

Сущность рынка ценных бумаг. Виды ценных бумаг

Финансовый рынок

- совокупность

экономических отношений

по поводу

обращения, распределения и перераспределения

свободных денежных ресурсов

в стране

Финансовый рынок

```
graph TD; A[Финансовый рынок] --> B[Денежный рынок]; A --> C[Рынок капиталов];
```

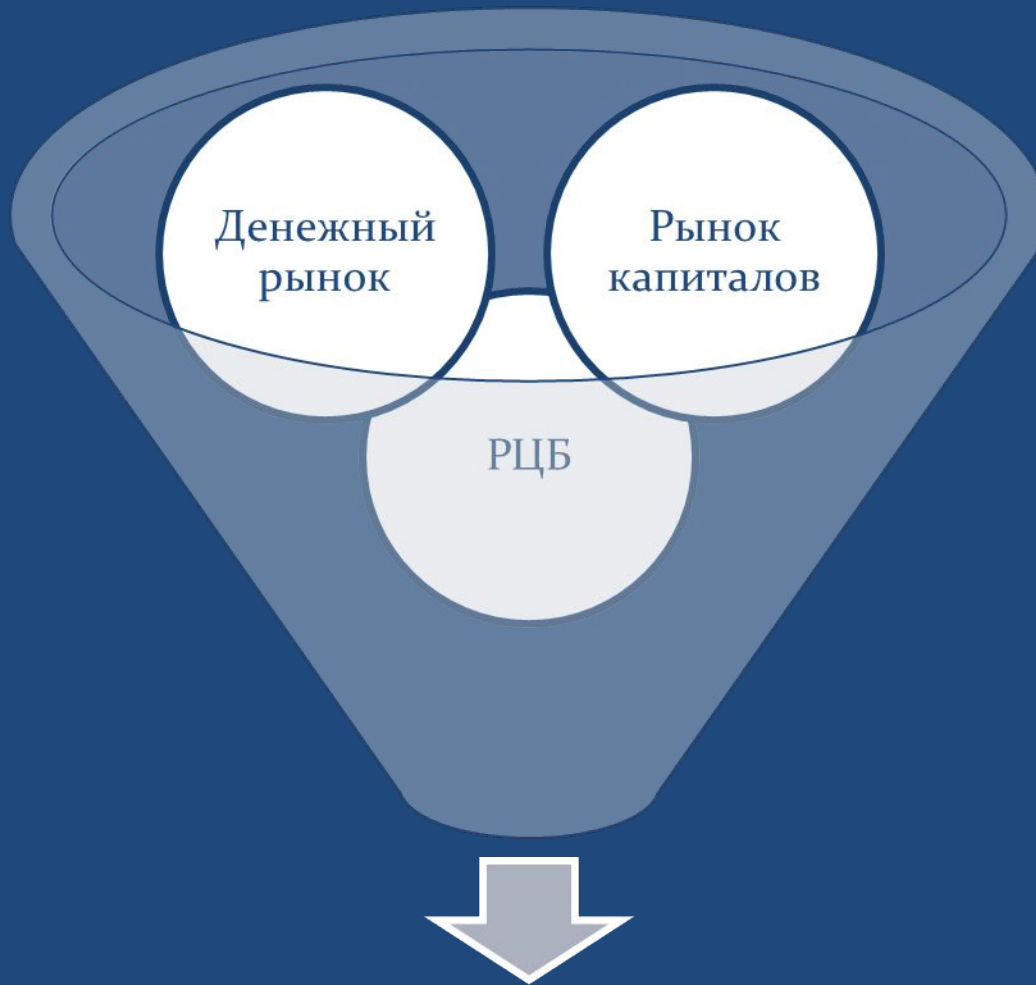
Денежный рынок

- заимствование средств на короткий срок
- обслуживает сферу обращения

Рынок капиталов

- заимствование средств на длительные сроки
- обслуживает процесс расширенного воспроизводства

