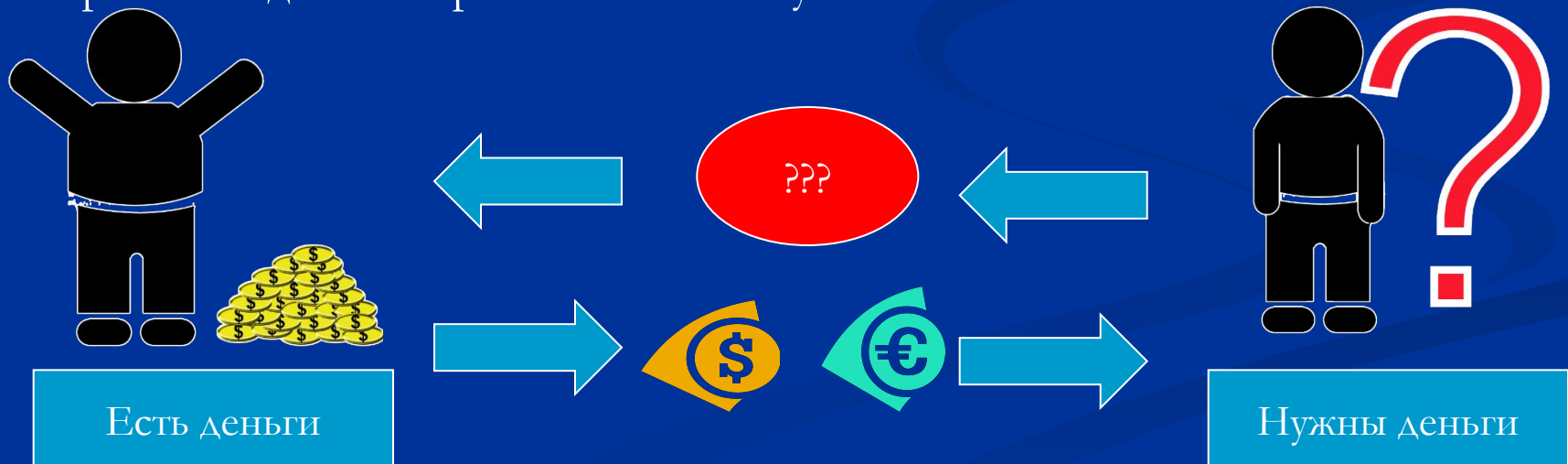


*Ценные бумаги : как и где их покупать и
продавать. Фондовый рынок как
источник финансовых ресурсов для
предприятий (IPO, SPO)*

