

# Ценные бумаги. Рынок ценных бумаг.



# ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

- Финансовый рынок – это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заёмщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на капитал.
- На практике он представляет собой совокупность кредитных организаций, направляющих поток денежных средств от собственников к заёмщикам и обратно.



# 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 покупателям.

# 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 регионе, мировой 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.

# Ценная бумага

- Документ, т. е. бумага, на которой зафиксирована определенная информация;
- Это бумага, удостоверяющая, что её владелец имеет определенное имущественное право;
- Документ, который может называться по-разному, но важно одно, чтобы форма и её название предусмотрены государством в нормативных актах

## Свойства ценных бумаг:

- 1. Ликвидность**
- 2. Доходность**
- 3. Риск**

# Реквизиты ценных бумаг

(определенный свой набор требований)

- Название ценной бумаги;
- Серия ценной бумаги;
- Номер;
- Наименование организации, выпустившей ценную бумагу для привлечения финансовых средств;
- Наименование держателя ценной бумаги, т.е. того, кто вложил материальные средства в предприятие;
- Стоимость ценной бумаги, т. е. доля вложенных средств и другие реквизиты

**Акция** – это ценная бумага, ее владелец является одним из собственников акционерного предприятия и имеет право на получение прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после ликвидации 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

# Акция обладает следующими

## свойствами:

1. Держатель акции является совладельцем АО;
2. Акция не имеет срока существования, т.е. права её держателя сохраняются до тех пор, пока существует АО;
3. Акционер не отвечает по обязательствам АО;
4. Совместное владение акцией не связано с делением прав между собственниками, т.е. все они выступают как одно лицо.

В зависимости от порядка выплаты дивидендов акции подразделяются на:

1. Простые (обыкновенные)
2. Привилегированные, их доля не должна превышать 25% от общего числа акций.



| <b>ОБЫКНОВЕННЫЕ</b>                                               | <b>ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Одинаковый номинал</p> <p>Одинаковый объём прав (в России)</p> | <p>Одинаковый номинал</p> <p>Одинаковый объём прав внутри выпуска</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p>Право голоса</p>                                               | <p>Право голоса в случае предусмотренном законом и уставом при решении вопросов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• о реорганизации и ликвидации общества</li> <li>• о внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих или изменяющих права акционеров-владельцев привилегированных акций</li> <li>• если на годовом собрании акционеров принимается решение о невыплате или неполной выплате установленных дивидендов.</li> </ul> |
| <p>Дивиденд не определён</p>                                      | <p>Фиксированный размер дивиденда:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• в твёрдой сумме</li> <li>• в процентах</li> <li>• в ином порядке</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <p>Ликвидационная стоимость не определена</p>                     | <p>Определена ликвидационная стоимость</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

# **Акции как ценные бумаги могут:**

1. Передаваться по наследству
2. Выпускаться как именные, так и на предъявителя
3. Продаваться и покупаться на рынке ценных бумаг
4. Иметь номинальную стоимость (цену)
5. Иметь рыночную стоимость (курс акции)  
(дороже номинала – с премией, дешевле – со скидкой)

# **Курс акций зависит от:**

1. величины дивидендов
2. устойчивости положения фирмы
3. спроса на продукцию фирмы

**Облигации** – это долговое обязательство, которое означает, что владельцу облигации будет возмещена ее стоимость в установленный срок и выплачен твердый процент (за предоставленный кредит)

**Облигации могут выпускать:**

1. Государство
2. Муниципальные образования
3. Предприятия

**Цель:** получение займа у населения.

## **Облигации бывают:**

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

# ***Свойства облигации***

- конечный срок обращения облигации, по истечении которого она гасится*
- приоритет облигаций по сравнению с акциями в получении дохода при ликвидации предприятия*

# Пример облигации СССР 1925 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.                                                        |

## **Другие виды долговых ценных бумаг:**

**Вексель** - это долговая расписка, в которой тот, кто взял деньги в долг, обязуется вернуть их в определенный срок тому, кто предоставил ему деньги, с оговоренными процентами за предоставленный кредит.

**Краткосрочный казначейский вексель** - ценная бумага, которая выпускается сроком до одного года и продается обычно со скидкой по сравнению с той ценой, по которой государство затем выкупит эту ценную бумагу обратно. Эта скидка и образует доход покупателя векселя.

# ***Признаки вексельного обязательства***

- Абстрактность (не зависит от обстоятельства, послужившего основанием выдачи векселя)
- Безусловность (исполнение по векселю не может быть обусловлено чем-либо)
- Строгая формальность (имеет установленную форму и реквизиты)
- Денежное содержание (может удостоверить только денежное обязательство)

# Образец векселя

Серия \_\_\_\_\_ 002000

**Простой Вексель**

на сумму \_\_\_\_\_ (цифрами) \_\_\_\_\_ рублей

Дата составления векселя \_\_\_\_\_ Место составления векселя \_\_\_\_\_

Предприятие (лицо) \_\_\_\_\_  
(полное наименование  
и полный адрес предприятия)

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере:  
\_\_\_\_\_ (цифрами прописью)

и начисленные на нее проценты на расчете \_\_\_\_\_ (цифрами и прописью)

непосредственно предприятию (лицу) \_\_\_\_\_  
(полное наименование и адрес предприятия)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: \_\_\_\_\_  
(по предъявлению, по истечении срока действия или предъявлению)

Местом платежа является: \_\_\_\_\_ (город, село и т.п.)

