

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. АБУ РАЙХАНА БЕРУНИ

Реферат

По предмету: Управление биржевой и ярмарочной деятельностью

На тему: Классификация акций на фондовых биржах

Выполнил студент гр. 2-11: Ан Олег

Приняла: Лутфуллаева Н. Х.

Ташкент 2015

План:

Введение

1. Фондовая биржа. Задачи и функции.
2. Понятие и виды акций.
3. Торговля акциями на бирже.

Заключение

Список использованной литературы

Тест

Ключи к тесту

Введение

Акции являются одним из видов ценных бумаг. Для того чтобы понять, что такое акции, нужно четко представлять, что такое ценные бумаги.

В структуре рыночной экономики особо выделяется рынок ценных бумаг. Он так именуется потому, что объектом купли-продажи на нём является весьма специфический товар, который и назван ценными бумагами. Ценная бумага - это своеобразный аналог денег в виде денежного документа, дающего владельцу гарантированное право на получение определённой суммы денежных средств или удостоверяющий его право имущественного владения в установленном применительно к данному виду документа порядке. В этом, собственно, и состоит его ценность.

Фондовая биржа. Задачи и функции

Фондовая биржа представляет собой определенным образом организованный рынок, на котором владельцы ценных бумаг совершают через членов биржи, выступающих в качестве посредников, сделки купли-продажи. Контингент членов биржи состоит из индивидуальных торговцев ценными бумагами и кредитно-финансовых институтов.

Круг бумаг, с которыми проводятся сделки, ограничен. Члены биржи или государственный орган, контролирующий их деятельность, устанавливают правила ведения биржевых операций, режим, регулирующий допуск к котировке. Вместе с порядком проведения сделок они образуют сердцевину биржи как механизма, обслуживающего движение ценных бумаг. Фондовая биржа — это прежде всего место, где находят друг друга продавец и покупатель ценных бумаг, где цены на эти бумаги определяются спросом и предложением на них, а сам процесс купли-продажи регламентируется правилами и нормами, т. е. это определенным образом организованный рынок ценных бумаг.

В качестве товара на этом рынке выступают ценные бумаги — акции, облигации и т. п., а в качестве цен этих товаров — курсы этих бумаг. Фондовая биржа выполняет три основные функции:

- посредническую — создает достаточные и всесторонние условия для торговли ценными бумагами эмитентам, инвесторам и финансовым посредником;
- индикативную — оценка стоимости и привлекательности ценных бумаг;
- регулятивную — организация торговли ценными бумагами.

Цель контрольной деятельности биржи — обеспечение достоверности котировки ценных бумаг и надежности биржевой торговли.

Благодаря бирже инвесторы получают возможность легко превратить ценные бумаги в деньги, это дает возможность вкладывать в ценные бумаги не только сбережение долгосрочного характера, а и временно свободные средства.

Ликвидность этих бумаг, которые имеют обращение на бирже, создает условия широкого их использования для обеспечения банковских ссуд, дает возможность инвесторам покупать ценные бумаги новых выпусков, продав имеющиеся бумаги на бирже.

Биржи могут быть учреждены государством как общественные заведения. Во Франции, Италии и ряде других стран фондовые биржи считаются общественными учреждениями. Это выражается в том, что государство предоставляет помещения для биржевых операций. Биржевики считаются представителями государства, но действуют как частные предприниматели, за свой счет.

Общее руководство деятельностью биржи осуществляет совет директоров. В своей деятельности он руководствуется уставом биржи, в котором определяются порядок управления биржей, состав ее членов, условия их приема, порядок образования и функции биржевых органов.

Для повседневного руководства биржей и ее административным аппаратом совет назначает президента и вице-президента. Кроме того, надзор за всеми сторонами деятельности биржи осуществляют комитеты, образованные ее членами, например, аудиторский, бюджетный, по системам, биржевым индексам, опционам.

Задачи фондовой биржи:

1. Создание постоянно действующего рынка ценных бумаг.
2. Определение биржевой цены на бумаги, условий их обращения и распространение информации о финансовых инструментах.

3. Мобилизация временно свободных финансовых ресурсов и денежных средств и содействие передачи прав собственности.