Ценные бумаги : как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

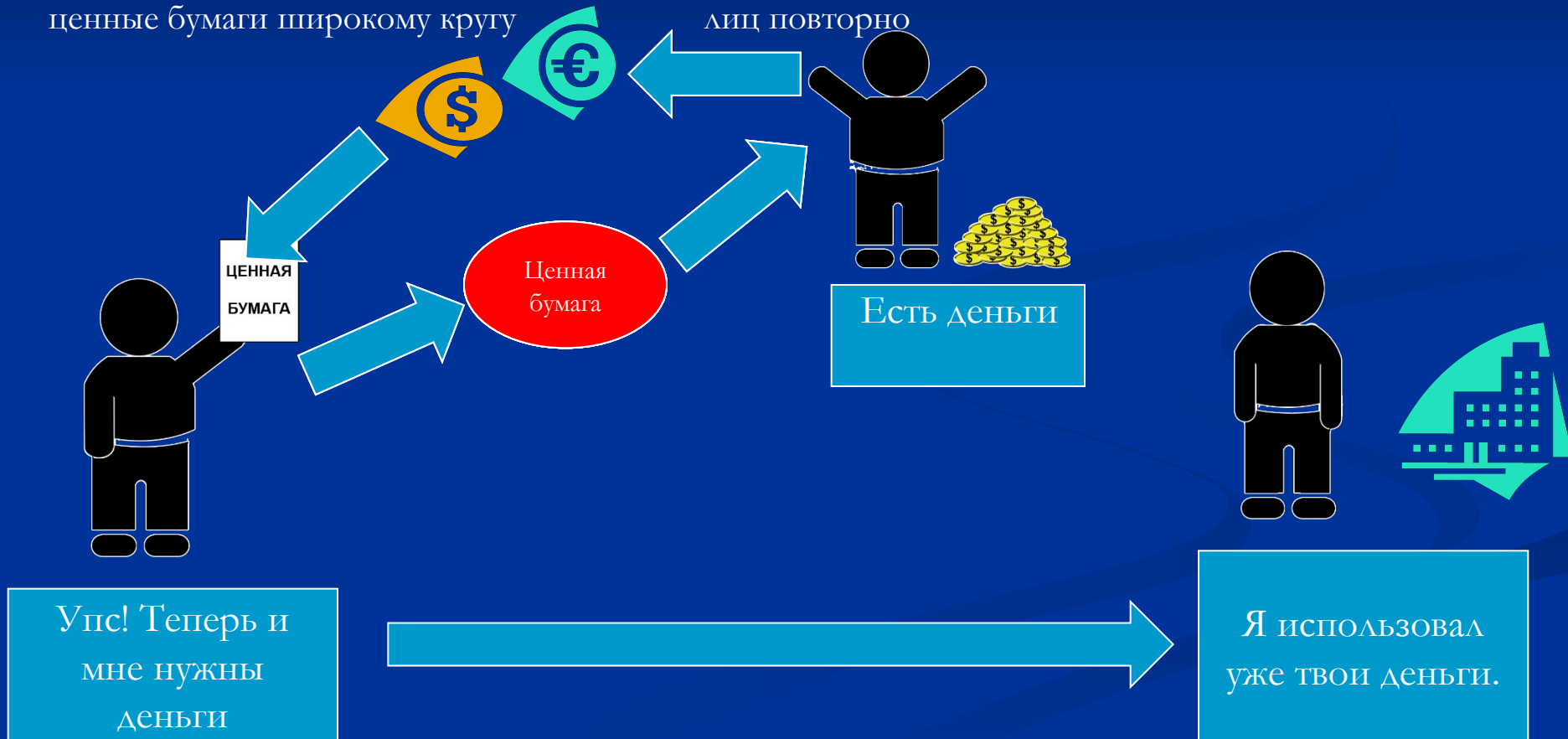
Ценная бумага – это специальный финансовый инструмент, способствующий движению денежных средств, товаров и иного имущества. «Ценность» данного инструмента заключается в том, что он **делает другие объекты обмена на рынках более мобильными** (данное свойство называется «ликвидностью», а процесс называется «секьюритизацией»)

Наиболее часто ценные бумаги используются для движения денежных ресурсов. Они способствуют переходу прав на эти денежные ресурсы, закрепляют данные права и способствует исполнению обязательств



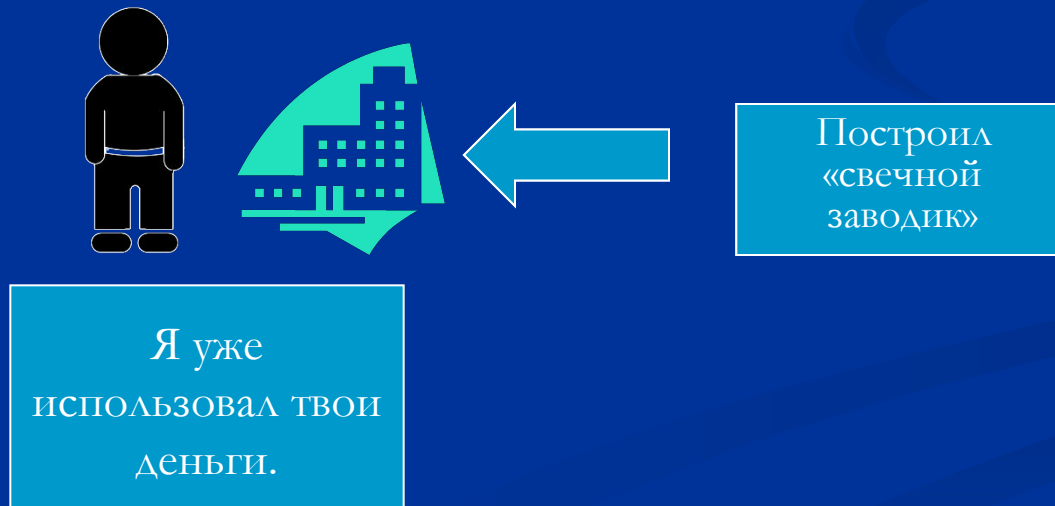
Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

Ценные бумаги используются для привлечения денежных средств. Как правило, используют их крупные коммерческие организации, проводя так называемые «**публичные размещения**», которые могут быть **первичными (IPO)**, когда компания в первый раз предлагает свои ценные бумаги широкому кругу лиц (публике), и **дополнительными (SPO)**, когда компания предлагает свои ценные бумаги широкому кругу



Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

Ценная бумага как особый товар (финансовый инструмент) позволяет лицу, которое его выпустило привлечь необходимые ресурсы для реализации реальных проектов в разных отраслях экономики (промышленность, с/х, торговля, финансы и т.д.).



