

## Аннотация дисциплины Б.1.2.9 Дисциплина. Рынок ценных бумаг

Дисциплина "Рынок ценных бумаг" изучается обучающимися по основной профессиональной образовательной программе "Финансы и кредит" направления подготовки "38.03.01 Экономика".

Дисциплина изучается в 7 семестре. Общая трудоемкость дисциплины составляет 144/4 часов/з.ед. Самостоятельная работа заключается в выполнении работ, указанных в разделе 4.

В ходе изучения дисциплины осуществляется текущий контроль в форме технологии рейтингового контроля в соответствии с технологической карты дисциплины, размещенной на электронном курсе, а также промежуточный контроль в форме балльно-рейтинговый контроль.

Целью изучения дисциплины является формирование следующих компетенций:

1. ПК-2 Способен анализировать и интерпретировать финансово-экономическую, статистическую, бухгалтерскую и иную информацию, рассчитывать финансовые показатели, применяя современные методы и технологии оценки финансового состояния и эффективности деятельности экономического субъекта, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

В ходе изучения дисциплины последовательно рассматриваются темы:

1. Рынок ценных бумаг и его участники.  
Понятие рынка ценных бумаг (РЦБ), его сущность и функции в микро- и макроэкономике. РЦБ как альтернативный источник финансирования экономики. Тенденции развития финансовых рынков: глобализация, секьюритизация долгов, дезинтермедиация.  
История российского РЦБ и необходимость его создания. Количественные и качественные характеристики, структура РЦБ в России, ключевые проблемы и основные тенденции его развития.  
Виды РЦБ. Международный, национальный и региональный РЦБ. Мировая классификация РЦБ. Составные части РЦБ. Классификация рынков по видам применяемых технологий. Прочие классификации РЦБ.  
Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты на РЦБ и их классификация. Классификация инвесторов в ценные бумаги. Понятие коллективного инвестирования. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов.  
Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Понятие и виды профессиональной деятельности на РЦБ: 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 РЦБ. Правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. Персонал профессиональных участников РЦБ и порядок его аттестации.  
Коммерческие банки и другие кредитные организации на РЦБ: статус, операции, основные ограничения. Прочие финансовые институты, выполняющие операции с ценными бумагами.  
Фондовая биржа и организованные системы внебиржевой торговли ценными бумагами. Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Организационная структура фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи.  
Внебиржевой РЦБ в российской и международной практике. Переходные формы (прибиржевые, "вторые" и "третьи" рынки, автоматизированные системы внебиржевой торговли и т.д.). Российская торговая система. Использование

интернет-технологий в торговле ценными бумагами.

Система государственного регулирования РЦБ: органы государственного надзора, законодательно- правовая база регулирования. Государственные органы федерального уровня, регулирующие РЦБ в России. Саморегулирующие организации (СРО): статус, сфера ответственности, основные функции, права, политика.

Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Подсистемы РЦБ информационных сетей и агенств. Служебная (инсайдерская) информация. Неформальная информация.

Профессиональная этика участников фондового рынка.

## 2. Анализ фондового рынка.

Биржевые фондовые индексы, их типы. Использование фондовых индексов. Методики определения фондовых индексов.

Мировые и российские фондовые индексы. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка.

Рынок ценных бумаг (РЦБ), его сущность и функции. История российского РЦБ, характеристики, структура, проблемы и тенденции развития. Виды РЦБ, их классификация.

Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты на РЦБ, их классификация. Инвесторы на РЦБ. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг и виды профессиональной деятельности, их регулирование. Брокерско-дилерские компании, депозитарно-регистрационный механизм, депозитарная и клиринговая деятельность.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на РЦБ: российская и международная практика.

Фондовая биржа и организованные системы внебиржевой торговли ценными бумагами. Российская торговая система. Использование интернет-

технологий в торговле ценными бумагами.

Система государственного регулирования РЦБ: Саморегулирующие организации (СРО). Информационная инфраструктура РЦБ.

