

Тема урока: «Рынок ценных бумаг».

План:

1. Ценные бумаги
2. Рынок ценных бумаг



урок экономики

1. Ценные бумаги

Ценные бумаги – коммерческие документы, приносящие доход их владельцу, а также удостоверяющие право собственности на активы.

Виды ценных бумаг: акция, банковская книжка на предъявителя, вексель, депозитный сертификат, закладная, инвестиционный пай, облигация, сберегательный сертификат, чек и другие

Ценная бумага может появиться только в результате эмиссии.

Эмиссия - выпуск в обращение акций, облигаций и других долговых обязательств

Признаки ценных бумаг

- **Документальность** – это документ, который должен иметь реквизиты, установленные государством.
- **Оборотоспособность, обращаемость** на рынке – они могут быть объектом купли-продажи.
- **Доступность для гражданского оборота**- то есть их можно не только купить – продать, но они могут быть объектом других гражданских отношений (займа, дарения, обмена и др.)
- **Стандартность содержания**(стандартность участников, сроков, мест, форм и т. д.)
- **Серийность** – выпускаются сериями
- **Регулируемость и признание государством** (должны быть признаны государством в качестве ценных бумаг)
- **Ликвидность** – возможность обмениваться на деньги.
- **Риск** – возможность потерь
- **Обязательность исполнения** – эмитент обязан исполнять свои обязательства.

Эмитент — организация, выпустившая ценные бумаги для развития и финансирования своей деятельности:

- юридическое лицо
- органы исполнительной власти
- органы местного самоуправления



Ценные бумаги подразделяются на:

- * **Именные ценные бумаги**, которые несут в себе информацию о владельцах, которая должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца.
- * **Ценные бумаги на предъявителя**, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца.

ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

ДОЛЕВЫЕ
(удостоверяют
собственность)

АКЦИИ

ДОЛГОВЫЕ
(удостоверяют долг)

ОБЛИГАЦИИ

ЧЕКИ

СЕРТИФИКАТЫ

ВЕКСЕЛЯ

ЗАКЛАДНЫЕ

ГКО

(государственные казначейские
обязательства)



Виды ценных бумаг





А́кция — ценная бумага, закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его **ликвидации.**

Обязательные реквизиты, которые должна иметь

акция:

- фирменное наименование АО и его местонахождение
- наименование ценной бумаги – акция
- её порядковый номер
- дата выпуска
- вид акции – обыкновенная или привилегированная
- номинальная стоимость
- имя держателя
- размер уставного капитала на день выпуска акций
- количество выпускаемых акций
- срок выплаты дивидендов и их ставка (только для привилегированных акций)
- подпись председателя правления АО.



АО выпускает акции в следующих случаях:

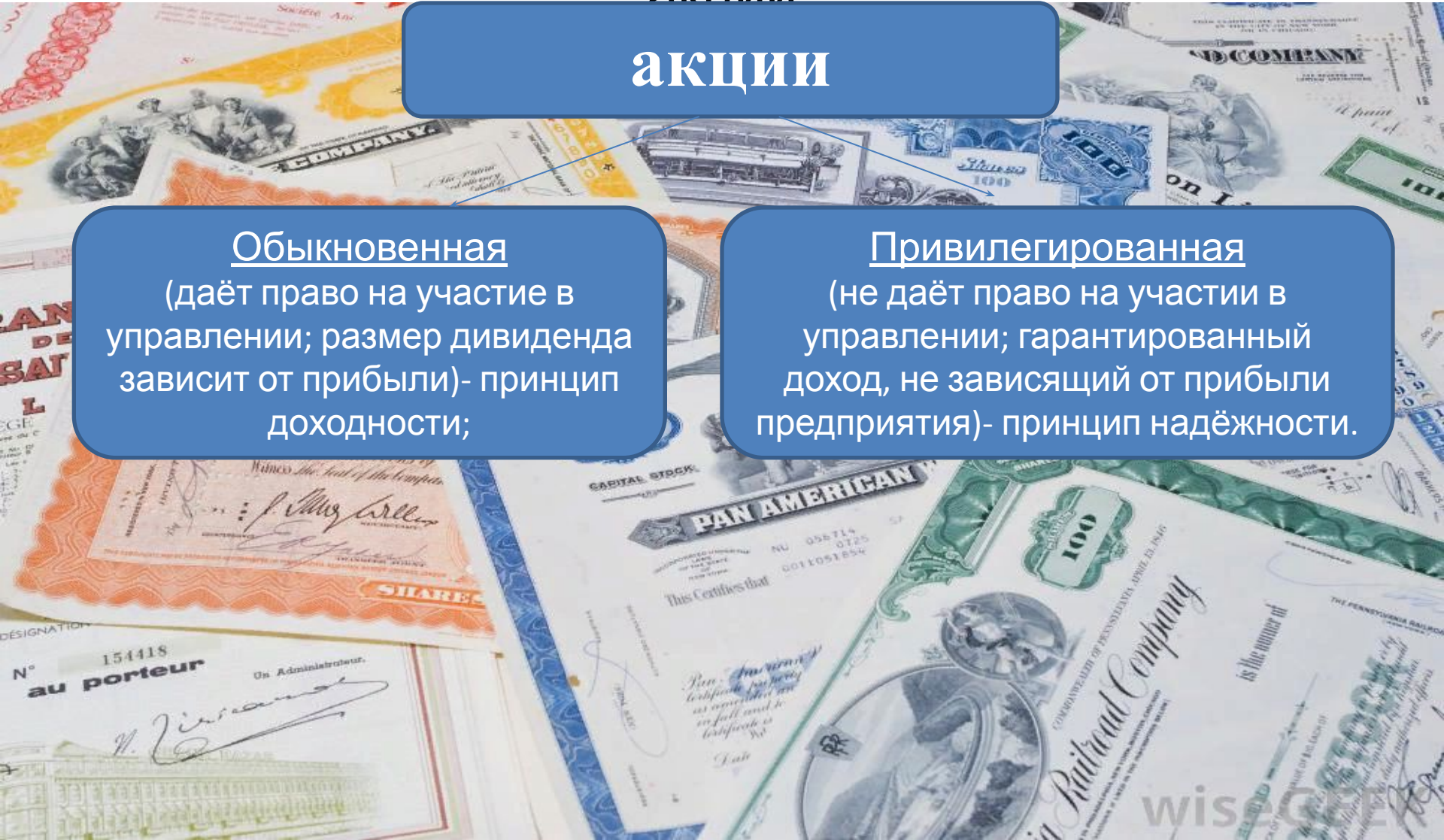
1. Создание АО
2. Преобразование предприятия или организации в АО
3. Слияние двух или нескольких АО
4. Мобилизация денежных средств при увеличении существующего уставного капитала

**Дивиденд – часть чистой прибыли
акционерного общества, которая выплачивается
её акционерам пропорционально стоимости их
акций**

акции

Обыкновенная
(даёт право на участие в
управлении; размер дивиденда
зависит от прибыли)- принцип
доходности;

Привилегированная
(не даёт право на участие в
управлении; гарантированный
доход, не зависящий от прибыли
предприятия)- принцип надёжности.





Облигáция —долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента.

Облигация

- Облигация – это ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между кредитором (её владельцем) и заёмщиком (лицом, выпустившим её).
- Закрепляет право её держателя на получение в предусмотренный ею срок её номинальной стоимости и зафиксированного в ней % в этой стоимости или иного имущественного эквивалента



Облигация – ценная бумага, по которой компания или государство обязуется оплатить в установленный срок её стоимость и ежегодно выплачивать определённый процент от суммы.

Владелец облигации является не собственником, а кредитором:

- не имеет права участвовать в управлении;
- размер процента не зависит от прибыли предприятия;
- в случае банкротства предприятия владельцу возмещаются убытки в первую очередь.

Облигации предприятия бывают:

1. На предъявителя (указаны №, номинал, % ставка, наименование предприятия (должника), условия и порядок выплаты %)
2. Именные (+ имя или наименование держателя облигации)



Облигации государственного займа (самые надежные)

Бывают двух видов:

- 1. Облигации государственного сберегательного займа (ГСЗ)** - в течении года можно 4 раза получить купонный доход (твердые %)

Номинальная стоимость: 100 и 500 руб.

Их можно в любой момент продать или поменять на деньги

2. *Облигации государственного внутреннего валютного займа* - ПО НИМ ЕЖЕГОДНО ВЫПЛАЧИВАЮТ 3% ГОДОВЫХ.

Номинал выражен в \$

Выпущены в России пятью сериями:

1. - погашена в 1994 г.
2. - погашена в 1996 г.
3. - погашена в 1999 г.
4. - погашена в 2003 г.
5. - погашена в 2008 г.