Ценная бумага «в цифре»



- В соответствии со ст. 142 ГК ценными бумагами являются **документы**, соответствующие ..., осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (**документарные ценные бумаги**)
- Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске ..., и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав (**бездокументарные ценные бумаги**). Учет прав на бездокументарные ценные бумаги осуществляется **путем внесения записей по счетам** лицом, действующим по поручению эмитента...



Источник рисунков: сайт <https://pixabay.com/> Источник рисунков: сайт <https://pixabay.com/>, сайт <https://biznes-prost.ru/vidy-obligacij.html>

Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

Если мы посмотрим карту российского рынка ценных бумаг (конкретно рынка акций), то увидим следующую картину (информация сайта ВестиЭкономика <http://www.vestifinance.ru/markets/shares/map>):

карта российского рынка



Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

Примеры публичных размещений:

- В мае 2007 г. второй по размеру активов и капиталу крупнейший банк России ВТБ провел первичное размещение ценных бумаг. Компания 99,99% акций которой принадлежало государство продала инвесторам, как российским, так и зарубежным, компаниям и частным лицам 22,5% от уставного капитала. В общей сложности **продажа ценных бумаг принесла ВТБ около \$8 млрд** - по данным Ernst & Young, размещение ВТБ стало самым большим IPO за весь 2007 г. (источник: сайт <http://www.rb.ru/inform/49887.html>)
- Приватизация 7,58% акций Сбербанка в виде SPO на Московской и Лондонской биржах состоялась в 2012 г. **Банк России получил от продажи акций Сбербанка \$5,2 млрд**. Цена предложения обыкновенной акции Сбербанка при размещении составила 93 руб. (или \$3,04), одной глобальной депозитарной расписки (GDR, состоит из четырех акций) - \$12,16. Всего Банк России продал 7,58% акций уставного капитала Сбербанка (7,94% обыкновенных акций), стоимость всех акций Сбербанка при размещении оценили в \$68,7 млрд. (источник: сайт ВестиЭкономика <http://www.vestifinance.ru/articles/17215>)
- **Facebook привлекла в ходе IPO более \$16 млрд**. Социальная сеть разместила свои акции по цене \$38 за штуку, а вся компания в результате была оценена в \$104 млрд. (источник: сайт <http://www.forbes.ru/techo-package/80985-facebook-vyhodit-na-birzhu>)
- **Китайский онлайн-ритейлер Alibaba Group Holding привлек рекордные \$25 млрд** в ходе IPO в 2014 г. IPO Alibaba стало крупнейшим в мировой истории (источник: сайт ВестиЭкономика <http://www.vestifinance.ru/articles/47221>)

