**Рынок ценных бумаг.**

**Цель** - студент должен:

знать: финансовый рынок, сущность и функции; рынок ценных бумаг, его назначение и задачи; виды рынка ценных бумаг; эмитенты и инвесторы; виды профессиональной деятельности на фондовом рынке; понятие ценных бумаг, их классификация; характеристика ценных бумаг, правила выпуска и обращения.

уметь: рассчитывать доходность ценных бумаг.

Подберите каждому термину его определение.

**Термины:**

а) финансовый рынок; б) денежный рынок; в) рынок капиталов; г) капитальное финансирование; д) страховая функция рынка ценных бумаг; е) профессиональные участники рынка ценных бумаг; ж) дилер; з) депозитарии; и) первичный рынок; к) организованный рынок ценных бумаг; л) ценная бумага; м) акция; н) банковский сертификат; о) коносамент; п) закладная.

**Определения:**

1) рынок, на котором происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы;

2) обеспечивает перераспределение рисков и выравнивание цен в ходе торговли активами разного вида на основе использования срочных инструментов рынка ценных бумаг;

3) юридическое лицо, совершающее операции купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет на основе публичного объявления котировок;

4) рынок размещения новых эмиссий (выпусков) ценных бумаг;

5) ценная бумага, которая удостоверяет право владения перевозимым грузом, товаром;

6) рынок, на котором осуществляется рыночное перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами;

7) долговая ценная бумага с процентным доходом, которую выпускает только коммерческий банк;

8) рынок относительно краткосрочных операций (не более 1 года), на котором происходит перераспределение ликвидности, т.е. свободной денежной наличности;

9) организации и лица, обеспечивающие заключение и исполнение операций (сделок) с ценными бумагами между эмитентами и инвесторами;

10) специально оборудованного строения или в виде компьютерной сети с подключенными к ней терминалами участников торгов;

11) именная ценная бумага, удостоверяющая права её владельца в соответствии с договором об ипотеке на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества;

12) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли АО в виде дивидендов, участие в его управлении, часть имущества после ликвидации общества;

13) любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на долю собственности в предоставление права долевого участия в собственности на эту фирму;

14) оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и переходу прав собственности на ценные бумаги;

15) документ, удостоверяющий право владения или отношения займа и предусматривающий получение дохода в виде дивиденда или процента и возможность передачи закрепленных этим документом прав другим лицам.

**Тесты для самоконтроля**

Выберите правильный ответ:

1. Что не является сегментом финансового рынка?

а) рынок золота;

б) валютный рынок;

в) кредитный рынок;

г) страховой рынок.

2. Владельцы акций получают часть дохода АО в форме:

а) процента;

б) дивиденда;

в) заработной платы;

г) увеличения стоимости капитала.

3. Держатели облигации АО являются по отношению к нему:

а) кредиторами;

б) партнерами;

в) собственниками;

г) инвесторами.

4. При распределении прибыли АО первым получит доходы владелец:

а) облигации АО;

б) привилегированной акции;

в) обыкновенной акции;

г) доходы выплачиваются по усмотрению совета директоров.

5. Величина купонных выплат по облигациям зависит:

а) от срока приобретения облигации;

б) от курсовой стоимости облигации;

в) от купонной ставки по данному займу;

г) от текущей рыночной процентной ставки.

6. Источником выплаты процентов по облигациям является:

а) себестоимость;

б) валовая прибыль;

в) выручка от продаж;

г) чистая прибыль.

7. Срок сберегательного сертификата просрочен. В этом случае банк обязан погасить его:

а) по первому требованию;

б) в течение 10 дней;

в) в течение 30 дней;

г) не обязан погашать вообще.

8. Депозитные и сберегательные сертификаты могут погашаться:

а) векселями;

б) деньгами;

в) чеками;

г) депозитными и сберегательными сертификатами с более поздним сроком погашения.

9. Аваль – это:

а) вексельное поручительство;

б) добавочный лист для индоссаментов;

в) поручение банку на получение платежа по векселю;

г) разновидность векселей.

10. Главным и последним плательщиком по переводному векселю является:

а) векселедатель;

б) авалист;

в) акцептант;

г) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика.

11. Чек, выписанный на территории РФ, подлежит оплате в течение:

а) 3 дней;

б) 7 дней;

в) 10 дней;

г) 2-х недель.

12. По российскому законодательству операции на фондовой бирже могут совершать любые:

а) продавцы ценных бумаг;

б) покупатели ценных бумаг;

в) акционеры биржи;

г) члены биржи.

