

Тема 2.8. Ценные бумаги.

Ценная бумага и ее признаки

Ценная бумага – это документ, составленный по установленной форме и при наличии обязательных реквизитов, удостоверяющих имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении данного документа.

Признаки

- *имеет документарность*: ценная бумага является документом;
- *воплощает частные права* (субъективные гражданские права: имущественного и, возможно, неимущественного характера);
- *требует презентации*: предъявление ценной бумаги обязательно для осуществления закреплённых в ней прав;
- *обладает оборотоспособностью*: ценная бумага может выступать объектом гражданско-правовых сделок;
- *имеет публичную достоверность*: обязанное по ценной бумаге лицо может выдвигать лишь такие возражения по отношению к владельцу ценной бумаги, которые вытекают из её содержания

Виды ценных бумаг

Долевые ценные бумаги

удостоверяют, что их обладатель получает *долю* в имуществе компании



акции (от лат. *actio* — распоряжение)

Долговые ценные бумаги

не дают их обладателю право владения компанией, удостоверяют отношение *долга* (владелец ценной бумаги дал в долг компании)



облигации (от лат. *obligatio* — обязательство), векселя (от нем. *Wechsel* — обмен)

Права владельцев ценных бумаг значительно различаются.

Права владельцев акций

Разновидности ценной бумаги	Права её владельца	
<p><i>Акция — бессрочная ценная бумага, свидетельствующая о праве её обладателя на долю собственности в капитале компании и получении дохода в виде дивидендов (от англ. divide — делить) и части имущества в случае ликвидации компании</i></p>	Обыкновенная	<ul style="list-style-type: none">— Право на управление компанией. Акционер участвует в работе высшего органа управления акционерным обществом — общего собрания акционеров. Он имеет право голоса при принятии важнейших управленческих решений по работе компании, исходя из принципа «одна акция — один голос» или из принципа «один акционер — один голос».— Право на получение части прибыли компании — дивиденда. Вопрос о выплате дивиденда, определении его размера решается на общем собрании акционеров.— Право на получение части имущества компании в случае её банкротства.— Право на получение информации о деятельности компании
	Привилегированная	<ul style="list-style-type: none">— Право на получение фиксированного размера дивиденда.— Первоочередное право на получение части имущества компании в случае её банкротства.— Право на получение информации о деятельности компании

Облигации, фьючерсы, векселя

<p><i>Облигация — ценная бумага, закрепляющая право её держателя на получение в предусмотренный ею срок её номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента</i></p>	<ul style="list-style-type: none">— Право на безусловный возврат всей суммы по истечении срока (облигация, как правило, выпускается на определённый срок: краткосрочная (до 1 года), среднесрочная (от 1 года до 5 лет), долгосрочная (от 5 до 30 лет)).— Право на получение процента, но не предоставляет права голоса.— Первоочередное право на получение части имущества компании (прежде, чем владельцы привилегированных акций) в случае её банкротства
---	--

Фьючерс (от англ. futures — товар, купленный заранее)	Вексель
<p><i>Контракт, по которому покупатель получит определённый товар в будущем и отдаст за него деньги по нынешней цене. До исполнения сделки покупатель платит страховую сумму</i></p>	<p><i>Долгосрочное долговое обязательство, обязанность вернуть в определённый срок определённую сумму — долг с процентами</i></p>

Другие ценные бумаги

Чек – письменное поручение чекодателя банку уплатить с его счета чекополучателю указанную в чеке сумму денег в течение срока его действия.

Банковский сертификат – свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном – для юридических лиц, сберегательном – для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате этого вклада и процентов по нему через установленный срок в будущем.

Коносамент – документ стандартной формы, принятой в международной практике, на перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение.

Закладная – именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости), на получение денежных средств или указанного в ней имущества.

Инвестиционный пай – именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд.

Оборот ценных бумаг

Выпуск ценных бумаг в обращение называется эмиссией, соответственно компания (также это может быть правительство или орган местного самоуправления) выпустившая ценные бумаги называется эмитентом.

Обычно операции с ценными бумагами происходят на фондовой бирже.

Фондовая биржа - организованный рынок, на котором осуществляются сделки с ценными бумагами или иными финансовыми инструментами и деятельность которого контролируется государством (в лице специализированного регулятора, либо Центрального банка).

Функции биржи

Функции

- Мобилизация (привлечение) средств для долгосрочных инвестиций в экономику и финансирования государственных программ.
- Осуществление купли-продажи акций, облигаций акционерных компаний, облигаций государственных займов и других ценных бумаг.
- Установление в ходе торгов курса (рыночной цены) ценных бумаг, обращающихся на бирже.
- Распространение информации о котировках (установлении биржевой цены) ценных бумаг и о состоянии на финансовом рынке в целом

Иные функции биржи

1. Перераспределение денежных средств (капиталов) от владельцев пассивного капитала к владельцам активного капитала выполняется посредством выпуска и обращения ценных бумаг, означает перераспределение средств между сферами деятельности, областями хозяйства, юридическими и физическими лицами.

2. Перераспределение финансовых (рыночных) рисков, или перераспределение рисков между владельцами любых рыночных активов; изменение формы собственности. Данную функцию можно еще называть функцией защиты (страхования) от риска или, точнее, функцией хеджирования.

Задание 1

Запишите слово, пропущенное в таблице

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

ВИД ЦЕННЫХ БУМАГ	ХАРАКТЕРИСТИКА
...	Ценная бумага, удостоверяющая владение долей в капитале предприятия и дающая права на получение части прибыли предприятия
Облигация	Ценная бумага, дающая владельцу право требовать её погашения в установленные сроки

Задание 2

Найдите в списке ценные бумаги и запишите цифры, под которыми они указаны.

- 1) привилегированные акции
- 2) квитанции
- 3) облигации
- 4) векселя
- 5) авторские договоры
- 6) трудовые книжки

Задание 3

Выберите верные суждения о ценных бумагах и запишите цифры, под которыми они указаны.

- 1) В ценных бумагах заключены определённые имущественные права.**
- 2) Ценные бумаги являются объектом купли-продажи.**
- 3) Все ценные бумаги являются законным платёжным средством.**
- 4) Ценные бумаги могут существовать только в формах, определённых законом.**
- 5) Правом выпуска ценных бумаг обладают исключительно государство, муниципальные образования и юридические лица.**

Задание 4

Финансовый консультант объясняет своему клиенту отличия привилегированных акций от акций обыкновенных. Какие права, предоставляемые привилегированными акциями, должен осветить консультант? Выберите верные положения и запишите цифры в порядке возрастания, под которыми они указаны.

- 1) Эти акции дают право на участие в управлении компанией.
- 2) Эти акции дают право на получение фиксированного дивиденда.
- 3) Размер дивиденда по этим акциям и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций.
- 4) Эти акции дают первоочередное право на получение части имущества фирмы в случае ее банкротства.
- 5) Источником выплат дивидендов по привилегированным акциям является чистая прибыль акционерного общества за текущий год.