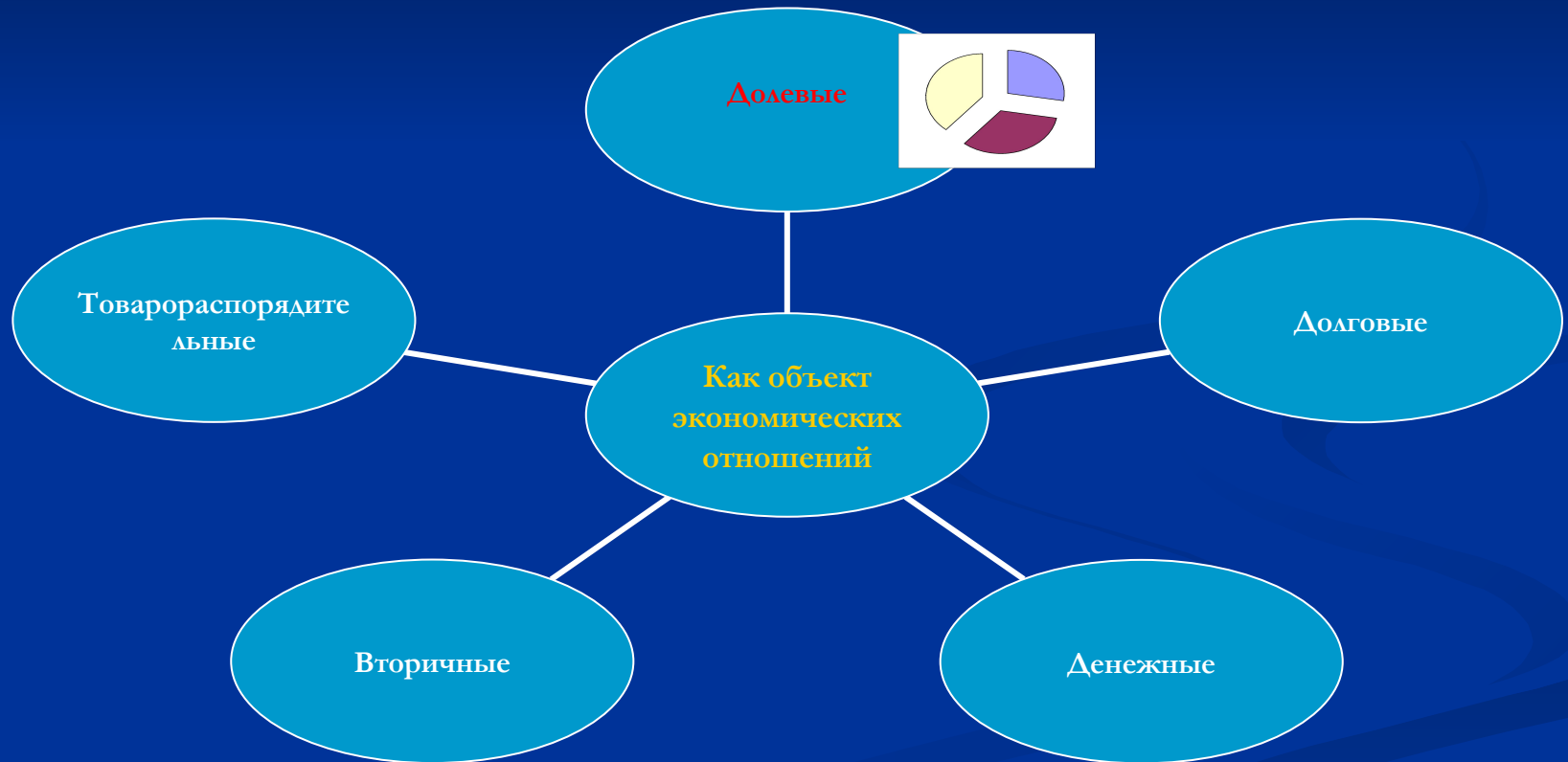
Кризис доткомов

- (Источники: <https://www.gazeta.ru/>(Источники: <https://www.gazeta.ru/>, <https://www.gazeta.ru/financial/2010/03/11/3337032.shtml>(Источники: <https://www.gazeta.ru/>, <https://www.gazeta.ru/>, <https://ru.investing.com/indices/nasdaq-composite>)
- 10 марта 2000 года, начался крах IT-сектора, который в последствии был назван «кризис доткомов». Индекс американского рынка, специализирующийся на акциях высокотехнологичных компаний, NASDAQ снизился с 5132,52 пункта и

