

КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

1. Акции
2. Облигации
3. Производные ценные бумаги

- **Корпоративные ценные бумаги** – это ценные бумаги, эмитентами которых выступают АО, предприятия и организации других форм собственности, а также банки, инвестиционные компании и фонды.

Виды корпоративных ценных бумаг

- Долговые ценные бумаги
- Долевые ценные бумаги
- Производные ценные бумаги

Корпоративные ценные бумаги выпускаются при:

- Учреждении АО и размещении акций среди учредителей;
- Увеличение размеров уставного капитала общества;
- Привлечение заемного капитала

1. АКЦИИ

- Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли АО в виде дивидендов, на участие в управлении АО и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. (ФЗ «О рынке ценных бумаг»)

К выпуску акций эмитент прибегает в силу того, что:

- Это установленный законом способ формирования уставного капитала;
- АО не обязано возвращать инвесторам их капитал, вложенный в покупку акций;
- Выплата дивидендов не гарантируется;
- Размер дивидендов может устанавливаться произвольно (дивиденды даже при наличие прибыли могут не выплачиваться)

Инвестора в акциях привлекает:

- Право голоса в обмен на вложенный в акции капитал;
- Прирост капитала, связанный с возможным ростом цены акции на рынке;
- Дополнительные льготы (скидки на услуги и товар АО);
- Право преимущественного приобретения вновь выпущенных акций;
- Право на часть имущества АО, остающегося после его ликвидации и расчетов со всеми кредиторами.

Приобретение акций связано с определенным риском:

- Выплата дивидендов не гарантируется;
- Право акционера на часть имущества при ликвидации реализуется в последнюю очередь;
- Значительное влияние на принятие решений в процессе управления имеет только держатель крупного пакета акций;
- Рост акций не стабилен.

Акция обладает следующими свойствами:

- Акция – это титул собственности, т.е. держатель акции является совладельцем АО;
- Акция не имеет срока существования;
- Для акции характерна ограниченная ответственность, т.к. акционер не отвечает по обязательствам АО ВСЕМ своим имуществом, только в рамках своей доли в уставном капитале;
- Акция неделима, т.е. совместное владение акциями не связано с делением прав между собственниками, все они выступают как одно лицо;
- Акции могут расщепляться и консолидироваться.

- **Обратимость акции (ее ликвидность)** заключается в возможности владельца в любой момент реализовать ее, т.е. превратить в деньги

- **Именная акция** выписывается на конкретного владельца, что ограничивает ее возможность обращения на вторичном рынке, т.к. требуется процедура перерегистрации. Это ограничивает ликвидность именных акций.
- **Акция на предъявителя** означает, что имя владельца не фиксируется. Такие акции могут свободно обращаться на вторичном рынке, покупаться и продаваться новому владельцу.

- **Обыкновенные акции** – это преобладающий вид акций. Обыкновенная акция дает право голоса на собрании акционеров, размер получаемого по ней дохода не гарантируется, а зависит от результатов хозяйственной деятельности АО.
- **Привилегированные акции:** преимущества проявляются в дивидендах и правах при ликвидации АО.

Привилегированные акции:

- Конвертируемые;
- Кумулятивные или с гарантированным накапливаемым дивидендом (невыплаченные дивиденды накапливаются и выплачиваются впоследствии);
- Акции, которые могут погашаться через объявленный АО срок (цена выкупа выше номинала на 10-15%).

С точки зрения привлекательности акции делятся на:

- Акции роста;
- Стабильные акции
 - «голубые фишки»;
 - Оборонительные;
 - Доходные
- Спекулятивные акции

Акции роста:

Принадлежат к компаниям, относящимся к развивающимся отраслям, для которых характерно постоянное и опережающее по сравнению с другими отраслями увеличение продаж и прибыли

Стабильные акции:

Акции стабильных отраслей, к которым относятся отрасли, в которых продажи и доходы относительно стабильны и отличаются устойчивостью даже в период депрессии

«Голубые фишки»

Представляют собой акции компаний с наилучшими инвестиционными свойствами. Компании. Имеющие такие акции , способны получать прибыль и выплачивать дивиденды даже в плохие времена.

Оборонительные акции

Акции компаний, проявляющих относительную устойчивость к плохой конъюнктуре, более или менее стабильно получающие прибыль и выплачивающие дивиденды

(пример – коммунальное хозяйство)

Доходные акции

Акции, на которые выплачиваются большие дивиденды; для них характерны незначительные колебания курса.

Спекулятивные акции

Акции компаний, по которым отсутствует надежная информация, представляют особый риск для инвестора

Стоимость акции

- **Потребительная стоимость** акции заключается в ее способности приносить доход в виде дивиденда и в результате роста ее курсовой стоимости
- **Номинальная стоимость** устанавливается эмитентом при выпуске акций
- **Эмиссионная стоимость** – это стоимость размещения акций на первичном рынке
- **Рыночная стоимость акции** – это ее цена на вторичном рынке ценных бумаг
- **Балансовая стоимость акции** = (номинальная стоимость + резервный капитал + нераспределенная прибыль)/количество акций

- Рыночная цена акции в расчете на 100 денежных единиц номинала называется ***курсом***.

$$K_a = C_a / N_a * 100\%,$$

где K_a – курс акции;

C_a – рыночная цена;

N_a – номинальная цена.

Показатели, характеризующие качество акций:

- $(\text{Текущая рыночная цена акций}) / (\text{Чистая прибыль на одну акцию})$;
- $(\text{Дивиденд по обыкновенным акциям}) / (\text{Текущая рыночная цена на обыкновенную акцию})$;
- $(\text{Дивиденд на одну акцию}) / (\text{Чистая прибыль на одну акцию})$
- $(\text{Текущая рыночная цена акции}) / (\text{Стоимость чистых активов в расчете на одну акцию})$,

где стоимость чистых активов в расчете на одну акцию – это отношение чистых активов к количеству размещенных обыкновенных акций