

Учет ценных бумаг



Понятие финансового рынка

- **Финансовый рынок** - это совокупность всех денежных ресурсов страны, находящихся в постоянном движении, распределении. Он состоит из трёх взаимосвязанных, дополняющих друг друга рынков - рынок находящихся в обращении денег, ссудного капитала и ценных бумаг.

- **Ценной бумагой** является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. К ценным бумагам относятся государственная облигация, вексель, чек, депозитный сертификат, акция и т.д. Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты.

Ценная бумага это...

Участники рынка ценных бумаг

- **Эмитент** - юридическое лицо, государственный орган или орган местной администрации, выпускающий ценные бумаги и несущий от своего имени обязательства по ним перед владельцами ценных бумаг.
- **Инвестор** - физическое или юридическое лицо, приобретающее ценные бумаги от своего имени и за свой счёт и получающее на них право собственности.
- **Инвестиционный институт** - юридическое лицо, созданное в любой, предусмотренной законодательством организационной форме. Допускается также деятельность посредников, каковыми являются финансовые брокеры, участвующие при заключении сделок, дилеры, участвующие в сделках своим капиталом. Непременным условием любой деятельности на рынке ценных бумаг для юридических лиц является получение государственной лицензии, а для физических лиц - квалификационного аттестата Министерства финансов РФ.

Обращение ценных бумаг

Под **обращением ценных бумаг** понимается их купля-продажа и другие действия, предусмотренные законодательством и приводящие к смене владельца ценной бумаги.

К эмиссии (выпуск в обращение) допускаются только те ценные бумаги, которые зарегистрированы в Министерстве финансов.

Различают **первичную эмиссию**, представляющую собой выпуск ценных бумаг в обращение и продажу их первым владельцам, и **вторичную эмиссию**, связанную с увеличением уставного капитала уже функционирующего акционерного общества и выпуском дополнительного количества акций.

Классификация ценных бумаг

- Ценные бумаги различают по роли в формировании уставного капитала. Здесь выделяют капитальные (инвестиционные, долевые) ценные бумаги, выпускаемые с целью образования или увеличения капитала предприятия (акции) и долговые ценные бумаги, выпускаемые с целью заимствования средств (облигации, финансовые векселя, депозитные и сберегательные сертификаты).
- По признаку эмитента различают государственные ценные бумаги и ценные бумаги юридических лиц. Эмиссия государственных ценных бумаг осуществляется федеральным правительством, муниципальными органами власти, а также отдельными государственными учреждениями. Ценные бумаги юридических лиц выпускаются акционерными обществами, корпорациями, коммерческими банками и т.д.
- По сроку существования выделяют долгосрочные и краткосрочные ценные бумаги.
- По месту функционирования выделяют ценные бумаги денежного рынка, на котором осуществляется купля-продажа краткосрочных ценных бумаг (депозитные сертификаты, казначейские векселя) и ценные бумаги рынка капиталов.
- По признаку обозначения выделяют именные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя.

Оценка ценных бумаг

При учете ценных бумаг используются следующие оценки:

- Номинальная цена. Она обозначена на ценной бумаге, является условной величиной, не отражающей реальной стоимости ценной бумаги.
- Рыночная стоимость. Она складывается исходя из размера спроса и предложения на рынке ценных бумаг. Отражает реальную стоимость ценной бумаги на конкретный период времени.
- Балансовая стоимость. Это стоимость, по которой ценные бумаги отражаются в балансе.
- Учетная стоимость. Это стоимость, по которой ценные бумаги учитываются на счетах бухгалтерского учета.
- Ликвидационная стоимость акций. Это стоимость имущества ликвидируемого предприятия, выплачиваемая на одну акцию.

Виды долевых ценных бумаг

Одним из возможных путей использования свободных денежных средств является их объединение в целях организации производства.

Организационная форма такого объединения - акционерное общество, создаваемое на основе добровольного соглашения юридических и физических лиц об объединении своих средств путём выпуска акций.

Акцией признаётся ценная бумага, удостоверяющая право её держателя на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении делами акционерного общества и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации.

Акция

Акция должна обладать стоимостью и доходом на акцию. **Номинальная цена акции** показывает, какая часть стоимости уставного капитала приходится на одну акцию в момент его формирования. Она обозначается на бланке акции. По существу номинальная цена является условной величиной, не отражающей её реальной цены, так как даже на первичном рынке акции могут продаваться не по номинальной стоимости. Реальную цену акции отражает её **балансовая стоимость**, определяемая как отношение чистых активов к количеству выпущенных акций. **Ликвидационной ценой акции** является цена, рассчитанная исходя из стоимости реализованного имущества ликвидируемого предприятия в фактических ценах, выплачиваемая на одну акцию. **Курсовая (рыночная) стоимость** - это цена, отражающая равновесие между совокупным спросом и предложением в определённом интервале времени как результат котировки акций в биржевом и внебиржевом обороте. **Дивиденд** (доход на одну акцию) - часть чистой прибыли акционерного общества, полученная за отчётный год и распределяемая между акционерами.

Права акционеров

Размер прав акционеров определяется категорией приобретённых акций - обыкновенные (с правом голоса) или привилегированные (без права голоса). Покупатели **обыкновенных акций** приобретают права на продажу акций другим лицам, получение дивидендов, возможность участия в управлении акционерным обществом посредством голосования на собрании акционеров, получение части активов акционерного общества при его ликвидации пропорционально доле принадлежащих им акций в общем объёме, получение информации о деятельности акционерного общества, преимущественное право покупки новых выпусков ценных бумаг. В РФ наиболее распространены обыкновенные акции с правом одного голоса. **Привилегированные акции** дают следующие права - первоочерёдность получения дивидендов, получение фиксированного дохода в процентах от номинальной стоимости акций вне зависимости от прибыльности акционерного общества, преимущественное право на долю имущества в случае его ликвидации. Выделяют следующие виды привилегированных акций.

