ТЕМА 18. Понятие и свойства ценной бумаги.

План:

1. Виды и свойства ценных бумаг.
2. Классификация ценных бумаг.

Вопрос 1. Виды и свойства ценных бумаг.

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

В Гражданском кодексе РФ перечисляются конкретные виды документов, которые относятся к ценным бумагам:

- государственная облигация;
- облигация;
- вексель;
- чек;
- депозитный сертификат;

- сберегательный сертификат;
- банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- коносамент;
- акция;
- приватизационные ценные бумаги;
- двойное складское свидетельство;
- складское свидетельство как часть двойного свидетельства;
- залоговое свидетельство (варрант) как часть двойного свидетельства;
- простое складское свидетельство;
- закладная и др.

Ценные бумаги имеют следующие свойства:

1. **Обращаемость –** способность ценных бумаг покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента.
2. **Доступность для гражданского оборота –** способность ценной бумаги быть объектом других гражданских сделок.
3. **Стандартность и серийность.**
4. **Документальность;** ценная бумага – это всегда документ, и как документ она должна содержать все предусмотренные законодательством обязательные реквизиты.

5. Регулируемость и признание государством.

6. Рыночность – ценные бумаги неразрывно связаны с соответствующим рынком, являются его отражением.

7. Ликвидность – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства.

8. Риск – возможности потерь, связанные с инвестициями в ценные бумаги и неизбежно им присущие.

9. Обязательность исполнения.

10. Доходность – характеризует степень реализации права на получение дохода владельцем ценной бумаги.

Ценные бумаги выполняют ряд существенных функций:

1. **Ценные бумаги характеризуют состояние экономики.** Стабильные курсы ценных бумаг, как правило, свидетельствуют о хорошем экономическом положении.

2. Ценные бумаги играют важную роль при перераспределении капитала между различными сферами экономики. **То есть ценные бумаги выполняют перераспределительную функцию.**

3. Ценные бумаги используются для аккумулированния временно свободных денежных сбережений граждан. То есть ценные бумаги выполняют мобилизирующую функцию.

4. Ценные бумаги используются для регулирования денежного обращения. То есть ценные бумаги выполняют регулирующую функцию.

5. Банки, предприятия и организации используют ценные бумаги как универсальный кредитно-расчетный инструмент. То есть в этом случае ценные бумаги выполняют расчетную функцию.

Вопрос 2. Классификация ценных бумаг.

Классификация ценных бумаг – это их деление на виды по определенным признакам, которые им присущи. В свою очередь виды могут в ряде случаев делиться на подвиды, а они – ещё дальше.

Ценные бумаги можно классифицировать по следующим признакам:

1. По сроку существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные.

Ценные бумаги, выпускаемые на весь срок существования лица и напрямую не связанные с каким-либо временным периодом, считаются **бессрочными ценными бумагами.** К таким бессрочным ценным бумагам обычно относят акции.

Ценные бумаги, которые имеют установленный при их выпуске срок существования или порядок установления этого срока, считаются **срочными ценными бумагами.**

Обычно срочные ценные бумаги делятся на три подвида:

- **краткосрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения до 1 года;**
- **среднесрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения от 1 года до 5лет;**
- **долгосрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения от 5 до 30 лет.**

2. По форме существования: бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная).

Классическая форма существования ценной бумаги – это бумажная форма, при которой ценная бумага существует в форме документа. При этом при активном развитии рынка ценных бумаг многие виды ценных бумаг, прежде всего эмиссионные ценные бумаги, выпускаются в бездокументарной форме.

3. По форме владения: предъявительские (ценные бумаги на предъявителя) и именные, которые содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги.

Предъявительская ценная бумага не фиксирует имя ее владельца, и ее обращение осуществляется путем простой передачи от одного лица к другому. Именная ценная бумага содержит имя ее владельца и, кроме того, регистрируется в специальном реестре.

Обычно именная ценная бумага передается по соглашению сторон.

4. По форме обращения (порядку передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца — индоссамента).

Если именная ценная бумага передается другому лицу путем совершения на ней передаточной надписи (индоссамента), или приказа ее владельца, то такая ценная бумага называется ордерной ценной бумагой.

5. По форме выпуска: эмиссионные или неэмиссионные ценные бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги обычно выпускаются крупными сериями, которые подлежат обязательной государственной регистрации. К эмиссионным ценным бумагам обычно относят акции и облигации.

Неэмиссионные ценные бумаги выпускаются без какой-либо государственной регистрации.

6. По регистрируемости: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые.

Выпуск ценных бумаг может сопровождаться или не сопровождаться их обязательной регистрацией в органах государственного управления. Обычно государственной регистрации подлежат эмиссионные ценные бумаги, так как их выпуск затрагивает интересы большого числа участников рынка.

7. По национальной принадлежности: российские или иностранные.

8. По виду эмитента: государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством), **негосударственные или корпоративные** (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).

9. По обращаемости: рыночные (свободнообращающиеся), **нерыночные,** которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

10. По цели использования: инвестиционные (цель – получение дохода) **или неинвестиционные** (обслуживают оборот на товарных рынках).

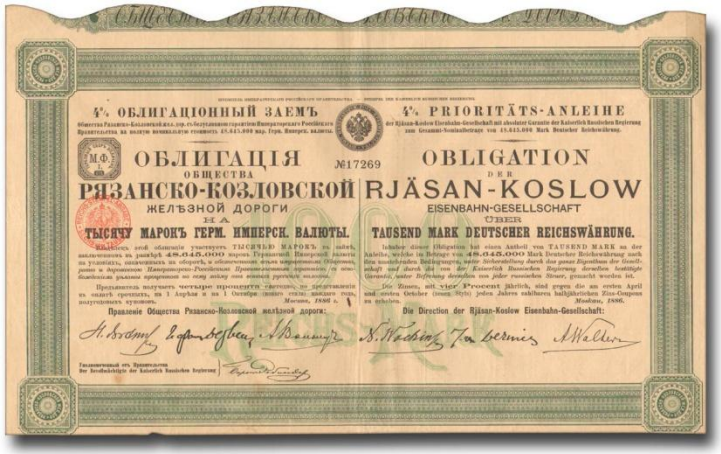
11. По уровню риска: безрисковые или рисковые (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые).

Безрисковые ценные бумаги – это ценные бумаги, по которым риск практически отсутствует. В мировой практике – это краткосрочные (срок 1-3 месяца) государственные долговые обязательства (казначейские векселя). Все остальные ценные бумаги по уровню риска принято делить на **низкорисковые** (это обычно государственные бумаги), **среднерисковые** (это обычно корпоративные облигаци **высокорисковые** (это обычно акции).

12. По наличию начисляемого дохода: бездоходные или доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).

С точки зрения начисляемого дохода ценные бумаги, как правило, являются доходными, но могут быть и бездоходными, когда для их владельца они есть простое свидетельство на товар или на деньги, а не на капитал. Доход по ценной бумаге может начисляться в форме дивиденда (акции), процента (долговые ценные бумаги) или дисконта, т. е. разницы между номиналом ценной бумаги и более низкой ценой ее приобретени

Все ценные бумаги, хранящиеся в организации, должны быть описаны в книге учета ценных бумаг.

Книга учета ценных бумаг должна иметь следующие обязательные реквизиты:

- наименование эмитента;
- номинальную цену ценной бумаги;
- покупную стоимость;
- номер, серию и др.;
- общее количество;
- дату покупки;
- дату продажи.