4. Обеспечение ликвидности и гарантий выполнения, заключенных на бирже соглашений.

5. Проведение анализа экономической конъюнктуры внутреннего и внешнего рынка капитала, определение перспектив их развития.

Биржа оказывает содействие выходу и развитию национального капитала на внешний рынок. Для формирования и развития ценных бумаг биржа строит свою деятельность на следующих принципах:

- личное доверие между брокером и клиентом;
- гласность;
- жесткое регулирование администрацией биржи и аудиторами деятельности дилерских фирм путем установления правил торговли и учета;
- она развивает сотрудничество с финансовыми и кредитными учреждениями внутри государства и за границей.

Понятие и виды акций

Исторически первым видом ценных бумаг были акции, которые выпускались в документарной форме. Акция является долевой ценной бумагой и удостоверяет право собственности ее владельца на часть активов компании.

Акция — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества (АО) в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после ликвидации АО.

Выпускать в обращение акции имеют право предприятия, созданные в форме акционерных обществ. Особенностью акционерных обществ является то, что, их уставный капитал разделен на части и одна акция соответствует одной части уставного капитала.

Рынок акций хорошо развит: ими торгуют на биржах и во внебиржевом обороте. Торговля этими ценными бумагами ведется давно и уже очень хорошо отработана.

Существуют такие классификации акций:

1. По моменту эмиссии:

- акции старой эмиссии;
- акции новой эмиссии.

2. По эмитентам:

- корпоративные акции;
- банковские акции;
- биржевые акции;
- акции инвестиционных фондов и компаний.

3. По объему реализации прав акционера:

- простые – с правом голоса и переменным доходом;
- привилегированные – это акции без права голоса и с фиксированным доходом;
- конвертируемые – акции, которые обмениваются на облигации или другие акции этой же компании.

4. По количеству голосов:

- одnogолосые;
- безголосые;
- многоголосые – несколько акций – один голос (то есть нужно купить несколько акций для того, чтобы получить право одного голоса на общем ежегодном собрании акционеров).

5. По способу отражения движения:

- именные – это акции, приобретенные на имя конкретного владельца, фамилия которого вписана в реестр акционерного общества;
- предъявительские – акции, держатель которых считается их владельцем;

6. По степени риска и величине доходности:

- акции с “голубыми корешками” (голубые фишки) – акции наиболее мощных и солидных компаний, лидеров в своих отраслях, которые либо стабильно выплачивают дивиденды, либо курс этих акций стабильно растет (например, акции компании «Мак Дональдс»);
- доходные – акции, дивиденды по которым превышают средний уровень, что объясняется необходимостью их существования, стабильностью и хорошим прогнозированием источников дохода в силу неэластичного

спроса на их продукцию; курс акций со временем только растет (это акции коммунальных, энергетических компаний);

- акции роста – это акции компаний, дивидендная политика которых направлена в первую очередь на финансирование научных и других исследований, на расширение масштабов производства и возможностей сбыта; выплачивают низкие текущие дивиденды;

- циклические – акции компаний, курс которых изменяется в соответствии с фазами экономического цикла или синхронно снижается и возрастает со спадами и подъемами в экономике; проводят циклическую дивидендную политику (это акции машиностроительных, металлургических, строительных, целлюлозно-бумажных компаний);

- защищенные (антициклические) – это акции, курс которых и дивидендная политика не изменяются по фазам экономического цикла. Одновременно имеют классификацию доходных;

- спекулятивные – акции вновь образовавшихся компаний или компаний, которые не могут предъявить курс за 5-6 лет; их цена может резко возрасти после выпуска, но может также резко упасть. Они стоят значительно дешевле акций хорошо известных компаний.

Торговля акциями на бирже

Торговля акциями на бирже — процесс перехода прав собственности на акции и другие ценные бумаги на организованных торговых площадках (биржах). Первичное размещение эмиссии акций позволяет получить средства для деятельности предприятия. Вторичный оборот лишь изменяет собственников акций, но не приносит прямого дохода предприятию. Однако биржевая котировка акций позволяет определить истинную цену предприятия.