Место РЦБ на финансовом рынке



Финансовый рынок

Рынок ценных бумаг

- совокупность

экономических отношений

его участников

по поводу

выпуска и обращения

ценных бумаг и

производных финансовых инструментов

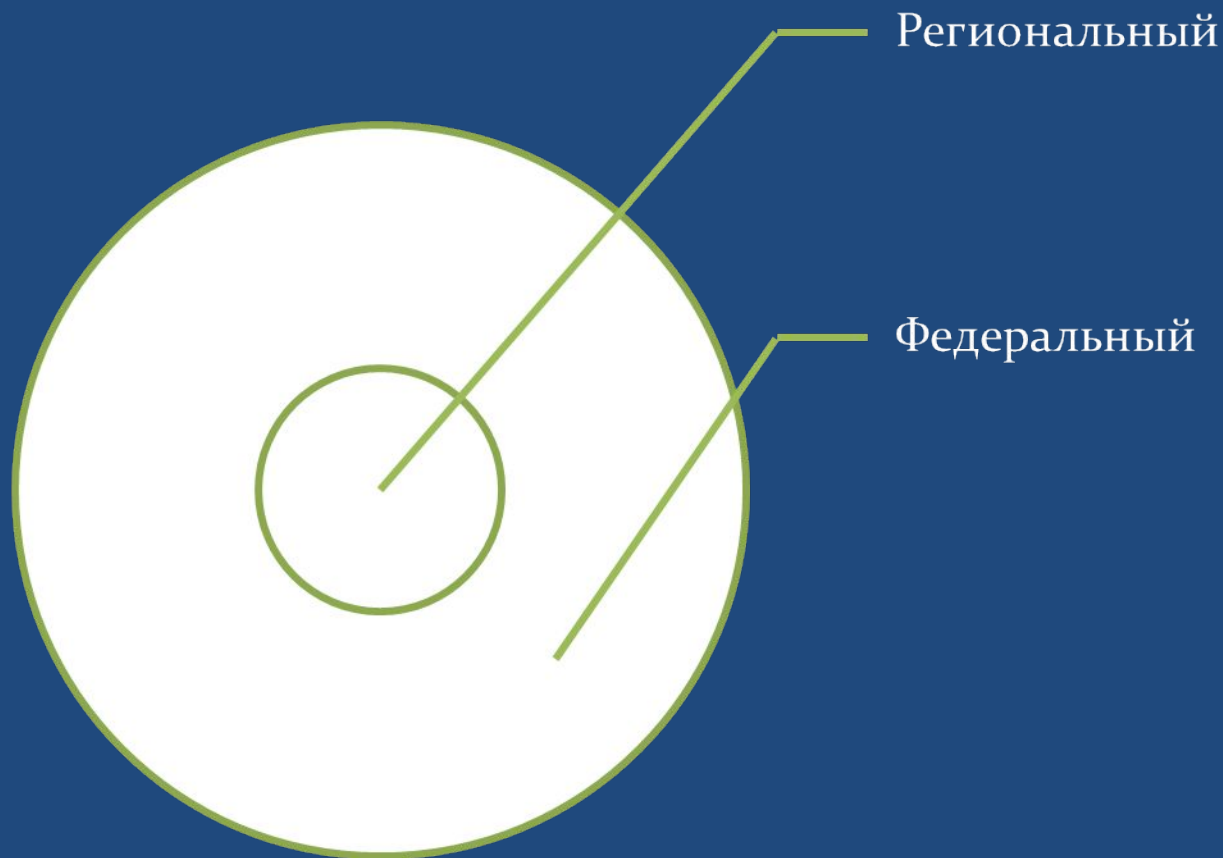
Классификация РЦБ

1. *Обращение ценных бумаг на международных рынках:*



Классификация РЦБ

2. *Охват территории государства:*



Классификация РЦБ

3. Тип ценных бумаг:

Рынок акций

Рынок облигаций

Рынок
производных
финансовых
инструментов

Вексельный
рынок

Прочее

Классификация РЦБ

4. Тип эмитента:

Государственный

Муниципальный

Корпоративный

Классификация РЦБ

5. Вовлечение в сделки эмитентов:

Первичный

Вторичный

Сравнительная характеристика первичного и вторичного РЦБ

Характеристика	Вид РЦБ	
	Первичный	Вторичный
Товар	Новые выпуски ценных бумаг	Уже осуществленные выпуски ценных бумаг
Целевая установка продавца	Привлечение капитала. Заимствование капитала на некоторый срок.	Достижение прироста капитала. Спекуляция.
Цена товара	Эмиссионная, маловарьируемая	Рыночная, с большой степенью варьируемости
Технология торгов	Внебиржевая	Биржевая и внебиржевая

Классификация РЦБ

6. Способ организации торговли:

Биржевой

- торговля ценными бумагами ведется на фондовых биржах. Всегда является организованным.

Внебиржевой

- торговля ведется вне фондовых бирж. Может быть организованным (внебиржевые площадки) и неорганизованным («уличным»).

Классификация РЦБ

8. Использование технологий автоматизации:

Традиционный

Компьютеризированный

Классификация РЦБ

9. Сроки:

Кассовый

Срочный

Классификация РЦБ

10. Общий уровень развития рынка:



Развитый



Развивающийся

Классификация РЦБ

11. Отраслевой критерий:

Промышленный

Транспортный

Коммунальный

Нефтегазовый

Прочее

Функции РЦБ

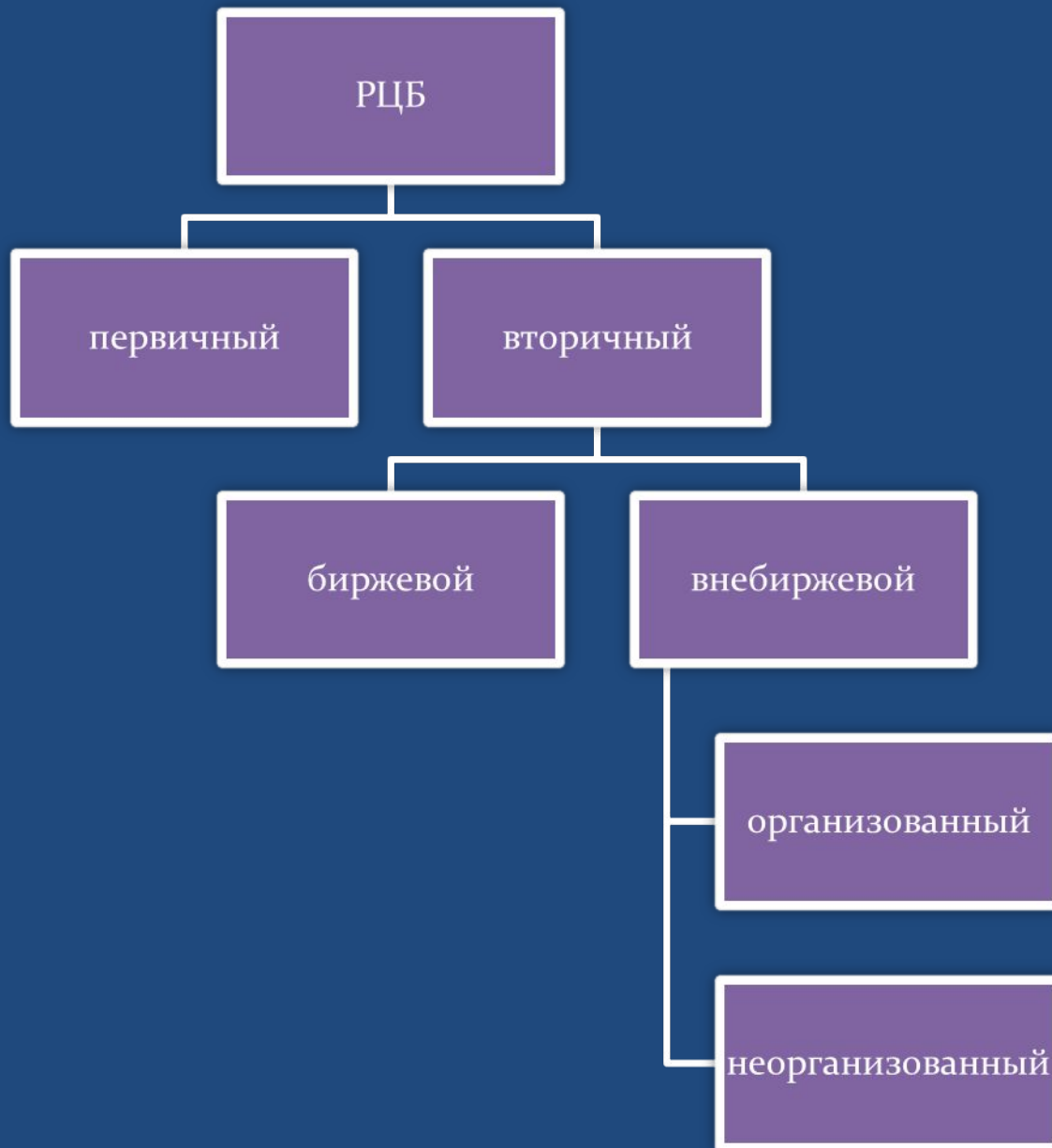
Общерыночные

- Коммерческая
- Ценообразующая
- Информационная
- Регулирующая

Специфические

- Регулирование инвестиционных потоков
- Обеспечение массового характера инвестиционного процесса
- Реализация государственной финансовой политики
- Страхование рисков (хеджирование)
- Спекулятивная

Структура РЦБ



Свойства акции

- Титул собственности
- Не имеет срока существования
- Ограниченная ответственность
- неделимость прав
- Расщепление и консолидация

Классификация акций

категория

```
graph LR; A[категория] --- B[обыкновенные]; A --- C[привилегированные];
```

The diagram illustrates the classification of shares. A central box labeled 'категория' (category) is connected by lines to two boxes on the right: 'обыкновенные' (ordinary) and 'привилегированные' (privileged).

