

атомной энергетики. Таким образом, было сформировано международное ядерное право. Важную роль в формировании ядерного права играют различные международные организации: МАГАТЭ, Агентство по атомной энергии, Организация экономического сотрудничества и др.

Республика Беларусь является участницей Венской конвенции о гражданской ответственности за ядерный ущерб. Кроме того, в 2003 г. страна ратифицировала Протокола о внесении поправок в Венскую конвенцию о гражданской ответственности за ядерный ущерб. Таким образом, Республика Беларусь в полном объеме обеспечивает выполнение обязательств, вытекающих из международных договоров и конвенций. В соответствии с положениями Венской конвенции основным способом обеспечения финансовых гарантий по возмещению ядерного ущерба является страхование. Договор страхования выступает финансовой гарантией оператора ядерной установки. В стране страхование гражданской ответственности за ядерный ущерб осуществляется в соответствии с положениями Указа Президента Республики Беларусь от 14.01.2019 № 15 «Об ответственности за ядерный ущерб». Согласно законодательству предел ответственности РУП «Белорусская АЭС» за ядерный ущерб, возникший при осуществлении деятельности по использованию атомной энергии, перед лицами, потерпевшими от ядерного ущерба, составляет 150 млн специальных прав заимствования по одному ядерному инциденту. В случае если величина фактического ущерба превысит указанную величину, то Республика Беларусь обеспечивает выплату этих возмещений свыше указанной суммы, но не более 150 млн специальных прав заимствования по одному ядерному инциденту.

С целью страхования рисков ядерной энергетики в Республике Беларусь создан Белорусский ядерный страховой пул. Его участниками являются крупнейшие страховщики страны – Белгосстрах и Белэксимгарант, а также РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация». Механизм страхования рисков ядерной энергетики предусматривает их сострахование страховщиками, а также последующее перестрахование данных рисков за рубежом. В рамках Белорусского ядерного страхового пула происходит принятие ядерных рисков от ядерных пулов других государств.

Для дальнейшего развития страхования рисков ядерной энергетики в Республике Беларусь целесообразно:

- расширить круг участников Белорусского ядерного страхового пула за счет новых страховщиков, что повысит его финансовую устойчивость и расширит возможности по сострахованию и перестрахованию данных рисков;
- предусмотреть в действующем страховом законодательстве создание страховщиками дополнительных резервов, которые позволят поэтапно формировать и наращивать необходимые финансовые ресурсы для покрытия возможного ущерба при наступлении крупных страховых случаев.

С. Н. Кабушкин

кандидат экономических наук

М. Е. Никонорова

кандидат экономических наук

БГЭУ (Минск)

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ПЕРИОДОВ ЭВОЛЮЦИИ БИРЖЕВОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Начиная с середины XIX в. на роль главной формы денег с точки зрения масштабов их распространения в мировой экономике стали претендовать ценные бумаги. В конце XX в. данный статус ценных бумаг полностью утвердился, так как на их долю стало приходиться более 60% от совокупного объема денежной массы в мировом денежном обороте. В связи с этим считаем целесообразным представить краткую характеристику основных периодов эволюции рынка ценных бумаг в виде таблицы.

Периоды эволюции биржевого рынка ценных бумаг

Название периода	Временной интервал	Краткая характеристика
1. Период проведения средневековых вексельных и торговых ярмарок	XIV–XV вв.	В европейских городах концентрировалась торговля товарами, денежными знаками, векселями, сосредотачивалась коммерческая, политическая и финансовая информация
2. Период возникновения биржевой торговли государственными казначейскими обязательствами	XV – первая половина XVI в.	Антверпенская и Лионская биржи начали торговлю государственными казначейскими обязательствами
3. Период появления первых акционерных обществ и начало торговли акциями	Вторая половина XVI – начало XVII в.	Появились английская Московская компания, Испанская и Ост-ландская компании, Турецкая компания, голландская и английская Ост-Индские компании, голландская Вест-Индская компания, а также Амстердамская биржа
4. Период развития универсальной биржевой деятельности на основе объединения торговли товарами, государственными обязательствами, валютами и акциями	1630-е гг. – XVIII в.	Появление капиталистического способа производства привело к разнообразию объектов биржевой торговли и значительно увеличило потребности государств в финансовых ресурсах
5. Период формирования биржевого рынка ценных бумаг и специализированных фондовых бирж	Конец XVIII – первая половина XIX в.	В 1773 г. появилась Лондонская фондовая биржа, в 1792 г. – Нью-Йоркская фондовая биржа, произошло усиление мер госрегулирования фондового рынка, финансовые кризисы
6. Период оформления «зрелого» биржевого рынка ценных бумаг	Вторая половина XIX в. – 1920-е гг.	Акции крупных капиталистических предприятий котируются на биржах, совершенствуется госрегулирование биржевого фондового рынка, увеличивается количество финансовых кризисов и сила их воздействия на экономику
7. Период интенсивного развития биржевой торговли ценными бумагами, интернационализации и глобализации финансовых рынков	Вторая половина XX в. – настоящее время	Высокие темпы роста международных займов, укрупнение и слияния бирж, образование межнациональных организаторов торговли, кризисы обретают форму «финансовой эпидемии»

Появление документа, дающего право на получение денег при его предъявлении, а также гарантирование исполнения этого права со стороны государства и других организаторов торговли стали важнейшими предпосылками формирования постоянного спроса на ценные бумаги со стороны различных экономических агентов.

Важнейшей тенденцией развития национальных и международных рынков ценных бумаг четырех последних десятилетий являются процессы их интернационализации и глобализации в условиях усиливающейся конкуренции. Расширить свое присутствие в Европе стремятся американские биржи. Так, в 2013 г. Intercontinental Exchange (ICE) приобрела Лондонскую биржу финансовых фьючерсов и опционов (LIFFE), а в 2015 г. – трейдинговую платформу Trauport. В свою очередь, европейские биржевые площадки, стараясь устоять в конкурентной борьбе с американскими и транснациональными биржевыми группами, тоже реорганизуются.

В марте 2016 г. представители немецкой биржи Deutsche Boerse и Лондонской фондовой биржи (LSE) заявили о достижении договоренности об объединении. А в апреле 2021 г. крупнейшая по капитализации торговая площадка в Европе Euronext завершила сделку по приобретению итальянской Borsa Italiana у London Stock Exchange Group и получила одобрение регуляторов.

Таким образом, основным современным трендом развития финансовых рынков в целом и рынка ценных бумаг в частности становятся глубокие институциональные и структурные изменения, происходящие на национальном, региональном и глобальном уровне. Основные из них – это создание межнациональных организаторов торговли в результате укрупнения и слияния бирж, коммерциализация их деятельности в процессе акционирования, появление с 2009 г. криптовалют и криптовалютных бирж, цифровых финансовых активов и цифровых валют центральных банков.