## 3. Размещение и обращение ценных бумаг.

Эмиссия ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии.

Первичный рынок ценных бумаг. Методы размещения ценных бумаг. Понятие, функции и виды андеррайтинга. Эмиссионные синдикаты. Налогообложение операций с ценными бумагами.

Вторичный рынок ценных бумаг. Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже. Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам и к персоналу компаний, являющихся членскими организациями. Этика на фондовой бирже.

Клиент и брокер на бирже, способы оформления заявок и их основное содержание.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов.

Участники аукционов и их функции в ходе биржевых аукционов. Котировка, методы котировки.

Классификация операций и сделок с ценными бумагами: виды, экономическое содержание. Основные операции и сделки на бирже. Этапы жизненного цикла сделки купли-продажи ЦБ.

Управление рисками организованных рынков РЦБ. Биржевые крахи и потрясения. Биржевые кризисы.

## 4. Экономическая сущность, классификация и значение ценных бумаг.

Понятие ценной бумаги (ЦБ). История появления ценных бумаг. Фундаментальные

свойства ценных бумаг. Экономическая и юридическая сущность ценных бумаг. Эмиссионные ценные бумаги.

Виды ценных бумаг в российской практике. Ценные бумаги – объекты операций банков. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами.

Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам. Виды ЦБ по сроку, форме существования, происхождению, виду удостоверяемых прав, типу использования, порядку владения, форме выпуска, форме собственности, характеру обращаемости, уровню риска и иным качественным характеристикам в российской и международной практике.

5. Акции.

Акции: понятие и развернутая характеристика. Обязательные реквизиты акций. Виды акций: именные, на предъявителя; объявленные акции, размещенные акции. Простые и привилегированные акции, их разновидности. Контрольный пакет акций и его разновидности. Кумулятивные, отзывные, конвертируемые акции. “Золотая” акция.

Дивиденды и порядок их выплаты. Масса и ставка дивиденда. Этапы выплаты дивидендов. Дивидендная политика акционерного общества: сущность, методы и типы. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, балансовая, ликвидационная, курсовая. Курс акций и факторы, его определяющие.

Доходы по акциям. Текущая, текущая рыночная и конечная доходность акций. Современное содержание, проблемы и перспективы российского рынка акций.

6. Облигации.

Облигации: развернутая характеристика. Разновидности облигаций в зависимости от эмитента, сроков, порядка владения, целям займа, способу размещения, методу погашения, выплате дохода, способу обеспечения обязательств.

Стоимостная оценка облигаций. Номинальная стоимость. Рыночная стоимость. Дисконт. Ажио. Курс облигаций. Доход от облигации и его составляющие. Процентный (купонный) доход и порядок его выплаты. Доходность облигаций: текущая и полная (конечная).

Проблемы и перспективы российского рынка корпоративных облигаций.

7. Векселя и сертификаты.

Неэмиссионные ценные бумаги.

Векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

Банковские ценные бумаги. Депозитные и сберегательные сертификаты и их развернутая характеристика; инвестиционные сертификаты. Чеки, сущность, виды, обязательные реквизиты.

Товарораспорядительные ценные бумаги. Коносаменты. Складские свидетельства. Закладные. Закладные свидетельства.

Вторичные (производные) ценные бумаги, их экономическая сущность. Производные ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, варранты, глобальные и американские депозитарные расписки. Вторичные ценные бумаги, выпускаемые на основе облигаций.

8. Правовые основы рынка ценных бумаг.

Изучение законодательства (Закон "О РЦБ", закон об "Акционерных обществах"). Российский опыт возрождения ценных бумаг. Корпоративные ЦБ как инструмент перераспределения собственности. Финансовые пирамиды, их уроки на российском рынке. Тест «Сущность ЦБ»

Основными стратегическими образовательными технологиями являются: исследовательские, лекционные занятия, практические занятия, процедуры самообучения.

В рамках указанных технологий применяются тактические образовательные технологии: case-study, деловая игра, задания, информационные, классическая лекция.