

# **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 аккумуляции 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 5 лет;**
- **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 рискованные** (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 облигации)

**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 приобретения



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.

