

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/referat/69959>

Тип работы: Реферат

Предмет: Финансы

Введение 2

Раздел 1. Акции и облигации как основные инструменты фондового рынка 3

Раздел 2. Особенности развития акций и облигаций на современном этапе 8

Заключение 13

Список использованных источников 14

Введение

Фондовый рынок представляет собой часть финансового рынка, на котором можно приобрести или продать ценные бумаги. Это площадка, на которой осуществляются сделки между фондовыми брокерами и трейдерами. В современных условиях фондовым биржам не нужны конкретные помещения, торги осуществляются в электронной форме. Финансовый инструмент – это финансовый документ, продажа или передача которого обеспечивает получение денежных средств.

В данной работе рассмотрены две основные ценные бумаги – акции и облигации, и важнейшие тенденции развития этих инструментов в России. Акция – это долевая ценная бумага, которая предоставляет право ее владельцу на участие в управлении акционерном обществе и право получения прибыли в виде дивидендов. Облигация – это долговая ценная бумага, по которой ее эмитент (организация или государство) обязуется выплатить инвестору определенную сумму или процент в будущем.

Раздел 1. Акции и облигации как основные инструменты фондового рынка

Акции представляют собой ценные бумаги, эмитированные (выпущенные) конкретной компанией, дающие право их владельцу получать часть прибыли выпустившей их компании в виде дивидендного дохода и право голоса на собрании акционеров. В случае ликвидации компании, выпустившей акции, держатель акций имеет право претендовать на часть активов, находящихся в собственности компании.

Все акции можно разделить на два основных типа – обыкновенные акции и привилегированные.

Первый тип акций предоставляет их держателю право на участие в голосовании на собрании акционеров (по принципу: одна акция - один голос). Также владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов – части прибыли компании за отчетный период. Решение о размере выплат дивидендного дохода на акцию принимается советом директоров компании. Данное решение носит рекомендательный характер и окончательно размер выплат определяется собранием акционеров, которое имеет право вынести решение об уменьшении дивидендов. Для проведения спекулятивных операций лучше всего подходит именно этот тип акций.

Второй тип акций – привилегированные акции – отличаются от обыкновенных в первую очередь ограниченными, либо, напротив – расширенными правами на собрании акционеров. Главным преимуществом владением привилегированными акциями является получение фиксированного дивидендного дохода – в виде доли чистой прибыли компании, либо точной суммы в определенной валюте. Разновидность привилегированных акций – учредительские акции – находятся в собственности учредителей акционерной компании и зачастую дают им определенные прерогативы. Держатели учредительских акций могут иметь дополнительный вес своего голоса при голосовании на собрании акционеров. Зачастую этот тип акций также дает приоритетное право на приобретение акций компании при организации дополнительных выпусков.

Для включения акций определенной компании для обращения на биржевой площадке сама компания должна пройти тщательную проверку сторонними аудиторами, а также уплатить необходимые пошлины и взносы.

Для многих частных компаний выпуск акций является наиболее простым и доступным способом привлечь средства частных и институциональных инвесторов, а также в значительной мере уменьшить издержки заимствования капитала.

Публичными акционерными обществами в настоящее время в России является 23041 юридическое лицо, из

которых на организованных рынках представлено менее 1%. Рассмотрим в таблице 1 данные об акциях российских эмитентов, которые предлагаются на фондовом рынке «Московская биржа ММВБ-РТС».

Таблица 1. Организованный рынок акций российских эмитентов .

Период Количество эмитентов акций Количество выпусков акций в котировальных списках (I и II уровня)

2015 год 251 111

2016 год 242 108

2017 год 230 88

По данным таблицы 1 можно говорить о том, что количество эмитентов, акции которых обращаются на внутреннем биржевом рынке, сокращается. В 2017 году количество компаний составило 230, что на 21 меньше, чем в 2015 году. Объем выпусков акций, которые входят в котировальные списки высокого уровня снижается с отметки 111 в 2015 году до 88 в 2017 году.

