

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: Организация биржевой торговли

Выполнил студент гр. 2-11: Ан Олег

Приняла: Лутфуллаева Н. Х.

Ташкент 2015

## План:

Введение

1. Общие положения о биржевой торговле.
2. Правила биржевой торговли.
3. Участники биржевой торговли.

Заключение

Список использованной литературы

Тест

Ключи к тесту

## **Введение**

Современный этап развития экономических отношений показывает, что биржи и биржевой механизм торговли прочно утвердились в качестве одного из самых главных механизмов совершения торговых операций. На самом деле любая биржа является лишь логическим развитием и упорядочением другой вспомогательной торговой структуры – рынка. Основная проблема, которая стояла на пути увеличения торговых оборотов рынков, была успешно преодолена на бирже. Этой проблемой являлось наличие продаваемого товара. Торговый механизм биржи построен таким образом, что для самого факта заключения сделки не обязательно наличие товара в непосредственной близости к покупателю и продавцу. Абстракционизм торговых отношений биржи развился настолько, что на практике (а на некоторых биржах часто только так и происходит) случается, что товаром, на который заключается сделка, не располагает продавец или этот товар вообще не существует в природе. Эта ключевая идея отсутствия продаваемого товара позволила увеличить торговые обороты бирж до потрясающих размеров, сравнимых с валовыми внутренними продуктами развитых капиталистических стран.

## **Общие положения о биржевой торговле**

Биржа есть организованный рынок для торговли заменимыми ценностями, на котором процесс образования цен протекает под общественным контролем. Задачи биржи - не снабжение экономики сырьем, капиталом, валютой, а организация, упорядочение, унификация рынков сырья, капитала и валюты.

Биржевая торговля - оптовая, розничная торговля, характеризующаяся заключением на биржевых торгах договора купли-продажи. При осуществлении биржевой торговли ее участники обязаны соблюдать требования законодательных и иных актов, а также правила биржевой торговли, действующие на товарной бирже.

Биржевая торговля осуществляется путем:

- совершения биржевых сделок биржевым посредником от имени клиента и за его счет, от имени клиента и за свой счет или от своего имени и за счет клиента (брокерской деятельности);
- совершения биржевых сделок биржевым посредником от своего имени и за свой счет с целью последующей перепродажи на бирже (дилерской деятельности).

Основой биржевой деятельности является биржевая торговля. Возникновение биржевой торговли объясняется потребностями развития, как производства, так и торговли. При этом торговлю следует рассматривать в качестве связующего звена между производством и внешней средой. Четкая и слаженная организация производства предусматривает обеспечение его всеми необходимыми элементами: рабочей силой, предметами и средствами труда. В то же время производство никогда не организуется ради самого процесса производства. Оно служит для удовлетворения потребностей общества, следовательно, произведенный продукт должен быть доведен до конечного потребления.

Биржевая торговля выросла из обычного локального (местного) рынка и ярмарки. Для рынка характерны следующие черты: торговля производится регулярно (ежедневно); ее основой являются гласно (публично) проводимый торг и отсутствие ограничений для товаров, являющихся объектом купли-продажи; товары обязательно присутствуют при проведении торга; обычно торговля ведется небольшими партиями и, после операций купли-продажи товаров сразу же передается из рук в руки, что исключает необходимость оформления специальных документов, подтверждающих смену собственника; цена на товар устанавливается на основе спроса и предложения; покупатель товара, как правило, является его же потребителем; локальные рынки обслуживают в основном небольшие территории.

Биржевая торговля вобрала в себя черты как обычной рыночной, так и ярмарочной торговли, она организуется торговцами для облегчения самого процесса торговли, для выработки ее более эффективного механизма, а впоследствии для защиты (хеджирования) интересов как продавцов, так и покупателей от неблагоприятных изменений цен. Таким образом, биржевая деятельность представляет собой самостоятельную форму коммерческой деятельности с целью получения прибыли. Она:

- концентрируется в местах производства и потребителя товаров, т.е. в крупных промышленных и торговых центрах;
- ведется по специфическим видам товаров, так называемым биржевым товарам, крупными партиями;
- ведется при отсутствии товара, по образцам, описанию, каталогам, а также контрактами или договорами на их поставку в будущем и правом на заключение таких договоров в будущем;
- проводятся регулярно, учитывает возможность концентрации спроса и предложения, продавцов и покупателей во времени и пространстве;