Различия между акциями и облигациями:

АКЦИЯ	ОБЛИГАЦИЯ
Держатель акции – один из собственников компании	Держатель – кредитор компании
Не имеет срока погашения	Имеет ограниченный срок обращения по истечении которого гасится
Дивиденды выплачиваются после % по облигациям	% выплачиваются первыми
Даёт держателю право на участие в управлении компанией	Не даёт.

Серия _____ Номер 0010800 *

ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

На сумму _____ рублей
(цифрами)

Дата, место составления векселя _____

Предприятие (лицо) _____
(полное наименование и
полный адрес векселедателя)

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____ рублей
(сумма прописью)

_____ рублей
(полное наименование и адрес получателя)

непосредственно предприятию (лицу) _____

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____
(только краткосрочный, не свыше 90 дней
от предъявления или составления, в определенную дату)

Местом платежа является _____

Руководитель предприятия-векселедателя _____ М.П. Главный бухгалтер предприятия-векселедателя _____

ДЛЯ АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан _____

Подпись авалиста _____

Дата _____ М.П. _____

Вексель —
письменное
долговое
обязательство, в
котором указана
величина
денежной суммы и
сроки её уплаты
должником.

КОРЕШОК РАСЧЕТНОГО ЧЕКА
 А 01 № 0000000
 на РУБ. _____

_____ (фамилия, имя, отчество)

_____ (полное наименование чека-присылки)

Выдан структурным подразделением № _____ (район, город)

Чек действителен по "____" _____ 200__ г.

Подпись должностных лиц: _____

Чек получил _____ (подпись лица, получившего расчетный чек)
 Ф. № 6-70

100 000									
РУБЛЕЙ									
ДЕСЯТКИ ТЫСЯЧ РУБЛЕЙ									
9	0	8	0	7	0	6	0	5	0
Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т
ТЫСЯЧИ РУБЛЕЙ									
9	8	7	6	5	4	3	2	1	
Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т	Т
СОТНИ РУБЛЕЙ									
9	8	7	6	5	4	3	2	1	
С	С	С	С	С	С	С	С	С	С
ДЕСЯТКИ РУБЛЕЙ									
9	8	7	6	5	4	3	2	1	
Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д	Д

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
 (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

РАСЧЕТНЫЙ ЧЕК
 на РУБ. _____

Сбербанк России

А 01 № 0000000

_____ (фамилия, имя, отчество)

Чек на _____ (район, город)

Выдан структурным подразделением № _____ (полное наименование филиала Банка)

ИНН _____ (наименование филиала Банка, обслуживающего счет МФР и его местонахождение)

Счет МФР филиала Банка _____ КОР. СЧЕТ _____

БИК _____

Чек действителен по "____" _____ 200__ г.

М. П. _____ Подпись должностных лиц: _____

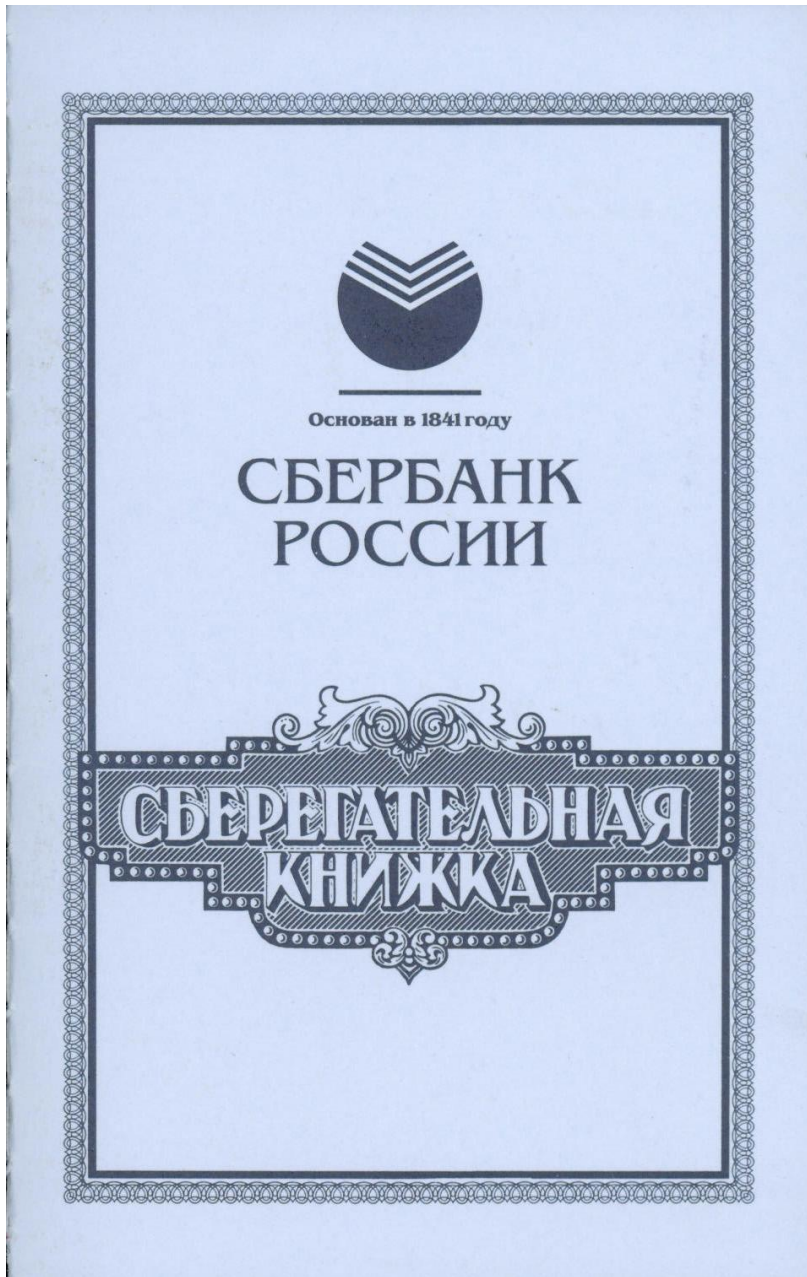
Ф. № 6-70 _____ 200__ г.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в чеке суммы чекодержателю.