13. Брокер – это:

а) юридическое лицо, совершающее операции купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет на основе публичного объявления котировок;

б) юридическое или физическое лицо, действующее на основании договора, поручения или комиссии за счет клиента;

в) член биржи, который совершает операции с ценными бумагами в интересах клиента от своего имени и за вознаграждение в течение определенного срока

г) члены, биржи, которые занимаются деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

**Верно/неверно данное выражение:**

1. Рынок ценных бумаг представляет собой важнейший сегмент финансового рынка.
2. С учетом специфики эмитента фондовый рынок делится на рынок государственных ценных бумаг и рынок корпоративных бумаг.
3. Неорганизованный рынок ценных бумаг представлен фондовой биржей.
4. Ценные бумаги различаются по признаку принадлежности удостоверяемых ими прав.
5. На кредитном рынке совершаются сделки по купле-продаже иностранной валюты в наличной и безналичной форме.
6. При косвенном финансировании средства, перемещающиеся от собственников к заемщикам, проходят через особые институты, называемые посредниками.
7. Основной функцией денежного рынка является регулирование ликвидности всех участников рынка и экономики в целом.
8. Денежный рынок обслуживает, в основном, движение оборотных капиталов предприятий и организаций, краткосрочной ликвидности банков и государства.

Высокой ликвидностью обладают государственные долгосрочные ценные бумаги.

1. Золото рассматривается инвесторами как надежное средство сохранения стоимости.

**Задачи:**

1. Определите размер увеличения прибыли на одну акцию фирмы А после поглощения ею фирмы Б. Фирма А имеет годовую прибыль 1200 тыс. руб. и количество выпущенных акций 110 тыс. ед. Фирма Б имеет годовую прибыль 300 тыс. руб. и количество выпущенных акций 60 тыс. ед. Меновое соотношение при мэрджере составляет 1:5.

2. 20 акций куплены 10.05.2004 г., решение о выплате дивидендов в форме собственных акций принято 20.02.2005 г. из расчета 4 акции за 10 приобретенных за полный год владения. Сколько акций получит инвестор в качестве дивидендов?

3. Уставный капитал в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%) и обыкновенные (75%) одной номинальной стоимости в 1000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14% к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн. руб. чистой прибыли?

4. Номинальная стоимость акции 100руб. Дивиденд составляет 20%. Ставка ссудного процента составляет 18%. Рассчитать курс акции и ее рыночную стоимость.

5. Вы являетесь владельцем обыкновенных акций АО «Салют». Общая сумма акций 4500 тыс. руб., в т. ч. привилегированных – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 65% к их номинальной цене. Прибыль АО в истекшем году составила 13000 тыс. руб. Какой дивиденд вы можете получить?

6. Рассчитайте балансовую стоимость акции ЗАО, если сумма активов 6232 тыс. руб., сумма долгов – 2112 тыс. руб., количество оплаченных акций – 2500 шт.

7. Банк выпустил сберегательный сертификат на 6 месяцев номиналом 10000 руб., который продается по цене 7750 руб. При погашении данного сертификата выплачивается сумма 10000 руб. рассчитайте годовой доход по данному сертификату.

8. Инвестор продал акцию со скидкой 15% по сравнению с первоначальной ценой продаж. При этом размер дохода на акцию составил 6%. Какова была бы доходность акции, если бы он продал акцию по первоначальной цене продаж?

**Решите кроссворд:**

По горизонтали:

1. Государство или юридическое лицо, выпускающее ценные бумаги.

3. Организатор торговли, предоставляемый своим членам место для торгов ценными бумагами.

5. Долевая ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли АО в виде дивидендов.

6. Совокупность ценных бумаг, находящихся в распоряжении инвестора.

7. Оказывает услуги по хранению сертификатов ценных бумаг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 11 |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 10 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1 |  | 2 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  | 6 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 4 |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | 9 |  |  |  |  |  |  | 3 |  |  |  |  |  |  |
|  | 8 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  | 5 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

По вертикали:

2. Физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложения в ценные бумаги.

4. Долговая ценная бумага, выпускаемая государством или юридическим лицом.

8. Лицо, на которое в реестре записано некоторое количество ценных бумаг.

9. Юридическое или физическое лицо, действующее на основании договора поручения или комиссии за счет клиента.

10. Установление рыночной цены обращающихся на бирже ценных бумаг.

11. Процедура включения в список торгующихся на данной бирже ценных бумаг в соответствии с ее требованиями к эмитенту.

**Темы рефератов:**

1. Эволюция фондовых бирж в России.

2. Рынок ценных бумаг в России и перспективы его развития.

3. Новые виды ценных бумаг и финансовые инструменты.

4. Проблемы развития вексельного обращения в России.

5. Использование чеков в международном обороте.

6. Виды махинаций на российском фондовом рынке в первой половине 90-х годов ХХ в. и причины их породившие.