

Контрольная работа «Рынок ценных бумаг»

Теоретическое задание

Используя литературу, словари, справочники, нормативные документы, составить глоссарий (словарик), характеризующий термины и понятия рынка ценных бумаг (не менее 20 слов). Словарь может включать как широко распространенные термины, так и малоизвестные.

Выполнение.

1. Дисконт - (от англ. discount – скидка) – разница между ценой в настоящий момент и ценой на момент погашения или номиналом ценной бумаги; покупка финансового инструмента до момента его погашения по цене, которая меньше номинала.

2. Купон - периодический процентный платеж в течение срока существования облигации. Купон котируется как процент от номинала – номинальной стоимости облигации.

3. Лонг - длинная позиция, открытая путем покупки бумаг на собственные средства. Если бумаги куплены по кредиту брокера, то это – маржинальный лонг.

4. Рейтинговое агентство - коммерческая организация, занимающаяся оценкой платёжеспособности эмитентов, долговых обязательств, качества корпоративного управления, качества управления активами и т. п. Наиболее известный продукт рейтинговых агентств — это оценка платёжеспособности — кредитный рейтинг. Он отражает риск невыплаты по долговому обязательству и влияет на величину процентной ставки, на стоимость и доходность долговых обязательств. При этом более высокий рейтинг соответствует меньшему риску невыплаты.

5. Андеррайтер - (от англ. underwriter) — компания, или другое юридическое лицо, которое осуществляет руководство процессом выпуска ценных бумаг и их распределения. Андеррайтер гарантирует эмитенту выручку от продажи ценных

бумаг, и фактически приобретает ценные бумаги. Обычно в качестве андеррайтера выступает инвестиционный банк.

6. Эмиссия - (от лат. *emissio* — выпуск) — процедура, направленная на выпуск в обращение ценных бумаг. Стандартная эмиссия ценных бумаг предполагает следующие этапы: 1. принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг; 2. утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг; 3. государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг; 4. размещение эмиссионных ценных бумаг (то есть передачу ценных бумаг первичным владельцам); 5. государственную регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

7. Номинал - нарицательная стоимость, установленная эмитентом и, обычно, обозначенная непосредственно на ценной бумаге.

8. Маркет-мейкер - (от англ. *market-maker* — «делающий рынок») брокер/дилер, который берет на себя риск приобретения и хранения на своих счетах ценных бумаг определенного эмитента с целью организации их продаж. Маркет-мейкеры действуют на внебиржевом рынке как непосредственные участники сделок. В отличие от биржевого рынка, где этим занимаются т. н. «специалисты», маркет-мейкеры поддерживают ликвидность внебиржевого рынка. Как правило, они действуют по обе стороны — как продавцы, так и как покупатели.

9. Букраннер - (от англ. *bookrunner*) – организация, в функции которой входит сбор и учет заявок от инвесторов на приобретение облигаций при первичном размещении.

10. Депозитарий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав собственности на ценные бумаги. В России депозитарием может быть только юридическое лицо. Исторически термин «депозитарий» отождествлялся с банковским сейфом, куда сдавались на хранение ценности. В связи с бурным ростом

РЦБ эмиссии множества различных ценных бумаг стали основным объектом депозитарной деятельности.

11. Оферта - (от лат. offero «предлагаю») — предложение лица заключить гражданско-правовой договор. По российскому законодательству оферта должна быть достаточно определённой; выражать намерение лица считать себя заключившим договор с адресатом; содержать все существенные условия договора. На рынке ценных бумаг предоставляет покупателю право продать ценные бумаги эмитенту. В отношении еврооблигаций применяется термин put опцион.

12. Листинг - совокупность процедур по допуску ценных бумаг к обращению на фондовой бирже в порядке, утвержденном организаторами торговли.

13. Инсайд - важная информация, способная повлиять на котировки акций, но доступная в момент своего появления лишь узкому кругу лиц – инсайдерам.

14. Плечо - размер кредитной поддержки брокера.

15. Цена размещения - цена, по которой эмитент размещает финансовый инструмент.

16. Синдикация - привлечение ведущим андеррайтером синдиката андеррайтеров в процесс кредитования на этапе его организации.

