МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное образовательное учреждение
высшего образования
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Экономический факультет
Кафедра финансов и статистики

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания для практических занятий и самостоятельной работы

Новосибирск 2017

УДК 336.76(075.8)
ББК 65.262.2я73

Составитель: канд. экон. наук, И.А. Севастеева
Рецензент: канд. экон. наук, доцент А.В. Завальнюк

Рынок ценных бумаг: метод. указания для практических занятий и самостоятельной работы / Новосиб. гос. аграр. ун-т; сост. И.А. Севастеева. – Новосибирск, 2017. – 13 с.

Целью изучения данного курса является изучение обучающимися динамики развития и направлений по совершенствованию современного фондового рынка.

Цель методических указаний – помочь обучающимся в овладении курса, в них представлены вопросы для самоконтроля и темы для самостоятельной подготовки докладов.

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения по направлению Экономика.

Утверждена методической комиссией экономического факультета (протокол № 9 от 23 ноября 2017 г.)

© Севастеева И.А., 2017
© Экономический факультет, 2017

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» является вводной и предназначена для комплексного изучения теоретических основ финансов студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, квалификация (степень) «бакалавр».

В соответствии с назначением основной целью дисциплины «Рынок ценных бумаг» является формирование системы знаний у студентов по развитию и совершенствованию современного фондового рынка.

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины решаются следующие задачи:

- освоение специфической терминологии, используемой участниками рынка ценных бумаг;
- овладеть альтернативными методами и способами эффективного управления денежными средствами, финансовыми ресурсами на рынках капитала, освоить формы организации фондового рынка;
- требования нового российского законодательства и Федеральной службы по финансовому рынку России;
- ознакомление с основными правилами профессиональной деятельности на фондовом рынке и техникой операций с ценными бумагами,
- изучение российского законодательства, регулирующего развитие рынка ценных бумаг как одного из важнейших секторов финансового рынка;
- формирование современного представления о структуре и роли финансового рынка России, особенности его становления и этапы развития, определяется роль и место ценных бумаг в решении социально-экономических задач общества;
- формирование у студентов навыков систематизации и оценки различных явлений и оценки различных явлений и закономерностей на рынке ценных бумаг;
- овладение приемами анализа и прогнозирования процессов рынка ценных бумаг в России и в мире.

- **Профессиональные компетенции (ПК):**
- 1. Способностью на основе типовых методики действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);
- 2.Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6).

3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

РАЗДЕЛ 1. Рынок ценных бумаг его участники, инструменты рынка ценных бумаг

Тема 1.1. Понятие и структура рынка ценных бумаг

История рынка ценных бумаг и необходимость его создания.

Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка, общерыночные и специфические функции рынка ценных бумаг.

Структура (виды) рынка ценных бумаг: первичный и вторичный, организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой, традиционный и компьютеризированный, кассовый и срочный рынки

Мировая классификация фондовых рынков. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Рынок евробумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике.

Инфраструктура рынка ценных бумаг

Тема 1.2. Ценные бумаги: понятие, виды и классификация.

Основы финансовых вычислений

Понятие ценной бумаги с юридической точки зрения (гражданского права) и с экономической точки зрения (форма существования капитала).

Признаки и характеристики ценной бумаги, выполняемые ею функции.

Именные, предъявительские, ордерные ценные бумаги.

Срочные и бессрочные ценные бумаги. Бездокументарная форма ценных бумаг. Суррогаты ценных бумаг.

Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.

Основные ценные бумаги (первичные и вторичные ценные бумаги) и класс производных ценных бумаг (фьючерсные и опционные контракты). Долговые и долевые ценные бумаги. Эмиссионные ценные бумаги.

Виды акций.

Стоимостная оценка акций: номинальная, эмиссионная, рыночная (курсовая), балансовая, ликвидационная. Доходность акций.

Облигации.

Государственный внутренний и внешний долг, оформление государственными ценными бумагами.