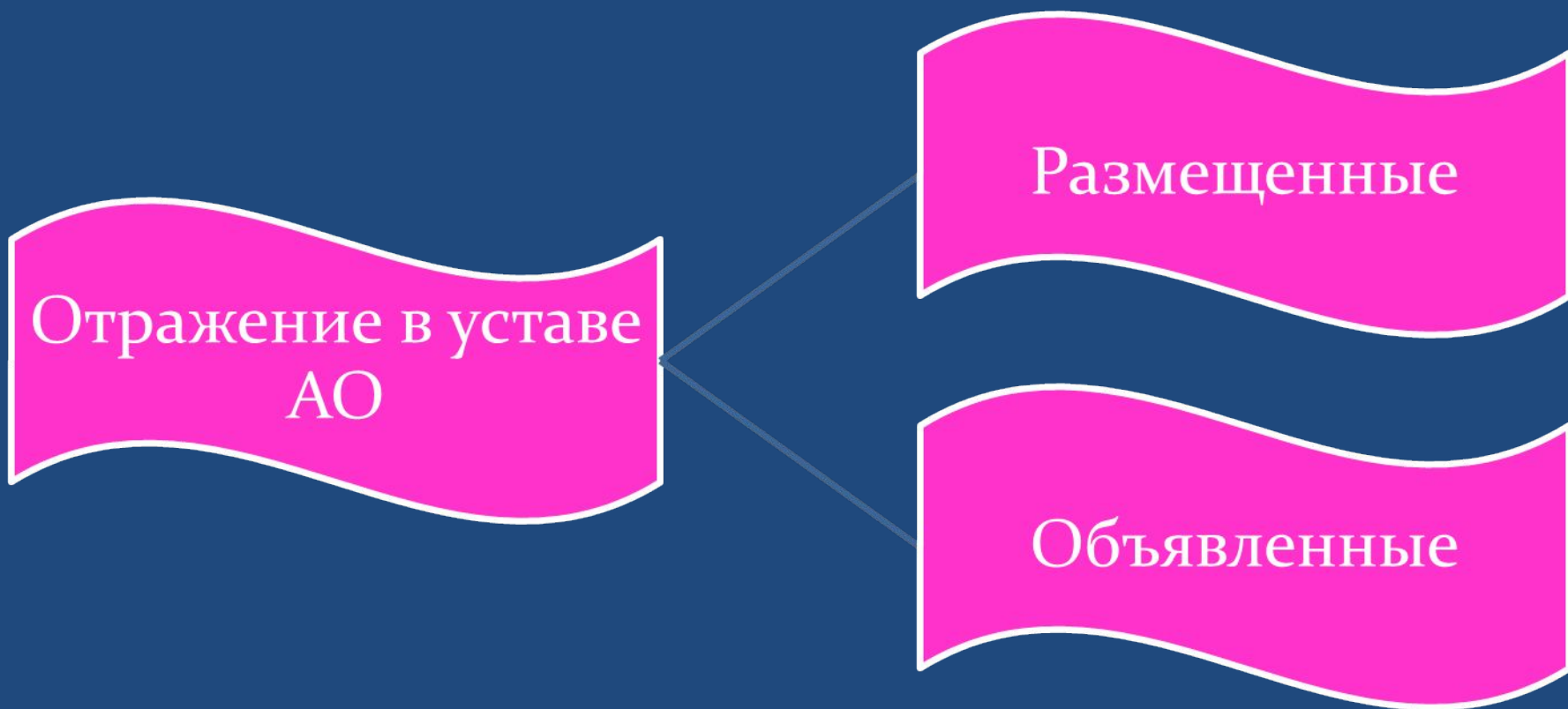
обыкновенные

привилегированные

Классификация акций

Критерий сравнения	Категория акции	
	Обыкновенная	Привилегированная
Доля в УК АО	Не менее 75%	Не более 25%
Право голоса	Имеется	Не имеется, за исключением: - решения вопросов о реорганизации и ликвидации АО; - внесения изменений в устав АО, ущемляющих права владельцев привилегированных акций; - случаев невыплаты (неполной выплаты) дивидендов
Право на получение дивидендов	По решению общего собрания акционеров; не фиксированы; источник – чистая прибыль	Размер и порядок выплаты определены уставом АО; фиксированы; источник – чистая прибыль и специальные фонды
Ликвидационная стоимость	Не фиксирована	Фиксирована
Типы акций	Однотипные	Могут быть разных типов
Номинальная стоимость	У всех акций одинакова	Может быть различная в рамках разных выпусков
Возможность конвертации	Не допускается	Допускается в обыкновенные и привилегированные акции другого типа

Классификация акций



Дивиденд

- сумма денежных средств (доход), которую может получить акционер за счет части чистой прибыли текущего года АО, которая распределяется между держателями акций в виде определенной доли их номинальной стоимости