17. Кривая доходности - визуальное представление временной структуры процентных ставок. Используя этот инструмент, инвестор получает представление о ряде рыночных свойств торгуемых облигаций, а также может прогнозировать потенциальное поведение цены бумаги под воздействием рыночных факторов. По оси X откладывается дюрация облигаций, а по оси Y – доходность. Анализ графических и табличных данных позволяет оценивать текущее состояние рынка, рассчитывать размеры справедливых премий, рассчитывать цены облигаций при прогнозируемом движении процентных ставок и т. д.

18. Инвестор - юридическое или физическое лицо, осуществляющее инвестиции, вкладывающее собственные, заемные или иные привлеченные средства. Принято

различать частных и институциональных инвесторов, также традиционно выделяют иностранных инвесторов.

19. Облигация - (от лат. Obligatio – обязательство) – ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить ее владельцу (кредитору) номинальную стоимость или иной имущественный эквивалент по окончании установленного срока. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение указанного в ней процента от номинальной стоимости, либо иные имущественные права.

20. Своп - производный внебиржевой финансовый инструмент, соглашение, позволяющее обменять на время одни активы или обязательства на другие активы или обязательства. В качестве актива, в основном выступают процентные ставки, хотя существуют свопы и на валюту, акции и драгоценные металлы.

Практическое задание

Задача 1. На основе данных, приведенных в табл. 1, рассчитать размер и ставку выплаты дивидендов в процентах по обыкновенным акциям.

Таблица 1.

Показатель	Значение
1. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, тыс. руб.	2500
2. Общая сумма акций, тыс. руб. в том числе привилегированных акций, тыс. руб.	3000 500
3. Фиксированный процент дивидендов по привилегированным акциям, % к номиналу	40
4. Номинал акций, руб.	1000

Решение.

Определяем сумму дивидендов, которая направляется на привилегированные акции:

$$\text{Дп.а.} = 500 \cdot 40 / 100 = 200 \text{ тыс. руб.}$$

То есть, на обычные акции направляется сумма прибыли АО в размере:

$$2500 - 200 = 2300 \text{ тыс. руб.}$$

Общее количество акций – 3000 шт., из них – 500 шт. – привилегированных и $(3000 - 500) = 2500$ шт. обычных.

На 2500 обычных акций направляются дивиденды в размере – 2300 тыс. руб. или $2300 / 2500 = 0,92$ тыс. руб. = 920 руб. на одну простую акцию.

$$\text{Доходность простой акций} - 920 / 1000 \cdot 100 = 92\%.$$

Задача 2. Используя данные табл. 2, рассчитать: доход на акцию, доходность и ценность акции, коэффициент выплаты дивидендов и ставку выплаты дивидендов. Акции были выпущены только обыкновенные. Номинал акции для всех вариантов - 1000 р.

Таблица 2.

Показатель	Значение
1. Чистая прибыль (всего), тыс. руб.	5500
2. Чистая прибыль, предназначенная для выплаты дивидендов, тыс. руб.	3000
3. Количество акций на руках у акционеров, шт.	5000
4. Курс акций (рыночная цена), руб.	6200

Решение.

1. Расчёт дохода на одну обыкновенную акцию.

Расчет производится по формуле:

$$EPS = \frac{P - DP}{N_0},$$

где

EPS. – доход на одну обыкновенную акцию (Earnings per Share);

P – чистая прибыль, полученная акционерами после выплаты налога по ценным

бумагам;

DP – дивиденды, выплаченные акционерам по привилегированным акциям.

N_0 – общее количество обыкновенных акций на руках у акционеров.

$$EPS = \frac{5500000 - 0}{5000} = 1100 \text{ руб.}$$

2. Расчёт ценности акций.

Ценность акции служит индикатором спроса на акцию. Она показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент за 1 рубль прибыли на одну акцию.

$$C = P(A) / EPS.,$$

где

C – ценность акции;

$P(A)$ – курсовая стоимость акции;

EPS – доход на 1 обыкновенную акцию.

$$C = 6200 / 1100 = 5.64 \text{ руб.}$$

3. Расчёт суммы дивидендов на одну обыкновенную акцию.

Расчет производится по формуле:

$$DPS = \frac{D}{N_0}.,$$

где

DPS – сумма дивидендов, приходящаяся на 1 обыкновенную акцию (Dividend per Share).