Стоимостная оценка облигаций. Расчет доходности облигаций.

Вексель: понятие и виды (коммерческие, финансовые, простые и переводные, срочные и до востребования, процентные и дисконтные).

Банковские ценные бумаги: депозитные и сберегательные сертификаты; банковская сберегательная книжка на предъявителя; чеки.

Товарораспорядительные ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства, закладные. Инвестиционные паи и сертификаты.

Производные финансовые инструменты: фьючерсы, опционы, свопы.

Задачи:

1. *Уставный капитал ОАО разделен на 250 простых акций номинальной стоимостью 4 тыс. руб. Акционерное общество приняло решение об эмиссии привилегированных акций номиналом 1 тыс. руб. Определите максимальный размер эмиссии и количество префакций.*
2. *Акционерное общество зарегистрировало 10000 обыкновенных акций, из которых 9000 было продано акционерам. Через некоторое время общество выкупило у инвесторов 500 акций. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 1,7 млн руб. прибыли. Определите дивиденд на одну акцию.*
3. *Облигация номиналом 1 тыс. руб. с 15%-й купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена на рынке с дисконтом 10%. Определите текущую и совокупную доходность облигации.*
4. *Номинальная цена векселя 1 млн руб. Банк покупает его, выплачивая 0,9 млн руб. за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю. Рассчитайте учетную ставку банка по данной операции.*
5. *Вексель выдан на сумму 50 000 руб. с уплатой 19 декабря. Векселедержатель учел вексель в банке 25 ноября по учетной ставке 35 %. Определите сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.*
6. *Депозитный сертификат сроком погашения 23 февраля и номиналом 50 000 руб. выдан 19 января под 18% годовых. Определите сумму погашения сертификата и сумму процентов, начисленную по простой ставке.*
7. *Определите простую ставку процентов, при которой сертификат номиналом 20 000 руб. будет погашаться в сумме 30 000 руб. через 2 года.*

Тема 1.3. Эмиссия ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы

Классификация эмитентов.

Понятие эмиссии ценных бумаг, виды эмиссий. Процедура эмиссии и ее этапы.

Основы конструирования ценных бумаг.

Организация эмиссионных операций. Содержание и виды андеррайтинга.

Особенности эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов (ПИФов).

Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг.

Понятие коллективного инвестирования.

Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании, банки).

Инвестиционные фонды, их виды и развитие в России и за рубежом.

Тема 1.4. Участники вторичного рынка ценных бумаг

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы и учредители.

Специфика выполняемых операций, оборота средств, структуры доходов и расходов.

Брокерская деятельность.

Дилерская деятельность.

Деятельность по управлению ценными бумагами.

Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг).

Депозитарная деятельность.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий.

Тема 1.5. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. Правовая и информационная инфраструктура

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг.

Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России.

Федеральная служба по финансовому рынку России (ФСФР) – ее структура, функции и полномочия.

Саморегулируемые организации.

Создание и роль на рынке ПАУФОР, НАУФОР, ПАРТАД. Биржевой союз России.

Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и за рубежом.

Структура законодательства по ценным бумагам.

Профессиональлная этика участников фондового рынка.

Регулирование депозитарной и клиринговой деятельности.

Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка.

Рейтинговые системы и рейтинговые агентства, работающие на финансовом рынке.

Биржевая информация.

Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами.

Служебная (инсайдерская) информация.

Неформальная информация.

Фондовые индексы. Методы расчета фондовых индексов.

Мировые фондовые индексы и их значение для развития экономики.

Сравнительная характеристика информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России и в международной практике.

Тема 1.6. Виды операций и сделок с ценными бумагами.

Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках.

Структура торговой системы.

Котировка ценных бумаг. Способы торговли акциями.

Система обращения государственных ценных бумаг

Классификация операций и сделок с ценными бумагами: перечень видов, экономическое содержание, укрупненные схемы реализации.

Хеджирование, арбитраж, спекуляция.