Виды стоимости акции

- Номинальная
- Эмиссионная
- Рыночная
- Выкупная
- Балансовая
- Ликвидационная

Показатели дохода и доходности акции

Показатель	Формула расчета
Дивиденд (текущий доход)	$\text{Див} = \frac{\text{ЧП}}{K_{\text{разм}}}$
Ставка дивиденда	$i_{\text{д}} = \frac{\text{Див}}{N}$
Конечный доход	$\text{Доход}_{\text{кон}} = \sum_{k=1}^n \text{Див} + (\text{Ц}_{\text{пр}} - \text{Ц}_{\text{пок}})$
Текущая доходность	$d_{\text{тек}} = \frac{\text{Див} * T}{\text{Ц}_{\text{пок}} * t}$
Текущая доходность рыночная	$d_{\text{тек рын}} = \frac{\text{Див} * T}{\text{Ц}_{\text{рын}} * t}$
Конечная доходность	$d_{\text{кон}} = \frac{\text{Див} + (\text{Ц}_{\text{пр}} - \text{Ц}_{\text{пок}})}{\text{Ц}_{\text{пок}}}$
Конечная доходность при владении акцией несколько лет	$d_{\text{кон}} = \frac{\sum_{k=1}^n \text{Див} + (\text{Ц}_{\text{пр}} - \text{Ц}_{\text{пок}})}{\text{Ц}_{\text{пок}} * n}$
Курсовой доход с учетом инфляции	$\text{Доход}_{\text{курс}} = \frac{\text{Ц}_{\text{пр}}}{\text{ИПЦ}} - \text{Ц}_{\text{пок}}$

Облигация

эмиссионная ценная бумага, закрепляющую право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок:

1. номинальной стоимости,
2. зафиксированного процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента

Классификация облигаций

1. Эмитент

- Государственные
- Муниципальные
- Корпоративные

2. Форма выпуска

- Документарные
- Бездокументарные

Классификация облигаций

3. Принадлежность

- Именные
- На предъявителя

4. Национальная принадлежность

- Национальные
- Иностранные
- Еврооблигации
- Бивалютные
- Параллельные

Классификация облигаций

5. Цель займа

- Целевые
- Нецелевые

6. Срок займа

- С некоторой оговоренной датой погашения:
 - Краткосрочные
 - Среднесрочные
 - Долгосрочные
- Без фиксированного срока погашения:
 - Отзывные
 - С правом погашения
 - Продлеваемые
 - Отсроченные
 - Бессрочные

Классификация облигаций

7. Способ размещения

- Свободно размещаемые
- Принудительно размещаемые

8. Характер обращения

- Неконвертируемые
- Конвертируемые

Стоимостная оценка облигаций

- Номинальная стоимость
- Эмиссионная стоимость
- Рыночная стоимость
- Выкупная стоимость

Общая структура отдачи облигации

Цена
отчуждения
(номинал или
цена продажи)

Сумма купонных
выплат

Процент на
процент

$$FV = C_t \times \left(\frac{(1+i)^n - 1}{i} \right)$$

Вексель

- долговая неэмиссионная ордерная документарная ценная бумага, дающая право векселедержателю (кредитору) требовать уплаты в установленный срок определенной суммы денег от векселедателя или плательщика (заемщика)

Особенности векселя

1. Абстрактное обязательство
2. Безусловное обязательство
3. Строгая формализация
4. Солидарная ответственность
5. Предмет обязательства – только денежные средства
6. Обращение при помощи индоссамента

Функции векселя

- Средство расчета
- Средство получения кредита
- Средство аккумуляирования временно свободных денежных средств

Банковские сертификаты

депозитный

Погашается в безналичной форме

Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк юридическим лицом, и его права на получение в этом банке или в его филиалах по истечении установленного срока суммы вклада и причитающихся по нему процентов.

сберегательный

Погашается в наличной или безналичной форме

Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк гражданином, и его права на получение в этом банке или в его филиалах по истечении установленного срока суммы вклада и причитающихся по нему процентов.

Простой процент

$$S_{\text{конеч.}} = S_{\text{начальн.}} \times (1 + i \cdot n)$$

Сложный процент

$$S_{\text{конеч.}} = S_{\text{начальн.}} \times (1 + i)^n$$

$$S_{\text{конеч.}} = S_{\text{начальн.}} \times \left(1 + \frac{i}{k}\right)^{n \cdot k}$$

Непрерывный процент

$$S_{\text{конеч.}} = S_{\text{начальн.}} \times e^{i \cdot n}$$