Руководитель предприятия \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер предприятия \_\_\_\_\_  
подпись владельца М.П. подпись владельца

**ДЛЯ АВЛЯ (вексельное поручительство)**

За кого выдан \_\_\_\_\_

Кем выдан \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_ Подпись авляста \_\_\_\_\_ М.П.

# Простой вексель –

это обязательство векселедателя самому уплатить определенную сумму векселедержателю, это аналог долговой расписки.

Отличие между ними заключается в том, что в случае конфликта кредитор, предъявляющий долговую расписку, обязан сам доказать существование и

действительность того основания, в силу которого он расписку приобрёл, векселедержатель же от этой обязанности освобождён в силу абстрактности и безусловности векселя.

Серия \_\_\_\_\_ № 006016

## ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

На сумму \_\_\_\_\_ (сумма цифрами)

Дата, место составления векселя: \_\_\_\_\_

Предприятие(лицо): \_\_\_\_\_ (полное наименование и полный адрес векселедателя)

Обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере: \_\_\_\_\_ (сумма прописью)

непосредственно предприятию(лицу) \_\_\_\_\_ (полное наименование и адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию(лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: \_\_\_\_\_ (по предъявлении, по столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является: \_\_\_\_\_ (город, село и т.п.)

Руководитель предприятия-векселедателя \_\_\_\_\_ М.П. \_\_\_\_\_  
Главный бухгалтер предприятия-векселедателя \_\_\_\_\_

ДЛЯ АВАЛИЯ (вексельное поручительство)

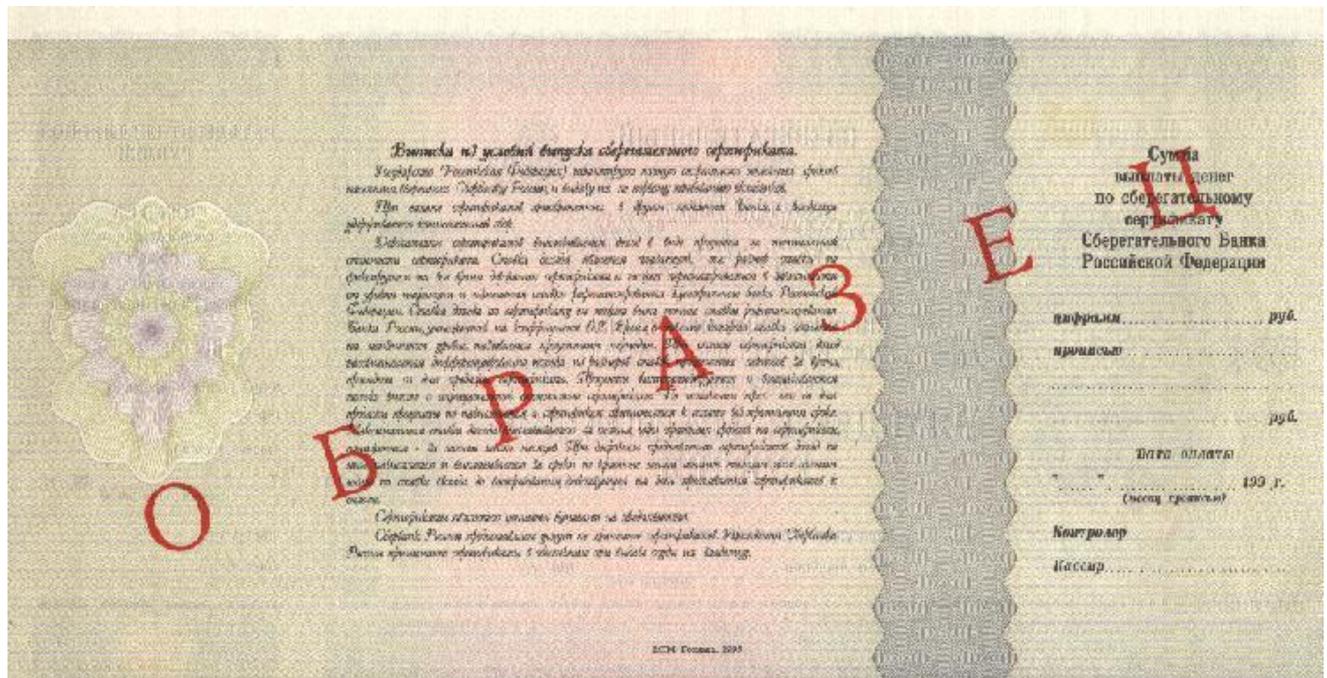
За кого выдан \_\_\_\_\_

Подпись авалиста \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_ М.П. \_\_\_\_\_

# Сберегательный сертификат

- *долговая ценная бумага, которая выпускается сроком на три года.*
- Сберегательные сертификаты, так же, как и облигации, можно использовать в расчетах и в качестве залога.
- По сертификату дважды в год можно получать доход в виде процента от номинала (от цены, указанной на сертификате).
- Сертификаты тоже можно продать и получить за них деньги в любое время.