Виды сделок с ценными бумагами. Кассовые и срочные, твердые и премиальные сделки. Сделки РЕПО, стеллаж, репорт, депорт.

Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами. Использование Интернет-технологий в торговле ценными бумагами.

Маржинальная торговля ценными бумагами.

Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами).

Основные требования к сделкам по ценным бумагам и правила по их совершению: сравнительная характеристика российской и международной практики.

Тема 1.7. Фондовая биржа: понятие, функции, организация деятельности

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции).

Классификация фондовых бирж.

Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи.

Биржевой этикет.

Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.

Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты).

Структура доходов и расходов фондовой биржи.

Организационные структуры и персонал фондовых бирж.

Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.

Листинг и делистинг.

Биржевые стратегии.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов.

Управление рисками организованных рынков ценных бумаг. Биржевые кризисы.

Мировые фондовые биржи и тенденции их развития. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка в России.

РАЗДЕЛ 2. Анализ управления ценными бумагами, мировой фондовый рынок и рынок ценных бумаг в России

Тема 2.1. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг, управление портфелем ценных бумаг

Виды рисков на рынке ценных бумаг: Методы защиты инвестиционных позиций.

Основные цели инвестирования в ценные бумаги.

Понятие портфеля ценных бумаг и принципы его формирования.

Типы портфелей: портфель роста, портфель дохода, портфель роста и дохода. Сбалансированный портфель ценных бумаг.

Понятие и этапы управления портфелем ценных бумаг. Активное и пассивное управление.

Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг: модель Марковитца, индексная модель Шарпа, модель выравненной цены.

Метод оценки капитализации доходов – оценка будущих доходов компании, выбор нормы капитализации.

Основы технического анализа.

Анализ динамики спроса и предложения ценных бумаг, объема операций по их купле-продаже, курсов ценных бумаг.

Виды графиков. Использование статистических методов.

Тема 2.2. Этапы развития, современные особенности и тенденции рынка ценных бумаг в России

Характеристика основных этапов развития рынка ценных бумаг в России.

Современные тенденции развития российского фондового рынка.

Анализ состояния рынка ценных бумаг в России: количественные и качественные характеристики.

Проблемы развития российского фондового рынка.

Законодательная и другая нормативная база, регулирующая деятельность на рынке ценных бумаг, приближение организационных и правовых условий работы на фондовом рынке России к мировым образцам.

Проблемы и тенденции развития информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России.

Тема 2.3. Особенности и тенденции развития мирового фондового рынка

Понятие и структура мирового финансового рынка, место мирового финансового рынка в международном движении капиталов.

Этапы развития мирового финансового рынка и их характеристика.

Современные черты мирового фондового рынка.

Глобализация финансовых рынков.

Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной практике.

Рынки ценных бумаг ведущих промышленных стран.

Необходимость предотвращения глобальных финансовых кризисов.

Самостоятельная работа

Темы докладов:

1. Расчётно-клиринговые системы РЦБ и их операции.
2. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ.
3. Акционерный капитал и проблемы капитализации российских компаний.
4. История приватизационных чеков (ваучеров) как вида ценных бумаг.
5. Чеки и чековое обращение за рубежом и в России.
6. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного РЦБ.
7. Инвестиционные банки на фондовом рынке.
8. Фондовый синдикат: роль на РЦБ и организация.
9. Холдинговые компании и ФПГ на РЦБ.
10. Государственное регулирование РЦБ и роль профессиональных (саморегулируемых) организаций.
11. Тенденции развития законодательства по РЦБ.
12. Влияние нефтедолларов на российский фондовый рынок.
13. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги.
14. Государственная концепция развития РЦБ в России.
15. Государство на РЦБ: перспективы заимствований.
16. Дивидендная политика предприятий.

РАЗДЕЛ 3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

3.1. Учебно-методическое обеспечение

Список основной литературы

1. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг: Учебник / Галанов В. А. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 378 с.

2. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Чижик В.П. – М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 448 с.

