

Ценные бумаги



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.



Ценная бумага

- Документ, т. е. бумага, на которой зафиксированна 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

Ценная бумага

это форма капитала, которая может передаваться вместо его самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход. Это особая форма существования капитала, суть которого состоит в том, что сам капитал отсутствует, но имеются все права на него, которые и зафиксированы в форме ценной бумаги.

Реквизиты ценных бумаг

(определенный свой набор требований)

- Название ценной бумаги;
- Серия ценной бумаги;
- Её 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



Функции ценных бумаг

- Гарантийная функция;
- Функция передачи

Виды ценных бумаг

- Акция;
- Облигация;
- Вексель;
- Чек

Акция

Акция – это эмиссионная ценная бумага (ценные бумаги, которые выпускаются обычно крупными сериями в больших количествах и внутри каждой серии все ценные бумаги абсолютно идентичны), закрепляющая права её держателя (акционера) на получение части прибыли АО в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.



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 объёма прав,
существует 2 вида акций:**

- 1. обыкновенные
- ❑ 2. привилегированные

- ❑ Номинальная стоимость размещённых привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала общества.

ОБЫКНОВЕННЫЕ	ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ
Одинаковый номинал Одинаковый объём прав (в России)	Одинаковый номинал Одинаковый объём прав внутри выпуска
Право голоса	Право голоса в случае предусмотренном законом и уставом при решении вопросов: • о реорганизации и ликвидации общества • о внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих или изменяющих права акционеров-владельцев привилегированных акций • если на годовом собрании акционеров принимается решение о невыплате или неполной выплате установленных дивидендов.
Дивиденд не определён	Фиксированный размер дивиденда: • в твёрдой сумме • в процентах • в ином порядке
Ликвидационная стоимость не определена	Определена ликвидационная стоимость

Привилегированные акции.

РАЗНОВИДНОСТЬ АКЦИИ	СВОЙСТВА
Кумулятивные	Любые причитающиеся, но не выплаченные дивиденды накапливаются и выплачиваются впоследствии. Кроме того владелец такой акции получает право голоса на тот период, в течение которого он не получает дивиденд.
Участвующие	Дают право на получение дивидендов сверх объявленной суммы, если дивиденды по обыкновенным акциям превышают дивиденды по привилегированным.
Конвертируемые	Могут быть обменены на установленное количество обыкновенных акций и иных типов привилегированных в опр. период.
С плавающей ставкой дивиденда	Ставка дивиденда ориентирована на доходность каких-либо общепризнанных ценных бумаг.
Выкупные (отзывные)	Оговаривается право эмитента отозвать акции, т.е. выкупить их по цене с надбавкой к номиналу. Если такое же право закрепляется за инвестором, то они называются возвратными.

Дивиденд

Дивиденд – это доход, который акционер может получить за счёт чистой прибыли текущего года АО, которая распределяется между держателями акций в виде опр. доли их номинальной стоимости.

Дивиденд может быть выплачен:

- деньгами
- собственными акциями
- имуществом в рыночной оценке

Сроки выплаты дивидендов:

- годовые
- промежуточные (ежеквартальные или раз в полгода).

Размер промежуточных дивидендов не может превышать размер годовых.

Обязательные реквизиты, которые должна иметь акция:

- фирменное наименование АО и его местонахождение
- наименование ценной бумаги – акция
- её порядковый номер
- дата выпуска
- вид акции – обыкновенная или привилегированная
- номинальная стоимость
- имя держателя
- размер уставного капитала на день выпуска акций
- количество выпускаемых акций
- срок выплаты дивидендов и их ставка (только для привилегированных акций)
- подпись председателя правления АО.



Облигация

- Облигация – это ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между кредитором (её владельцем) и заёмщиком (лицом, выпустившим её).
- Закрепляет право её держателя на получение в предусмотренный ею срок её номинальной стоимости и зафиксированного в ней % в этой стоимости или иного имущественного эквивалента



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.

Виды облигаций.

Классификационный признак	Виды облигаций.
Эмитент	Гос., муницип., корпораций, иностр.
Срок займа	Краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные, бессрочные.
Цель облигационного займа	Обычные (привлечение доп. фин. ресурсов, рефинансирование имеющейся у эмитента задолженности), целевые (ср-ва от продажи которых направляются на финансирование конкретных инвестиционных проектов).
Порядок владения	Именные, на предъявителя.
Способ размещения	Свободно-размещаемые, предполагающие принудительный порядок размещения.
Способ выплаты купонного дохода	– с фиксированной купонной ставкой – с плавающей купонной ставкой – с равномерно возрастающей купонной ставкой – бескупонные
Хар-р обращения	Неконвертируемые, конвертируемые
В зависимости от размещения	Обеспеченные и необеспеченные

ВЕКСЕЛЬ.

Вексель – это безусловное обязательство уплатить какому то лицу определенную сумму денег в определенном месте в определенный срок.

Это абстрактное долговое обязательство, т.е. не зависит ни от каких условий. Вексель – это денежный документ со строго определённым набором реквизитов. Предметом вексельного обязательства могут быть только деньги.



Особенности векселя:

- документарность
- формальность (необходимость его составления в строго оговоренной законом форме)
- абстрактность – обязательства по векселю не зависят от обстоятельств его выдачи; обязанное по векселю лицо не может отказаться оплачивать вексель по причине того, что др. лицо не выполнило своих обязательств, связанных с выдачей векселя
- безусловность – вексель представляет собой ничем не обусловленное обязательство. В векселе не может содержаться оговорка, ставящая обязанность совершить платёж в зависимости от каких-либо действий векселедержателя или от наступления иных внешних обязательств.

Реквизиты векселя

- наименование «вексель», включённое в сам текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен
- простое и ничем не обусловленное предложение уплатить опр. сумму
- наименование того, кто должен уплатить (только для переводного векселя)
- указание срока платежа
- указание места, в котором должен быть совершён платёж
- наименование того, кому или приказу кого платёж должен быть совершён
- указание даты и места составления векселя
- подпись векселедержателя.

Переводной вексель – это документ, регулирующий вексельные отношения 3-х сторон: кредитора (трассанта), должника (трассата), получателя платежа (ремитента).

ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)	
На сумму _____ (цифрами)	
Дата, место составления векселя _____	
Прошу предприятие (лицо) _____ (полное наименование и адрес плательщика)	
уплатить по этому векселю денежную сумму в размере _____ (сумма прописью)	
непосредственно предприятию (лицу) _____ (полное наименование и адрес получателя)	
или его приказу любому другому предприятию (лицу).	
Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: _____ (по предъявлению, во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)	
Местом платежа является: _____ (город, село и т.п.)	
Наименование и адрес векселедателя _____	
Директор _____ М.П. _____ Главный бухгалтер _____	

ДЛЯ АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан _____

Подпись авалиста _____

Дата _____ М.П. _____

ДЛЯ АКЦЕПТА (принятие к платежу)

Принял в сумме _____

Подпись акцептанта _____

Дата _____ М.П. _____

Простой вексель – это обязательство векселедателя самому уплатить опр. 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 предъявлению, 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 АВАЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан _____

Подпись авалиста _____

Дата _____ М.П. _____