Чек – письменное распоряжение лица, имеющего текущий счёт, о выплате банком денежной суммы или её перечислении на другой счёт.



Сберегательный (депозитный) сертификат - это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.



Сберегательная книжка на предъявителя - это ценная бумага, удостоверяющая внесение в банковское учреждение денежной суммы и право её владельца на получение этой суммы в соответствии с условиями денежного вклада.

Календарный штамп с датой приема груза к перевозке Seal about receiving the cargo for transportation		КОНОСАМЕНТ N _____ BILL OF LADING N _____	
Грузоотправитель и его адрес Shipper and their address		Экспедитор и его адрес Forwarding agent and their address	
Грузополучатель и его адрес Consignee and their address		Национальный гарант финансового обеспечения National guarantor of financial maintenance	
Судно, судовладелец Ship, ship-owner		Флаг Flag	
Пункт отправления Port of loading		Пункт перевалки Port of transshipment	
Пункт назначения Port of discharge		Оговорки Clauses	
Наименование груза Name of a cargo	Вид тары и упаковки Kind of container and packing	Количество мест Amount of places	Масса брутто или объем Weight gross or volume Способ взвешивания Way measurements of the mass
Платежи и сборы Payments and charges		Дата и место составления Date and place of issue	
		Подписи, печать грузоотправителя Shipper signature and stamp	
Страница 2 Page 2 (лицевая сторона) Прилагаемые документы Exhibits			
Пломбирование Do seal	Недостатки тары (упаковки) Defect of the tare заявленные грузовладельцем/from consignor установленные перевозчиком/from ship-carrier		
Объявленная ценность груза Value cargo			
Отметки грузоотправителя Shipper marks	Отметки перевозчика Ship-carrier marks		
Переадресовка Change the point of destination cargo			
Отметки порта о заводе груза	Груз выдан		

Коносамент - это транспортный документ, являющийся ценной бумагой, который содержит условия договора морской перевозки и выражает право собственности на конкретный указанный в нем товар. Коносамент представляет собой документ, держатель которого получает право распоряжаться грузом.

БИРЖА-

(нидерл. *beurs*, нем. *Börse*, фр. *bourse*, итал. *bórsa*, исп. *bolsa*, англ. *exchange*) — место, где производится организованная торговля товарами, финансовыми активами, ценными бумагами, контрактами и пр.

Биржи подразделяются на:

- ✓ **ТОВАРНО-СЫРЬЕВЫЕ** (купля-продажа товаров и сырья)
- ✓ **ФОНДОВЫЕ** (купля-продажа ценных бумаг)
- ✓ **ВАЛЮТНЫЕ** (купля-продажа валюты)
- ✓ **ТРУДА** (купля-продажа рабочей силы)





Российский рынок ценных бумаг регулируют следующие нормативные документы:

- ✓ **Гражданский кодекс РФ** (ГК РФ), Глава 7 «Ценные бумаги»
- ✓ Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г.
- ✓ Федеральный закон № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г.