**Ваша и/или другая сторона сберегательного сертификата.**  
 Учредитель (Финансовый институт) гарантирует хранить сберегательный сертификат на условиях безвозмездного пользования в течение срока действия сертификата.  
 При выкупе сертификата выданы денежные средства в полном объеме. Выдача сертификата производится по предъявлению сертификата.  
 Сберегательный сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме. Сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме. Сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме.  
 Сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме.  
 Сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме.  
 Сертификат является документом, удостоверяющим наличие у владельца сертификата права на получение денежных средств по предъявлению сертификата в полном объеме.

Сумма выплаты денег по сберегательному сертификату  
 Сберегательного Банка Российской Федерации

выдана ..... руб.  
 принята ..... руб.  
 Дата оплаты ..... 199 г.  
 (исполн. подпись)  
 Контролер .....  
 Кассир .....

**Чек** - ценная бумага, являющаяся разновидностью денег.

Он содержит письменное распоряжение банку выдать указанную в чеке сумму со счета человека, подписавшего чек.

11

SPEDIA . COM, INC.  
2718 TELEGRAPH AVENUE, SUITE 200A  
BERKELEY, CA 94705

CITIBANK, F.S.B.  
SAN LORENZO, CA 94580  
90-7118-3211

DATE AMOUNT  
11/04/99 \*\*\*\*\*\$54.90

PAY TO THE ORDER OF  
fifty four and 90/100 US dollars

MOSCOW, 117418  
RUSSIAN FEDERATION

Ramon Garzon

⑈000111⑈ ⑆322171184⑆ 601335227⑈

Security features included. Details on back.

# **Рынок ценных бумаг**

**Важной частью является ФОНДОВАЯ  
БИРЖА.**

**Назначение:**

- 1. Осуществление торговли ценными бумагами**
- 2. Помогают предприятиям получить деньги для развития их деятельности.**
- 3. Обеспечивает переход денежных средств акционеров из убыточных в преуспевающие фирмы или**

***Регистрировать сделки при  
покупке ценных бумаг  
имеют право:***

1. фондовые биржи
2. инвестиционные компании
3. банки
4. сами предприятия выпускающие ценные бумаги

Новости

- 07 сентября 2009 г. / 13:06 [Аукцион по предоставлению кредитов Банка России без обеспечения](#)
  - 04 сентября 2009 г. / 13:32 [Извещение о проведении кредитного аукциона Банка России без обеспечения](#)
  - 03 сентября 2009 г. / 16:31 [О возобновлении торгов на Фондовой бирже ММВБ](#)
  - 03 сентября 2009 г. / 16:09 [Информационное сообщение](#)
  - 03 сентября 2009 г. / 11:20 [На срочном рынке ММВБ достигнут рекордный оборот торгов фьючерсами на Индекс ММВБ](#)
  - 03 сентября 2009 г. / 11:17 [Продление торговой сессии на срочном рынке ЗАО ММВБ и на срочном рынке ЗАО «ФБ ММВБ»](#)
  - 02 сентября 2009 г. / 17:00 [Подписано Соглашение о взаимодействии Правительства Красноярского края и Группы ММВБ](#)
- [Все новости и пресс-релизы](#)

Индексы ММВБ



Курсы валют



Акции ФР

|            |          |          |          |
|------------|----------|----------|----------|
| ГАЗПРОМ ао | 170,36   | ↑ +2,63% | 18:54:31 |
| ВТБ ао     | 0,0459   | ↓ -2,55% | 18:50:15 |
| ЛУКОЙЛ     | 1 660,10 | ↑ +5,16% | 18:55:44 |
| ГМКНорНик  | 3 412,01 | ↑ +0,06% | 18:51:38 |
| Роснефть   | 211,57   | ↑ +0,72% | 18:56:29 |
| Ростел -ао | 160,99   | ↓ -0,38% | 18:50:01 |
| Сбербанк   | 57,36    | ↓ -1,80% | 18:55:28 |
| РусГидро   | 1,046    | ↓ -0,48% | 18:50:36 |

**СРОЧНЫЙ РЫНОК ММВБ**

Как стать клиентом?

Курсы ЦБ РФ на 10 сентября

|     |         |         |
|-----|---------|---------|
| USD | 31,1452 | -0,2302 |
| EUR | 45,1512 | +0,0428 |

[Стратегия развития Группы ММВБ на 2009—2011 гг.](#)

[Об итогах работы Группы ММВБ в 2008 году](#)