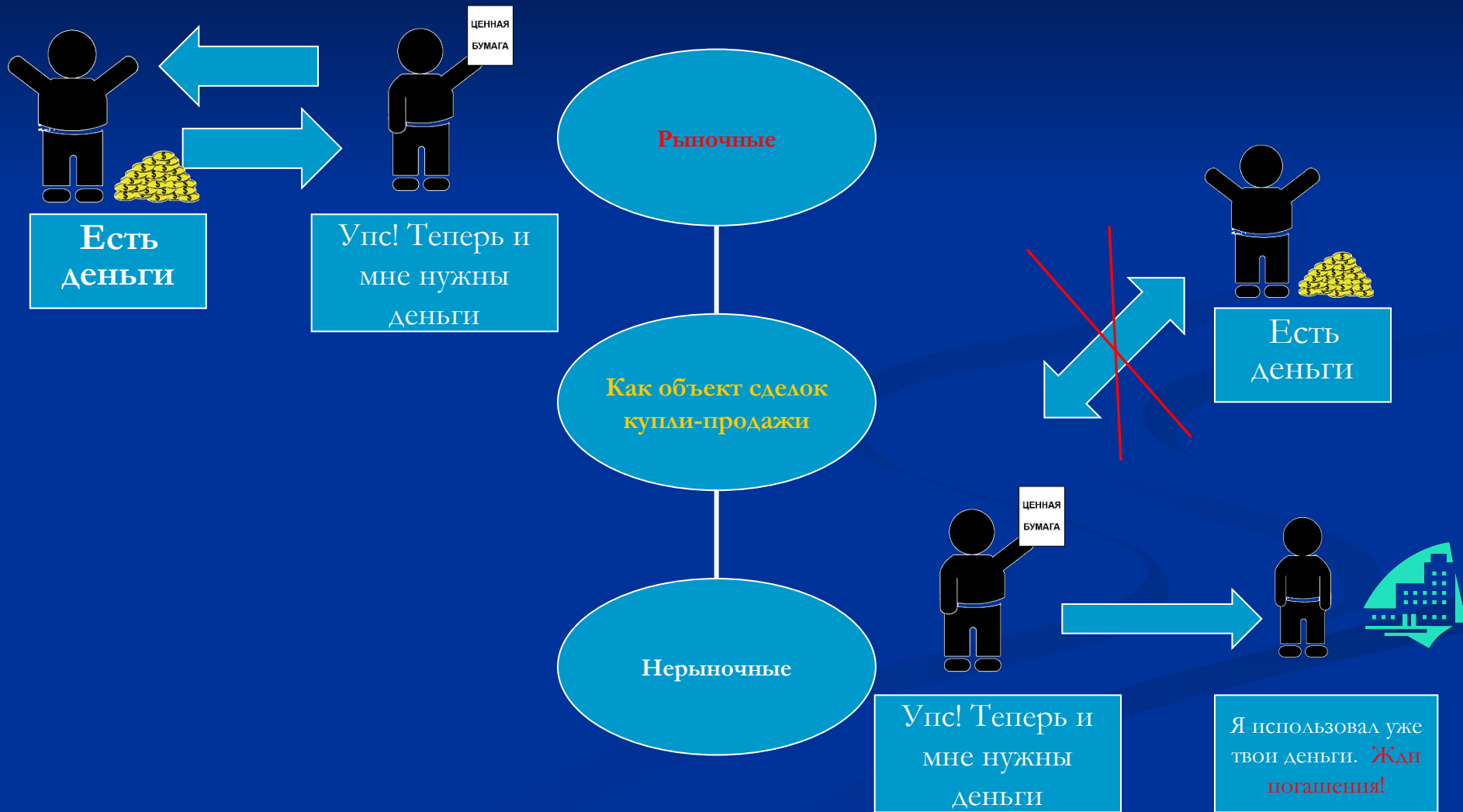


Виды ценных бумаг

- Ценная бумага является уникальным товаром и это обусловило разнообразие ценных бумаг



Виды ценных бумаг



Виды ценных бумаг

В России обращаются следующие ценные бумаги:

- Акция
- Облигация
- Инвестиционный пай
- Ипотечный сертификат участия
- Клиринговый сертификат участия
- Сберегательный (депозитный) сертификат
- Складские свидетельства
- Коносамент
- Вексель
- Чек
- Опцион эмитента
- Российская депозитарная расписка
- Закладная

Наиболее популярными и широко используемыми ценными бумагами являются акции и облигации

Соотношение доходности и риска ценных бумаг



Ценные бумаги : как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

- «Ценность» ценной бумаги для владельца заключается в том, что у него «на руках» находится инструмент, который дает права на другое имущество или права на совершение определенных действий
- Право владения таким «особо ценным товаром» не является бесплатным и обладает определенной стоимостью, которую выплачивает владелец ценной бумаги при первой покупке у лица, выпустившего его. То есть у ценной бумаги есть своя цена
- Большинство ценных бумаг могут быть перепроданы другому владельцу
- В разные промежутки времени стоимость ценной бумаги может изменяться. В большинстве случаев, данные изменения зависят от прогнозируемых факторов, что дает возможность спрогнозировать доход от операций купли/продажи с ценными бумагами
- Большинство ценных бумаг, приносят доход своему владельцу в виде выплат от лица, выпустившего бумагу, так как денежные средства обмениваемые на ценную бумагу не являются бесплатными. Данный доход на рынке представлен в виде дивидендов, процентов, дисконта и т.п.

Чем интересна акция для ее владельца?