По особенностям выплаты дивидендов акции бывают:

В зависимости от особенностей выплаты дивидендов различают кумулятивные акции, акции участия и акции с "колеблющимся" дивидендом. Акционерные общества, выпускающие кумулятивные акции, принимают на себя обязательство в случае задержки с выплатой дивидендов в установленный срок компенсировать невыплаченные дивиденды при более поздних платежах. Таким образом, долги владельцам акций накапливаются на счету предприятия. Владельцы акций участия получают право на получение дополнительной части прибыли акционерного общества по итогам года. По акциям с "колеблющимся" дивидендом размер дивиденда устанавливается в определённой пропорции к процентной ставке некоторого банка.

Преимущества, предоставляемые акциями

Другой основой классификации привилегированных акций являются преимущества, предоставляемые акциями. К этому типу, в частности, относятся акции с ордером. **Ордер** представляет собой отдельную ценную бумагу, прикрепленную к этому виду акций. Ордер даёт право своему владельцу на покупку акций той же компании по фиксированной цене в рамках определённого промежутка времени. Ордера можно пускать в продажу в качестве отдельного вида ценных бумаг. К данной подгруппе также относятся и **конвертируемые акции**. Их можно обменять на другие (обыкновенные) акции по заранее обговорённой цене и в определённый промежуток времени. Обменная цена обычно устанавливается с небольшим превышением над текущей рыночной ценой обыкновенных акций, чтобы избежать слишком быстрого обмена, если курс последних внезапно повысится.

Возвратные и ретроактивные акции

В зависимости от специфики их обращения привилегированные акции различаются на возвратные и ретроактивные акции. По **возвратным акциям** эмитенту предоставляется право возврата их обратно путём выкупа по определённой цене и по заранее оговорённым условиям.

Владельцы акций

По признаку обозначения владельца акции подразделяются на именные, владельцы которых зарегистрированы в реестре, и акции на предъявителя (не регистрируемые). Российским законодательством предусмотрен выпуск только именных акций. Держатели акций регистрируются в специальном реестре, который ведётся либо непосредственно акционерным обществом, либо по его поручению - банком, инвестиционным институтом, депозитарием, специальным регистратором. Акционерные общества с числом акционеров более 1000 обязаны поручать ведение реестра акционеров любой из вышеперечисленных организаций.

Отражение затрат

Расходы по организации выпуска акций, включающие расходы по подготовке проспекта эмиссии, изготовлению или приобретению бланков предприятиями-эмитентами, относятся за счёт прибыли. Оплата счетов за изготовление акций осуществляется проводкой **Д 76,60 - К 50,51**, получение бланков акций проводится **Д 84 - К 60,76**. Полученные от изготовителя или приобретённые бланки по номинальной стоимости учитываются на забалансовом счёте **006 "Бланки строгой отчётности"**. Списание с забалансового счёта производится одновременно с записью, связанной с выбытием акций. Материальная ответственность за сохранность бланков возлагается на кассира.

Долговые ценные бумаги

Долговые ценные бумаги - это обязательства, размещённые эмитентами на фондовом рынке для заимствования денежных средств (облигации, депозиты и сберегательные сертификаты, векселя).

Виды долговых ценных бумаг

Облигация - ценная бумага, удостоверяющая право её держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет её держателю также право на получение зафиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации. Таким образом, облигация обладает следующими свойствами - имеет конечный срок погашения, процент по ней строго фиксирован, имеет преимущество перед акциями в выплате процентов. Облигации имеют номинальную, выкупную и рыночную цену. **Номинальная цена** служит базой при необходимых перерасчётах и при начислении процентов. По **выкупной цене** осуществляется выкуп облигаций по истечении срока займа. По **рыночной цене** происходит купля-продажа облигаций, которая зависит от условий займа и ситуации, складывающейся на фондовом рынке.

Облигации

Облигации различают:

- по характеру эмитентов (государственные займы, органы власти, предприятия);
- по способу владения различают именные и на предъявителя;
- исходя из срока различают краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные;
- по форме выплат дохода различают облигации с фиксированной купонной ставкой, с плавающей купонной ставкой, бескупонные;

Сберегательный сертификат

Сберегательный (депозитный)

сертификат - ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесённую в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных процентов в банке, выдававшем сертификат.

Вексель

Вексель - вид ценных бумаг, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные денежные суммы. Основные черты векселя - абстрактный характер обязательства (не содержит ссылку на сделку, совершение которой является причиной векселя), бесспорный характер обязательства по векселю, если он является подлинным, безусловный характер обязательства по векселю (не должно быть оговорено условий), это всегда денежное обязательство, это всегда письменный документ, стороны, обязанные по векселю, несут солидарную ответственность (при неисполнении обязательства основным должником векселедержатель может обратиться за взысканием к любому из прежних держателей векселя, который в свою очередь, при погашении векселя приобретает право требования вексельной суммы у любого из лиц, задействованных в вексельном процессе), имеет строго установленные обязательные реквизиты (отсутствие любого из них превращает вексель в долговую расписку)

Виды векселей

Простой вексель (соло-вексель) выписывается покупателем поставщику.

Переводной вексель (трассата) - письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определённую сумму в определённый срок и в определённом месте векселедержателю или по его приказу другому лицу, т.е. векселедатель обязует оплатить вексель третье лицо, а сам становится гарантом платежа. В операции участвуют три лица: векселедатель (трассант), переводящий платёж на плательщика (трассата), векселедержатель и трассат.