Что вас, как покупателя
будет прежде всего
интересовать
в ценной бумаге?



Покупателей интересует прежде всего не номинальная стоимость ценных бумаг, а их доходность (прибыльность) и надежность.

РОЛЬ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

- ✓ **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ФУНКЦИЯ** – осуществляет образование и распределение средств, необходимых для инвестиций (долгосрочного вложения капитала в промышленность, строительство, транспорт и пр.).
- ✓ **СОЗДАЕТ УСЛОВИЯ ДЛЯ ПЕРЕДЕЛА СОБСТВЕННОСТИ** - при покупке крупного пакета ценных бумаг новыми собственниками.
- ✓ **ОСУЩЕСТВЛЯЕТ ПОКРЫТИЕ ДЕФИЦИТА ГОСБЮДЖЕТА** – с помощью выпуска государством ценных бумаг (облигаций, ГКО).



ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА

- ✓ **БРОКЕР** - юридическое или физическое лицо, совершающее сделки с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента.
- ✓ **ДИЛЕР** - юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, торгующее ценными бумагами от своего имени и за свой счет.
- ✓ **УПРАВЛЯЮЩИЙ** - фирма, которая от своего имени за вознаграждение управляет принадлежащими третьим лицам ценными бумагами.
- ✓ **КЛИРИНГОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ** - фирма, занимающаяся расчетами по сделкам с ценными бумагами.
- ✓ **ДЕПОЗИТАРИЙ** - фирма, оказывающая услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и учету перехода прав на них.



Рынок ценных бумаг:

□ **Первичный** – рынок, где обращаются впервые выпущенные акции и облигации.

Подписка - фирма продаёт оптом подписчику ценные бумаги.

□ **Вторичный (Фондовая биржа)** – рынок, на котором покупаются и продаются ранее эмитированные ценные бумаги.

Размещение акций – распродажа подписчиком акций покупателем



Участники фондовой биржи:

1. **Инвестор** – человек или фирма, вкладывающие средства в ценные бумаги:

А) граждане (получение дивиденда, вложение средств, дальнейшая перепродажа и т.д.).

Б) фирмы (расширение активов, поглощение конкурентов и т.д.).

2. Дилер, брокер – посредник на рынке ценных бумаг, представляющий интересы инвесторов.

Доход – комиссионное вознаграждение.

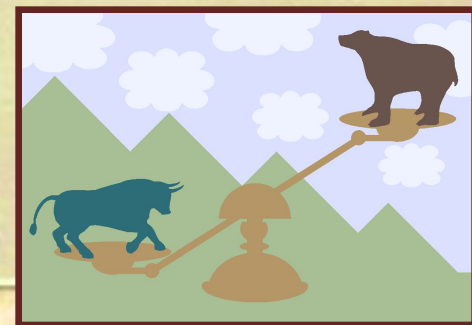
3. Биржевые игроки (цель получение спекулятивной прибыли):

- ❖ «Быки» (оптимисты)- игроки на повышение
- ❖ «Медведи» (пессимисты)- игроки на понижение
- ❖ «Охотники за корпорациями»

Значение:

+ обеспечивают ликвидность ценным бумагам

- «раскачивают» стабильность рынка



Номинальная стоимость акции – денежная сумма, обозначенная на акции.

Курс акций – рыночная цена акции, установившаяся на фондовой бирже.

Фондовый индекс – средний курс акций крупнейших компаний страны. (Индекс Доу-Джонса - США, DAX – Германия, РТС – Россия)

Рыночная цена фирмы – цена всех акций фирмы.

Курс акций («лицо компании»):

$$K = (\text{Дивиденд} / \text{норма процента}) \times 100\%$$

Определяется соотношением спроса и предложения.

Факторы, влияющие на спрос:

1. Доходность ценной бумаги
2. Ликвидность – степень лёгкости, с которой какие-либо активы могут быть обращены в деньги
3. Надёжность вложения капитала.

Факторы, влияющие на курс акций:

1. Ожидаемая будущая доходность фирмы;
2. Спекулятивная игра на рынке;
3. Ситуация в отрасли;
4. Ситуация в стране (экономические, политические события и др.);
5. Ситуация в экономике



Значение фондового рынка:

1. Возможность перераспределения сбережений населения между отраслями;
2. Привлечение фирмами дополнительного капитала;
3. Возможность получения дохода;
4. Получение информации об экономической ситуации на предприятии, в отрасли, стране.