- отличается гласностью торгов, т.е. все желающие могут получить исчерпывающую информацию об объемах заключенных в процессе торгов сделок и складывающихся ценах;

- характеризуется свободным ценообразованием, т.е. цены формируются в соответствии со спросом и предложением, имеющей место конкуренцией, они непостоянны и чутко реагируют на изменяющуюся конъюнктуру рынка;

- ведется биржевыми посредниками, которые могут выступать от имени и в интересах непосредственных производителей и потребителей товаров. Биржевое посредничество в биржевой торговле осуществляется исключительно биржевыми посредниками - брокерскими фирмами, брокерскими конторами и независимыми брокерами. Биржа как таковая не вправе выступать в качестве биржевого посредника;

- предусматривает отсутствие прямого государственного воздействия на процесс биржевого торга;

- ведется по единым исторически сложившимися и законодательно утвержденным правилам, действие которых регулирует складывающийся рынок (с использованием типовых документов для оформления и совершения сделок);

- осуществляется при наличии определенных требований и условий поставки проданных товаров;

- вырабатывает два основных стандарта, характеризующих качество и цену товара, являющегося объектом купли-продажи.

## **Правила биржевой торговли**

В правилах биржевой торговли должны быть определены:

- порядок проведения биржевых торгов;
- виды биржевых сделок;
- наименования товарных секций;
- перечень основных структурных подразделений биржи;
- порядок информирования участников биржевой торговли о предстоящих биржевых торгах;
- порядок регистрации и учета биржевых сделок;
- порядок котировки цен биржевых товаров;
- порядок информирования участников биржевой торговли о биржевых сделках на предшествующих биржевых торгах, в том числе о ценах биржевых сделок и о котировке биржевых цен;
- порядок информирования членов биржи и других участников биржевой торговли о товарных рынках и рыночной конъюнктуре биржевых товаров;
- порядок взаимных расчетов членов биржи и других участников биржевой торговли при заключении биржевых сделок;
- меры по обеспечению безопасности реализуемых на биржевых торгах биржевых товаров, подлежащих в соответствии с законами обязательной сертификации и предназначенных для продажи на территории РБ, при наличии сертификата и знака соответствия, выданных или признанных уполномоченным на то органом;
- меры по контролю над процессом ценообразования на бирже в целях недопущения резкого дневного повышения или понижения уровней

цен, искусственного завышения или занижения цен, сговора или распространения ложных слухов с целью воздействия на цены;

- меры, обеспечивающие порядок и дисциплину на биржевых торгах, а также порядок и условия применения этих мер;
- меры, обеспечивающие соблюдение членами биржи, другими участниками биржевой торговли решений органов государственной власти и управления по вопросам, относящимся к деятельности бирж, учредительных документов биржи, правил биржевой торговли, решений общего собрания членов биржи и других органов управления биржей;
- перечень нарушений, за которые биржей взыскиваются штрафы с участников биржевой торговли, а также размеры штрафов и порядок их взимания;
- размеры отчислений, сборов, тарифов и других платежей и порядок их взимания биржей.

Сформировавшиеся взаимоотношения между брокером (брокерской конторой) и его клиентом позволяют брокеру совершать сделки как от имени и за счет клиента, так и от своего имени. В конкретных ситуациях, на период продажи товара, право распоряжаться этим товаром от собственника может быть передано члену биржи.

При осуществлении биржевой торговли реальным товаром биржу не интересует конкретная принадлежность товара, а контролируется наличие права работы с данным товаром.

При аренде брокерского места, переходе его от одного владельца к другому отношения на бирже оформляются уже с новым владельцем, с присвоением нового номера брокерской конторы, а старый номер остается недействительным, как бы закрепленным за первым владельцем, но уже без права участия в торгах.



## **Участники биржевой торговли**

Участник биржевой торговли - юридическое или физическое лицо, имеющее право участвовать в биржевых торгах и совершать биржевые сделки.

Участниками биржевой торговли являются члены биржи, постоянные и разовые посетители.

