

Харькова А.А., студентка 4 курса

Оренбургский государственный педагогический университет

Россия, Оренбург, e-mail: anastasuy.vk@gmail.com

Научный руководитель Горбачева Е.В.

Ценные бумаги: основные характеристики и их виды

Аннотация

В данной статье рассмотрены основные виды и свойства ценных бумаг (государственные ценные бумаги, рынок акций и корпоративных облигаций, производные ценные бумаги), фондовые индексы мира и России. Рассмотрены основы инвестиционного анализа и портфельного инвестирования на рынке ценных бумаг.

Ключевые слова: ценные бумаги, классификация

Классификация ценных бумаг – это их деление на виды по определенным признакам, которые им присущи. В свою очередь виды могут в ряде случаев делиться на подвиды, а они – ещё дальше.

Ценные бумаги можно классифицировать по следующим признакам:

1. По сроку существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные.

Ценные бумаги, выпускаемые на весь срок существования лица и напрямую не связанные с каким-либо временным периодом, считаются бессрочными ценными бумагами. К таким бессрочным ценным бумагам обычно относят акции.

Ценные бумаги, которые имеют установленный при их выпуске срок существования или порядок установления этого срока, считаются срочными ценными бумагами. Обычно срочные ценные бумаги делятся на три подвиды:

- краткосрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения до 1 года;

- среднесрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения от 1 года до 5 лет;
- долгосрочные ценные бумаги, имеющие срок обращения от 5 до 30 лет (ипотечные ценные бумаги по законодательству можно выпускать со сроком обращения до 40 лет).

2. По форме существования: бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная).

Классическая форма существования ценной бумаги – это бумажная форма, при которой ценная бумага существует в форме документа. При этом при активном развитии рынка ценных бумаг многие виды ценных бумаг, прежде всего эмиссионные ценные бумаги, выпускаются в бездокументарной форме.

3. По форме владения: предъявительские (ценные бумаги на предъявителя) и именные, которые содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги.

Предъявительская ценная бумага не фиксирует имя ее владельца, и ее обращение осуществляется путем простой передачи от одного лица к другому. Именная ценная бумага содержит имя ее владельца и, кроме того, регистрируется в специальном реестре. Обычно именная ценная бумага передается по соглашению сторон.

4. По форме обращения (порядку передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца — индоссамента).

Если именная ценная бумага передается другому лицу путем совершения на ней передаточной надписи (индоссамента), или приказа ее владельца, то такая ценная бумага называется ордерной ценной бумагой.

5. По форме выпуска: эмиссионные или неэмиссионные ценные бумаги.

Эмиссионные ценные бумаги обычно выпускаются крупными сериями, которые подлежат обязательной государственной регистрации. К эмиссионным ценным бумагам обычно относят акции и облигации.

Неэмиссионные ценные бумаги выпускаются без какой-либо государственной регистрации.

6. По регистрируемости: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые.

Выпуск ценных бумаг может сопровождаться или не сопровождаться их обязательной регистрацией в органах государственного управления. Обычно государственной регистрации подлежат эмиссионные ценные бумаги, так как их выпуск затрагивает интересы большого числа участников рынка. По российскому законодательству обязательной регистрации подлежат выпускаемые акции, облигации, банковские сертификаты (регистрируются Центральным банком) и залладные. Остальные виды российских ценных бумаг, независимо от размеров их выпуска, государственной регистрации не подлежат.

7. По национальной принадлежности: российские или иностранные.

8. По виду эмитента: государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством), негосударственные или корпоративные (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).

9. По обращаемости: рыночные (свободнообращающиеся), нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

Основные виды ценных бумаг являются рыночными, т. е. ценные бумаги могут свободно продаваться и покупаться на рынке. Однако в ряде случаев обращение ценных бумаг может быть ограничено, и ценную бумагу нельзя продать никому, кроме того, кто ее выпустил, и строго через оговоренный срок. Такие бумаги называются нерыночными.

10. По цели использования: инвестиционные (цель – получение дохода) или неинвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках).

11. По уровню риска: безрисковые или рискованные (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые).

Безрисковые ценные бумаги – это ценные бумаги, по которым риск практически отсутствует. В мировой практике – это краткосрочные (срок 1-3 месяца) государственные долговые обязательства (казначейские векселя). Все остальные ценные бумаги по уровню риска принято делить на низкорисковые (это обычно государственные бумаги), среднерисковые (это обычно корпоративные облигации) и высокорисковые (это обычно акции).

12. По наличию начисляемого дохода: бездоходные или доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).

С точки зрения начисляемого дохода ценные бумаги, как правило, являются доходными, но могут быть и бездоходными, когда для их владельца они есть простое свидетельство на товар или на деньги, а не на капитал. Доход по ценной бумаге может начисляться в форме дивиденда (акции), процента (долговые ценные бумаги) или дисконта, т. е. разницы между номиналом ценной бумаги и более низкой ценой ее приобретения.

13. По номиналу: постоянные или переменные.

По российскому законодательству каждая ценная бумага имеет свой номинал или номинальную стоимость. Однако в мировой практике разрешается выпуск, например, акций без денежного номинала или с нулевым номиналом. В этом случае указывается, какую долю в уставном капитале составляет одна акция, а потому ее номинал, исчисленный путем деления уставного капитала на число акций, меняется каждый раз с изменением размеров этого капитала, а не остается неизменным как в случае, когда номинал ценной бумаги задан при ее выпуске. Если ценная бумага выпускается с указанием денежного номинала, то такая ценная бумага считается ценной бумагой с постоянным номиналом. Если ценная бумага выпускается без денежного номинала (с нулевым номиналом), то такая ценная бумага считается ценной бумагой с переменным номиналом.

14. По форме привлечения капитала: долевые (отражают долю в уставном капитале общества) и долговые, которые представляют собой форму займа капитала (денежных средств).

Список использованной литературы

1. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А. Н. Буренин. – М.: Федеративная Книготорговая Компания, 1998. - 352 с.
2. Фондовый рынок: учебное пособие для вузов / Н. И. Берзон [и др.]; ред. Н. И. Берзон. – М.: Вита-Пресс, 1998. – 400 с.
3. Жданова, А. Б. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / А. Б. Жданова. – Томск: ТМЦДО, 2004. – 131 с.
4. Буренин, А. Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и рискменеджменту / А. Н. Буренин. – М.: Науч.-технич. об-во им. акад. С.И. Вавилова, 2007
5. Дегтярева, О. И. Биржевое дело: учебник для вузов / О. И. Дегтярева, О. А. Кандинская. - М.: Банки и биржи, 1999; ЮНИТИ-Дана, 1999. – 503 с.
6. Колесников, В. И. Ценные бумаги: учебник для вузов / В. И. Колесников, В. С. Торкановский, Л. С. Тарасевич; Ред. В. И. Колесников, Ред. В. С. Торкановский. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 416 с.
7. Горбачева, Е. В. Высшее экономическое образование РФ: основные тенденции и проблемы развития / Е. В. Горбачева // Наука и образование: актуальные проблемы естествознания и экономики, Оренбург, 24 марта 2022 года / Министерство просвещения Российской Федерации, ФГБОУ ВО "ОГПУ". – Оренбург: Экспресс-печать, 2022. –С. 58-65.
8. Горбачева, Е. В. Экономика образования: Электронное учебно-методическое пособие / Е. В. Горбачева. – Оренбург: Без издательства, 2019. – 120 с.