D – общая сумма объявленных дивидендов по всем акциям;

N_0 – общее количество обыкновенных акций на руках у акционеров.

$$DPS = \frac{3000000}{5000} = 600 \text{ руб.}$$

4. Расчёт текущей доходности акции.

Текущая доходность акции = дивиденд в рублях / рыночная цена акции * 100%,

Текущая доходность акции = $600 / 6200 \cdot 100\% = 9.67\%$

5. Расчёт коэффициента выплаты дивидендов.

Коэффициент выплаты дивидендов (D/E) указывает, какая часть чистой прибыли была израсходована на выплату дивидендов, этот коэффициент рассчитывается как в процентах, так и в относительном выражении (в долях единицы):

$$D/E = \frac{DPS}{EPS} = \frac{600}{1100} = 0,545.$$

6. Расчёт ставки выплаты дивидендов.

Ставка выплаты дивиденда по акциям = $600:1000*100 = 60,0\%$

ТЕСТ. Основные термины и понятия

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой и впишите в таблицу для ответа.

1.	Модель рынка ценных бумаг	A.	<i>Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг</i>
2.	Профессиональный участник рынка ценных бумаг	B.	<i>Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги</i>
3.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	B.	<i>Многофункциональные предприятия - профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с ценными бумагами</i>
4.	Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг	Г.	<i>Тип организации фондового рынка в зависимости от вида институтов, выполняющих функции финансовых посредников</i>

5.	Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг	Л	<i>Предоставление консультативных услуг по поводу выпуска и обращения ценных бумаг</i>
6.	Деятельность по управлению ценными бумагами	Е.	<i>Специализированная деятельность по перераспределению свободных денежных средств на основе ценных бумаг и по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг</i>
7.	Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг	Ж.	<i>Сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг</i>
8.	Деятельность по ведению реестра ценных бумаг	З.	<i>Доверительное управление принадлежащими другому лицу ценными бумагами, денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления</i>
9.	Депозитарная деятельность	И.	<i>Юридические и физические лица, осуществляющие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг</i>
10.	Деятельность по определению взаимных обязательств	К.	<i>Банки предоставляющие, все виды услуг на финансовом рынке: услуги по кредитно-депозитной деятельности и все виды услуг по ценным бумагам</i>
11.	Инвестиционное консультирование	Л.	<i>Совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера</i>
12.	Компания по ценным бумагам	М.	<i>Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним, а также зачет по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним</i>
13.	Универсальный коммерческий банк	Н.	<i>Американские фирмы — профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с ценными бумагами, но работающие только с крупными клиентами и не осуществляющие «розничные» услуги по ценным бумагам мелким клиентам</i>

14.	Инвестиционный банк	О.	<i>Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг \</i>
-----	---------------------	----	---

Выполнение.

Соответствие имеет вид:

1 – Г;

2 – И;

3 – Е;

4 – Л;

5 – А;

6 – З;

7 – О;

8 – Ж;

9 – Б;

10 – М;

11 – Л;

12 – Н

13 – К;

14 – В.

Литература.

1. Аршавский, А.Ю. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Н.И. Берзон, Д.М. Касаткин, А.Ю. Аршавский. - М.: Юрайт, 2013. - 537 с.
2. Батяева, Т.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Т.А. Батяева, И.И. Столяров. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 304 с.
3. Бердникова, Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее: Монография / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 397 с.
4. Боровкова, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения / В.А. Боровкова, В.А. Боровкова. - СПб.: Питер, 2012. - 352 с.
5. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / В.А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 378 с.
6. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.А. Галанов. - М.: ИЦ РИОР, ИНФРА-М, 2011. - 223 с.
7. Гусева, И.А. Рынок ценных бумаг. Практические задания по курсу: Учебное пособие для вузов / И.А. Гусева. - М.: Экзамен, 2007. - 464 с.
8. Гусева, И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий: Учебное пособие / И.А. Гусева. - М.: КноРус, 2013. - 406 с.
9. Едророва, В.Н. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. - М.: Магистр, 2010. - 684 с.
10. Жуков, Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник / Е.Ф. Жуков, Н.П. Нишатов, В.С. Торопцов [и др.]. - М.: Вузовский учебник, 2012. - 254 с.
11. Кузнецов, Б.Т. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие для студентов вузов / Б.Т. Кузнецов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 288 с.