Члены биржи, являющиеся брокерскими фирмами или независимыми брокерами, осуществляют биржевую торговлю непосредственно от своего имени и за свой счет, или от имени клиента и за его счет, или от своего имени за счет клиента, или от имени клиента за свой счет.

Члены биржи, не являющиеся брокерскими фирмами или независимыми брокерами, участвуют в биржевой торговле:

непосредственно от своего имени - только при торговле реальным товаром, исключительно за свой счет, без права на биржевое посредничество;

через организуемые ими брокерские конторы;

на договорной основе с брокерскими фирмами, брокерскими конторами и независимыми брокерами, осуществляющими свою деятельность на данной бирже.

Под посетителями биржевых торгов понимаются юридические и физические лица, не являющиеся членами биржи и имеющие в соответствии с учредительными документами биржи право на совершение биржевых сделок. Посетители биржевых торгов могут быть постоянными и разовыми.

Постоянные посетители, являющиеся брокерскими фирмами, брокерскими конторами или независимыми брокерами, вправе осуществлять биржевое посредничество в порядке и на условиях, установленных Законом "О товарных биржах и биржевой торговле".

Постоянные посетители не участвуют в формировании уставного капитала и управлении биржей. Они пользуются услугами биржи и обязаны вносить плату за право на участие в биржевой торговле в размере, определенном соответствующим органом управления биржи.

Предоставление постоянному посетителю права на участие в биржевых торгах на срок более трех лет не допускается. Число постоянных посетителей не должно превышать тридцати процентов от общего числа членов биржи.

Разовые посетители биржевых торгов имеют право на совершение сделок только на реальный товар, от своего имени и за свой счет.

Служащими товарной биржи являются физические лица, участвующие в ее деятельности на основе трудового договора в форме контракта. Условия труда служащих биржи регулируются трудовым договором в форме контракта в соответствии с Законом "О товарных биржах и биржевой торговле" и иными законодательными актами.

Служащим биржи запрещается участвовать в биржевых сделках и создавать собственные брокерские фирмы, а также использовать служебную информацию в собственных интересах.

Брокерские фирмы, брокерские конторы и независимые брокеры обязаны вести учет совершаемых в биржевой торговле биржевых сделок по каждому клиенту и хранить сведения об этих сделках в течение пяти лет со дня совершения сделки, а также предоставлять указанные сведения по требованию Комиссии по товарным биржам. Биржа по требованию участника биржевой торговли обязана организовать экспертизу качества реальных товаров, реализуемых через биржевые торги.

Отношения между биржевыми посредниками и их клиентами определяются на основе соответствующего договора. Биржа в пределах своих полномочий может регламентировать взаимоотношения биржевых посредников и их клиентов, применять в установленном порядке санкции к

биржевым посредникам, нарушающим установленные ею правила взаимоотношений биржевых посредников с их клиентами.

Биржевые посредники вправе требовать от своих клиентов внесения гарантийных взносов на свои расчетные счета, открытые в расчетных учреждениях (клиринговых центрах), а также предоставления прав на распоряжение ими от имени биржевого посредника в соответствии с данным ему поручением.

Биржевые посредники, биржевые брокеры вправе создавать брокерские гильдии, в частности при биржах. Брокерские гильдии могут объединяться в ассоциации. Брокерские гильдии и их ассоциации создаются в порядке и на условиях, установленных законодательством для общественных объединений (организаций).

Биржа в целях обеспечения исполнения совершаемых на ней форвардных, фьючерсных и опционных сделок обязана организовать расчетное обслуживание путем создания расчетных учреждений (клиринговых центров), создаваемых в установленном порядке, или заключения договора с банком или кредитным учреждением об организации расчетного (клирингового) обслуживания.

Клиринговые центры могут создаваться как независимые от биржи организации биржевых посредников.

Клиринговые центры вправе:

- устанавливать виды, размеры и порядок взимания взносов, гарантирующих исполнение форвардных, фьючерсных и опционных сделок и возмещение ущерба, возникшего в результате полного или частичного неисполнения обязательств по этим сделкам, а также определять другие финансовые обязательства участников этих сделок;
- осуществлять в установленном порядке кредитование и страхование участников форвардных, фьючерсных и опционных сделок в

пределах, необходимых для гарантирования этих сделок, а также возмещения ущерба в случае их неисполнения.