Помимо первичной эмиссии, предприятия могут выпускать дополнительные эмиссии акций в соответствии с решением общего собрания акционеров. Обычно это происходит в результате потребности укрупнения предприятия, захвата новых рынков сбыта и т. д.

Большую популярность в последнее время получил способ торговли акциями на бирже через Интернет, так называемый интернет-трейдинг. В этом случае процедура покупки и продажи акций сильно упрощается. Требуется определенное программное обеспечение, обычно предоставляемое брокером или непосредственно биржей.

С переходом на электронные носители не только увеличилась скорость. Начали активно развиваться методы внутридневной торговли, появились механические торговые системы, ориентированные на краткосрочные торговые операции, которые могут проводиться в автоматическом режиме в огромных количествах.

На фондовом рынке существует определенная классификация акций по эшелонам. Попадание в первый или второй эшелон зависит от стабильности и продолжительности работы эмитента, открытости финансовой деятельности и множества других факторов.

Кроме этого, существует такое понятие, как «голубые фишки» - это «аристократы рынка». Акции, которые имеют очень высокую надежность и

ликвидность, насколько это возможно на российском рынке. К «голубым фишкам» относятся акции таких гигантов, как Сбербанк, Газпром, РАО «ЕЭС» и «ЛУКОЙЛ». Их высокий уровень ликвидности дает возможность приравнять акции к наличным деньгам, хотя и с изменяемым номиналом. Под залог «голубых фишек» легко получить кредит, потому что риски банков в этом случае минимальны.

В то же время, по закону соотношения прибыли и риска, чем большая надежность у акции, тем меньшую прибыль она приносит, однако этот закон работает на больших количествах. В каждом конкретном случае соотношение риск-доход является индивидуальным и инвестор сам выбирает для себя порог рискованности своих вложений.

Заключение

Выпуск ценных бумаг является своеобразным каналом финансирования. Он является важным источником привлечения средств для молодых предприятий, мобилизации дополнительного капитала для уже существующих предприятий, а также пополнения государственного и местного бюджета. К выпуску акций различные организации прибегают, когда альтернативные возможности привлечения средств исчерпаны, а также при возникновении предприятий, во вновь зарождающихся перспективных отраслях, сферах, предпринимательства. Однако в нашей стране в связи с движением к рынку повышается экономический потенциал акционерных форм собственности, пробуждается волна акционирования предприятий. На данный момент мы стоим на стадии формирования финансового рынка, и вводимые ценные бумаги всё ещё носят черты переходного периода, отдельные виды ценных бумаг находятся пока в зачаточной форме, что относится и к главенствующим ценным бумагам-акциям.

Список использованной литературы:

- Т.А. Фролова Конспект лекций. Таганрог: Изд-во ТТИ ЮФУ, 2011г.
- Р. Тьюлз, Э. Брэдли, Т. Тьюлз Фондовый рынок М.: ИНФРА-М, 647. — С. 647.
- «Финансы. Денежное обращение. Кредит.» Под ред. Л.А. Дробозиной, Москва, Финансы, Изд. Объед. Юнити, 1999.
- Allpif.ru

Тест:

1. Организованный рынок, на котором владельцы ценных бумаг совершают через членов биржи, выступающих в качестве посредников, сделки купли-продажи
 - a) Ярмарка
 - b) Товарная биржа
 - c) Фондовая биржа
 - d) Рынок Форекс
2. Долевая ценная бумага, удостоверяет право собственности ее владельца на часть активов компании
 - a) Акция
 - b) Облигация
 - c) Чек
 - d) Вексель
3. Процесс перехода прав собственности на акции и другие ценные бумаги на организованных торговых площадках (биржах)
 - a) Торговля товарами
 - b) Торговля акциями
 - c) Торговля валютой
 - d) Торговля недвижимостью
4. Акции наиболее мощных и солидных компаний, лидеров в своих отраслях
 - a) голубые фишки
 - b) доходные
 - c) акции роста
 - d) циклические
5. Акции, курс которых и дивидендная политика не изменяются по фазам экономического цикла
 - a) циклические
 - b) антициклические
 - c) акции роста
 - d) голубые фишки

Ключи к тесту:

С

А

В

А

В