Основная литература, рекомендованная рабочей программой дисциплины, имеется в библиотеке, доступна для студентов.

Список дополнительной литературы

3. Брусов П. Н. Инвестиционный менеджмент: учебник / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.И. Лахметкина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 333 с.

4. Игонина Л.Л. Инвестиции: учебник / Л.Л. Игонина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: НИЦ Инфра-М, 2013. – 752 с.

5. Рынок ценных бумаг: учеб. для студ. вузов / В. А. Галанов. – М.: ИНФРА-М., 2007. – 378 с.

6. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 2-е изд. – М.: Изд.-торг. корп. «Дашков и К», 2008. – 512 с.

7. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для студ. вузов по спец. «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит» / А. А. Мишарев. – СПб.: Питер, 2007. – 256.

8. Рынок ценных бумаг: тесты и задади : учеб. пособие для студ. вузов / В. А. Боровкова, В. А. Боровкова. – СПб.: Питер, 2007. – 272 с.

9. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 2-е изд. - М.: Изд.: торг. корп. «Дашков и К», 2008. – 512 с.

10. Ценные бумаги: теория, задачи с решениями, учебные ситуации, тесты: учебник / Т.С. Селеванова. – М.: Изд.: торг. Корпорация "Дашков и К", 2008. – 383с.

11. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Ю. А. Корчагин. – Ростов н/Д: Феникс, 2007. - 495с.

12. Практикум по рынку ценных бумаг / М.Г. Янукян. – СПб.: ПИТЕР, 2007. – 192 с.

13. Галанов В.А. Ценные бумаги: Учебное пособие. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М., 2008.

Периодические издания

- журналы: «Рынок ценных бумаг», «Эксперт», «Финансы», «Российский экономический журнал», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит», «Мировая экономика и международные отношения».

- газеты: «Финансовая Россия», «Российская газета», «Финансовая газета», «Экономика и жизнь», «Бизнес и банки», «Коммерсант», «Сибирский капитал», «Эпиграф» и др.

Список нормативных документов

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Конституция Российской Федерации.
3. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг": по сост. на 1 июня 2008 г. - Новосибирск : Сиб. унив. изд-во, 2008. - 79 с.
4. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон РФ от 28 декабря 2002 г. №185-ФЗ.
5. Об акционерных обществах: Федеральный закон РФ от 26 декабря 1995 г. №208-ФЗ.
6. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: Федеральный закон РФ от 24 декабря 2002 г. №176-ФЗ.
7. О переводном и простом векселе: Федеральный закон РФ от 11 марта 1997 г. №48-ФЗ.
8. Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг: Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №136-ФЗ.
9. Порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации: Постановление ФКЦБ РФ от 12 февраля 2003 г. №03-11/пс.

Единая справка о наличии в библиотеке основной и дополнительной литературы составлена по всем дисциплинам кафедры финансов и статистики.

3.2. Информационное обеспечение

По всем разделам дисциплины разработаны презентации в Microsoft Word PowerPoint.

Актуальную дополнительную информацию по дисциплине можно получить из следующих интернет источников:

1. Журнал «Рынок ценных бумаг» - http://www.rcb.ru
2. Интернет-страница ММВБ http://www.micex.ru/

Интернет-страница Информационного агентства Cbonds http://www.cbonds.ru/

Интернет-страница Министерства Финансов Российской Федерации http://www.minfin.ru/

5. Интернет-страница ИК «Регион» http://www.regiongroup.ru/
6. http://www. banker, ru.
7. http://www. credits, ru.
8. http://www. advis.ru. - «Эксперт РА»
9. http:// region.ru,
10. Коллекция тестов по экономической тематике http.7/www. libertarium.ru/library

Составитель: Севастеева Ирина Анатольевна

Рынок ценных бумаг
Методические указания для практических занятий и самостоятельной работы

Редактор Н.К. Крупина
Компьютерная верстка Севастеева И.А.