- Акция дает право ее владельцу получать часть прибыли акционерного общества, то есть позволяет получить доход не только от разницы рыночной стоимости акции
- Дивиденды выплачиваются за счет части чистой прибыли акционерного общества, которая получена по результатам деятельности
- Акция дает право голоса своему владельцу. Данное право реализуется через высший орган управления акционерным обществом – общее собрание акционеров. Общее собрание акционеров проводится обязательно раз в календарный год

Внутр. [] л/с [], УНК []
[] Дивиденды по акциям ОАО Банк ВТБ за 2013 год . НДС не обл. Удержан налог в размере [] руб.

На счет []
Сумма платежа [] RUR
Сумма комиссии 0 RUR
Дата платежа [] 2014

Место нахождения Общества: Российская Федерация, Красноярский край, г. Дудинка
Форма проведения Общего собрания акционеров – заочное голосование.
Дата окончания приема бюллетеней для голосования - 11 декабря 2014 г.
Ф.И.О. (наименование) акционера (из базы данных)
Регистрационный номер (из базы данных)

БЮЛЛЕТЕНЬ
для голосования на внеочередном Общем собрании акционеров Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

По вопросу №1 повестки дня: О выплате (объявлении) дивидендов по акциям ОАО «ГМК «Норильский никель» по результатам девяти месяцев 2014 финансового года.
Количество голосов, которыми обладает акционер при голосовании по данному вопросу: (из базы данных)

1. Выплатить дивиденды по акциям ОАО «ГМК «Норильский никель» по результатам девяти месяцев 2014 финансового года денежными средствами в размере 762.34 рублей на одну обыкновенную акцию, в том числе за счет нераспределенной прибыли прошлых лет.
2. Установить в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, 22 декабря 2014 года.

«ЗА» _____ голосов
«ПРОТИВ» _____ голосов
«ВОЗДЕРЖАЛСЯ» _____ голосов

По вопросу №2 повестки дня: О сделке между Компанией и ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС», в совершении которой имеется заинтересованность (внесение изменений в Поручение от 25.06.2013 к Договору комиссии №НН/1001-2009 от 21.12.2009).
Количество голосов, которыми обладает акционер при голосовании по данному вопросу: (из базы данных)

Одобрить сделку между ОАО «ГМК «Норильский никель» и ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС», в совершении которой имеется заинтересованность (внесение изменений в Поручение от 25.06.2013 к Договору комиссии №НН/1001-2009 от 21.12.2009). Сведения о существенных условиях сделки содержится в Приложении.

«ЗА» _____ голосов
«ПРОТИВ» _____ голосов
«ВОЗДЕРЖАЛСЯ» _____ голосов

Отметка осуществляется перечеркиванием соответствующего квадрата

Чем интересна акция для ее владельца?

■ Обыкновенная акция:

- Дает право голоса своему владельцу по всем вопросам, обсуждаемым на общем собрании
- Выплата дивидендов не является обязательной
- После ликвидации общества имущество распределяется только после удовлетворения всех обязательств



■ Привилегированная акция:

- Дает право голоса своему владельцу только в определенных случаях
- Выплата дивидендов может быть обязательной, а сумма выплат фиксированной
- Размер имущества, выплачиваемый при ликвидации общества может быть фиксированным, и право его получения преимущественным перед владельцами обыкновенных акций

Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

Где можно купить Акции?

1 способ: на внебиржевом рынке, заключив с продавцом договор купли-продажи

1

ДОГОВОР купли-продажи ценных бумаг № Б/Н

г. Тамбов → → → → → → → → → →¹⁶.....²²..... 20...г

→ →

....., именуемый в дальнейшем «Покупатель», с одной стороны, и,

....., именуемый (ая) в дальнейшем «Продавец», с другой стороны (вместе именуемые СТОРОНЫ), заключили настоящий Договор о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. Продавец обязуется передать пакет ценных бумаг (в дальнейшем ЦБ), принадлежащие Продавцу на праве собственности и перерегистрировать их на имя Покупателя, а Покупатель обязуется принять и оплатить пакет ценных бумаг.

