюдательный совет**.

- С 1998 г. в Китае действуют два фундаментальных закона:

Закон об инвестиционных фондах;

Закон о ценных бумагах, установивший требования к открытой подписке на ценные бумаги, листингу, инсайдерской торговле, сделкам, реорганизации предприятий, созданию и функционированию фондовых бирж, клиринговых компаний, саморегулируемых организаций.

Нормативно-правовая база

- Государство КНР жёстко регулирует свой РЦБ
- **Комиссия по управлению и контролю рынка ценных бумаг (КУКЦБ)*** - единственный субъект регулирования рынка, созданный при Госсовете КНР в 1992 году
- Квотирование объёмов IPO: без разрешения КУКЦБ ни одна компания не выходит на IPO.

Почему так? – Дело в том, что у китайской экономики имеется огромный эмиссионный потенциал, благодаря которому КНР ведёт сдерживающую политику рыночного роста.

- КУКЦБ осуществляет **прямой контроль деятельности всех профессиональных участников РЦБ** и других объектов рыночной инфраструктуры (СМИ, аудиторы, юристы) **посредством системы лицензирования**
- Все выпуски ценных бумаг в обязательном порядке регистрируются
- При КУКЦБ действует совещательный орган – **Комиссия по вопросам публичных размещений ценных бумаг**, состоящая из 25 экспертов и выносящая рекомендации по заявкам путем голосования

Органы регулирования финансового рынка

*China negotiable paper Regulatory Commission (CSRC)

- разработка и пересмотр законодательства, регулирующего обращение ценных бумаг;
- регулирование торговли, денежной эмиссии и расчетов по акциям, ценным бумагам с фиксированной процентной ставкой и фондов ценных бумаг;
- контролирование деятельности акционеров и биржевых брокеров;
- наблюдение за листингом акций иностранных компаний и первичными публичными предложениями (такими как H-Shares листинга Гонконгской фондового рынка).

... ПРОДОЛЖЕНИЕ

- СРО устанавливают правила поведения своих членов на фондовом рынке, **ОДНАКО:**
- Саморегулируемые организации (фондовые биржи, профессиональные ассоциации) являются таковыми лишь по формальным признакам
 - !!!Они непосредственно подконтрольны Комиссии по управлению и контролю рынка ц. бумаг
- Ведущая СРО в КНР - **“Общенациональная Ассоциация участников фондового рынка”**

Саморегулируемые организации в КНР

Аттестация проходит в комиссии по управлению и контролю рынка ценных бумаг

Как и в США имеются две квалификации:

- **Зарегистрированный Руководитель (Registered Principal)** - лицо, осуществляющее деятельность на рынке ценных бумаг, которое непосредственно занято в управлении компанией, занимающейся инвестиционным бизнесом на рынке ценных бумаг
- **Зарегистрированный Представитель (Registered Representative)** – лица, осуществляющие деятельность на рынке ценных бумаг и не являющиеся руководителями соответствующих компаний.

Соискатель отвечает в компьютерной программе на вопросы.

- После сдачи, первая проверка знаний через 2 года, последующие - через каждые 3 года

Аттестация

В соответствии с законом КНР «О ценных бумагах», предусмотрены следующие основные виды профессиональной деятельности, подлежащие лицензированию:

- брокерская деятельность
- дилерская деятельность
- инвестиционное консультирование
- брокерские услуги и инвестиционное консультирование
- андеррайтинг
- управление ценными бумагами

ЛИЦЕНЗИРОВАНИЕ

Комиссия по ценным бумагам Китая:

Поднадзорные объекты: ценные бумаги, фьючерсные и фондовые компании

- Государственный контроль объемов эмиссий
- Контроль деятельности саморегулируемых организаций
- Контроль профессиональных участников рынка
- Система поручительства для эмитентов
- Контроль ценообразования на первичном рынке ценных бумаг

Контроль

Санкции:

- привлечение к уголовной ответственности;
- штраф;
- отзыв лицензий и разрешений на работу;
- прекращение операций и исправление недочетов;
- ограничение объема деятельности;
- предупреждение;
- лишение квалификации непосредственного руководителя, старшего менеджера или иного ответственного лица и невозможность работы в аналогичной должности впоследствии или запрет на занятие любой финансовой работой

Нормативные акты:

- Уголовный кодекс;
- Положения об административных наказаниях
- Комиссии по регулированию банковской деятельности Китая;
- Закон КНР об административных наказаниях.

САНКЦИИ И СООТВЕТСТВУЮЩИЕ НОРМАТИВНЫЕ АКТЫ