Биржа имеет право на самостоятельное и свободное установление:

- отчислений в пользу биржи от комиссионных, получаемых биржевыми посредниками в вознаграждение за посреднические операции на бирже;
- сборов, тарифов и других платежей, взимаемых в пользу биржи с ее членов и других участников биржевой торговли за услуги, оказываемые биржей и ее подразделениями;
- штрафов, взимаемых за нарушение устава биржи, правил биржевой торговли и других правил, установленных внутренними документами биржи.

Бирже запрещается устанавливать:

- уровни и пределы цен на биржевой товар в биржевой торговле;
- размеры вознаграждения, взимаемого биржевыми посредниками за посредничество в биржевых сделках.

Споры, связанные с заключением биржевых сделок, рассматриваются в биржевой арбитражной комиссии, в суде, арбитражном суде.

Биржевая арбитражная комиссия создается как орган, осуществляющий примирение сторон или выполняющий иные функции третейского суда. Положения о биржевой арбитражной комиссии и о порядке рассмотрения споров утверждаются биржей в соответствии с законодательством.

## **Заключение**

Биржа, еще со времен XIII века является одним из главных двигателей рынка. Биржа позволила производить процесс купли-продажи с минимальными затратами, поэтому и получила столь широкую поддержку у предпринимателей.

Формирование рыночной экономики потребовало коренной перестройки, как сферы производства, так и сферы обращения. Теоретические и практические основы биржевой торговли в Республике Беларусь для условий современности отсутствовали. Однако имелся мировой опыт деятельности бирж. К развитию биржевой торговли подталкивало и наличие сверхнормативных и неиспользуемых запасов, которые сложились к тому времени на складах предприятий. Нельзя не учитывать и того, что советская экономика на протяжении многих десятилетий была экономикой дефицита, денежный спрос постоянно превышал товарное предложение, как средств производства, так и предметов потребления. Избыток денежных доходов через финансово – кредитную систему превращался в накопление крупных финансовых ресурсов предприятий в форме неиспользуемых средств фондов развития производства, социального развития и др. Предприятия, получив свободу в использовании этих средств, искали возможность их применения. Одним из направлений вложения избыточных денежных ресурсов явилось появление биржевых структур. Возрождение биржевой торговли невозможно осуществить без соответствующих кадров.

Для формирования и развития биржевых структур необходимы квалифицированные специалисты, обладающие глубокими и разносторонними знаниями, высоким уровнем компетентности и профессионализма в своей области.

### **Список использованной литературы**

- Агроскин В. Что такое фондовая биржа - Мн.: Вышэйшая школа, 2003г.
- Алехин Б. Рынок ценных бумаг - М.: Дело, 1991 г.
- Комаров. Н.М. Биржевой рынок ценных бумаг , - Мн.: Вышэйшая школа, 2002г
- Окунев В. Руководство по биржевым операциям - М.: Высшая школа, - 1999 г.
- Орлов В. Все о фондовой бирже - М.: Экономика, - 1991 г.
- Якубов А. Биржи и их роль в рыночной экономике Мн.: БГЭУ, метод. пособие 2004г

Тест:

1. Организованный рынок для торговли заменимыми ценностями, на котором процесс образования цен протекает под общественным контролем

- a) Биржа
- b) Ярмарка
- c) Выставка
- d) Аукцион

2. Оптовая, розничная торговля, характеризующаяся заключением на биржевых торгах договора купли-продажи

- a) Биржевая торговля
- b) Фондовый рынок
- c) Ярмарочная деятельность
- d) Рынок форекс

3. Юридическое или физическое лицо, имеющее право участвовать в биржевых торгах и совершать биржевые сделки

- a) Служащий биржи
- b) Участник биржевой торговли
- c) Клиринговый центр
- d) Маклер

4. Что запрещается устанавливать бирже?

- a) отчислений в пользу биржи от комиссионных
- b) сборов, тарифов и других платежей
- c) уровни и пределы цен на биржевой товар в биржевой торговле
- d) штрафов, взимаемых за нарушение устава биржи

5. Физические лица, участвующие в деятельности биржи на основе трудового договора в форме контракта

- a) Служащий биржи
- b) Участник биржевой торговли
- c) Клиринговый центр
- d) Маклер

Ключи к тесту:

A

A

B

C

A