Облигации можно отнести к классу долговых ценных бумаг. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. описывает облигации следующим образом: «Облигация – это эмиссионная ценная бумага, которая закрепляет за собой право ее держателя на получение от эмитента облигации в установленный срок ее номинальной стоимости или другого имущества эквивалентной стоимости. Облигация также предусматривает право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации или другие имущественные права. Процент и/или дисконт это и есть доход от облигаций».

Из данного определения понятно, что владелец облигации имеет право на возврат ему в заранее установленное время номинальной стоимости облигации и процентного дохода.

Таким образом, инвестор, приобретая облигации, становится своего рода кредитором, а не собственником, как это бывает при покупке акций. Отсюда вытекают и главные различия облигаций от акций:

1. Облигации, прежде всего, имеет ограниченный срок обращения, в то время как акции будут существовать именно столько, сколько и существует компания, которая их выпустила. Когда же срок действия облигации заканчивается, то происходит выплата номинальной стоимости.
2. Оплата процентов по облигациям является оговоренным обязательством компании-эмитента, в отличие от тех же дивидендов, которые могут не выплачиваться, если компания не извлекла доход. Отсутствие прибыли для выплаты дивидендов не принесёт компании никаких последствий, а отсутствие денежных средств для выплаты процентов по облигациям обязывает фирму продать часть своего имущества или взять какой-либо кредит, чтобы расплатиться по долгам. Иначе ей грозит банкротство. Т.е. обязательство по выплате процентов по облигациям для любой компании должно стоять на первом месте.
3. Когда ликвидируется компания, которая признана банкротом, то держатели облигаций имеют полные права на имущество, которые подлежат разделу между кредиторами и акционерами. Акционеры способны рассчитывать только на ту часть имущества, которая была сохранена после выплаты всех долгов, в том числе по облигационным займам;
4. Облигации, являясь долговыми ценными бумагами, не предоставляют их владельцам права на участие в управлении фирмой или компанией.

Далеко не все облигации способны свободно оборачиваться на рынке. По договору эмиссии некоторые виды облигаций после их первичного размещения не предназначены для перепродажи, а лишь способны погашаться эмитентом либо возвращены ему через конкретное время до момента

1. Аджиева А.Ю., Дикарева И.А. Методологические особенности ценообразования в интегрированных структурах. В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам 71-й научно-практической конференции преподавателей по итогам НИР за 2015 год. Ответственный за выпуск А. Г. Коцаев. 2016. С. 658-659.
2. Аджиева А.Ю., Мисаков А.В., Дикарева И.А. Аудиторский риск при планировании аудита финансовых результатов. В сборнике: современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации сборник статей победителей III Международной научно-практической конференции. 2016. С. 74-77.
3. Быкова И. Инновационная политика в развитии регионов. Российское предпринимательство. 2007. № 8. С. 34.
4. Ведев А.Л., Данилов Ю.А. Прогноз развития финансовых рынков РФ до 2020 года // Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара. Научные труды. № 160Р. М., 2012.
5. Дикарева И.А., Баранников А.А. Комплексный дуаспективный анализ механизма функционирования российских фондовых бирж. Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского

- государственного аграрного университета. 2014. № 96. С. 484-510.
6. Доклад «Экономика роста». Столыпинский клуб. Октябрь 2015 г. stolypinsky.club/economica-rosta.
 7. Лаборатория Анализа финансовых рынков ВШЭ. Отчет по НИР по заказу Минэкономразвития 2015 г. fmlab.hse.ru/mer2015.
 8. Миркин Я. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. М.: Альпина Паблишер, 2002.
 9. Отчет ежегодный Investment Company Fact Book, 2016 от Investment Company Institute (США) и квартальные отчеты. www.ici.org/research.
 10. Российский фондовый рынок в 2016 году / Аналитический обзор НАУФОР. www.naufor.ru/download/pdf/factbook/ru/RFR2016.pdf.
 11. Центральный Банк Российской Федерации / Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов. 2016. № 4.
 12. Центральный Банк Российской Федерации. Обзор ключевых показателей страховщиков за 2016 г. www.cbr.ru/StaticHtml/File/11861/review_insure_2016-09.pdf.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/referat/69959>