Эмитент			
Вид ЦБ			
Гос. рег. номер выпуска			
Номинал			
Количество			.....
Цена за 1 акцию			
Сумма			

Ценные бумаги: как и где их покупать и продавать. Фондовый рынок как источник финансовых ресурсов для предприятий (IPO, SPO)

2 способ: на биржевом рынке, получив доступ к специально организованным торгам акциями. При совершении сделок на таком рынке заключение договоров купли-продажи проходит автоматически



Источник рисунка: сайт <http://personal-finance.ru/osnovy-investicij/fondovaja-birzha.html>

Частный инвестор и другие участники рынка ценных бумаг: аспекты взаимоотношений

- Для того, чтобы понять каким образом можно совершать сделки с акциями на рынке ценных бумаг необходимо рассмотреть состав участников РЦБ

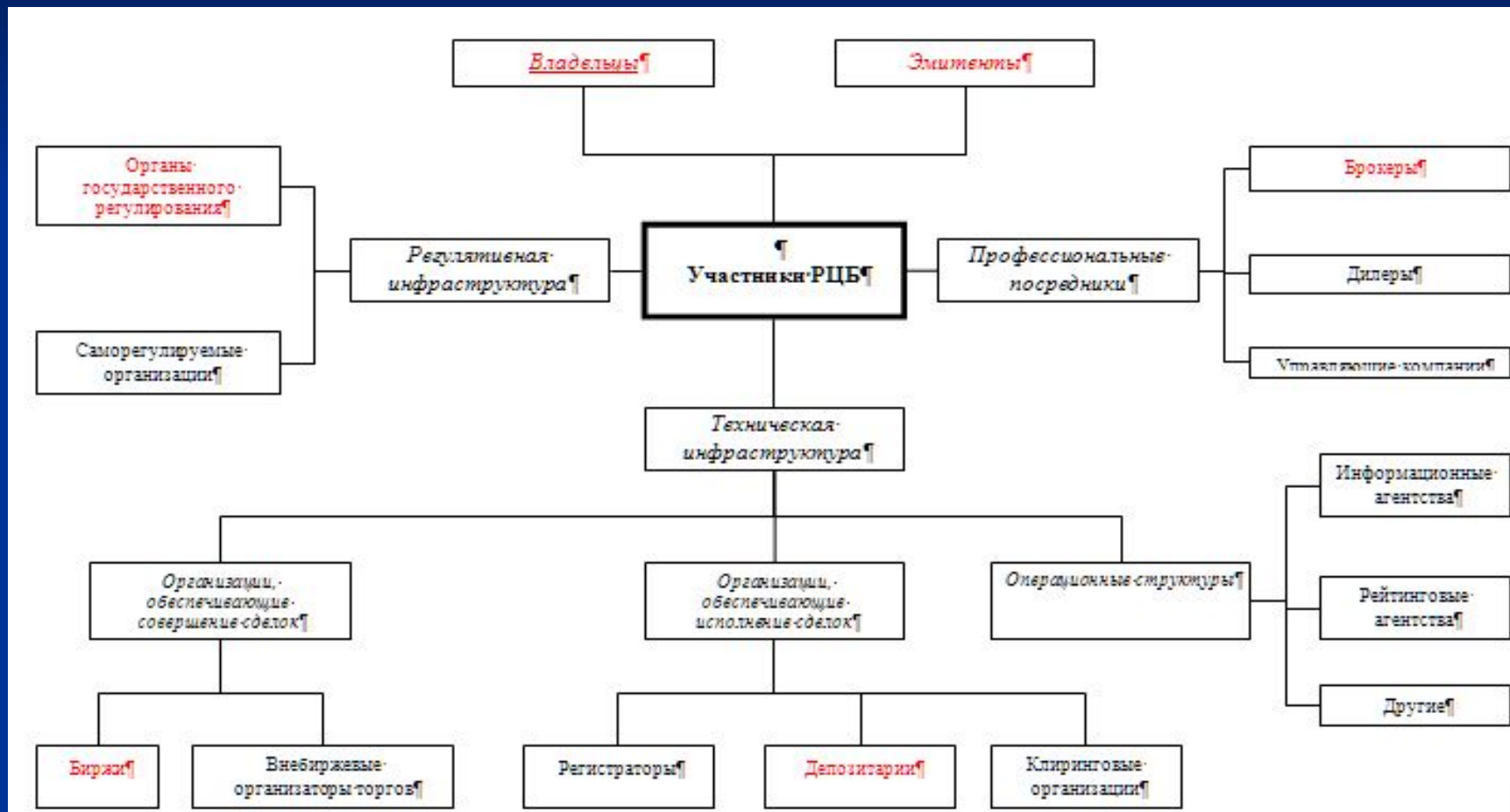
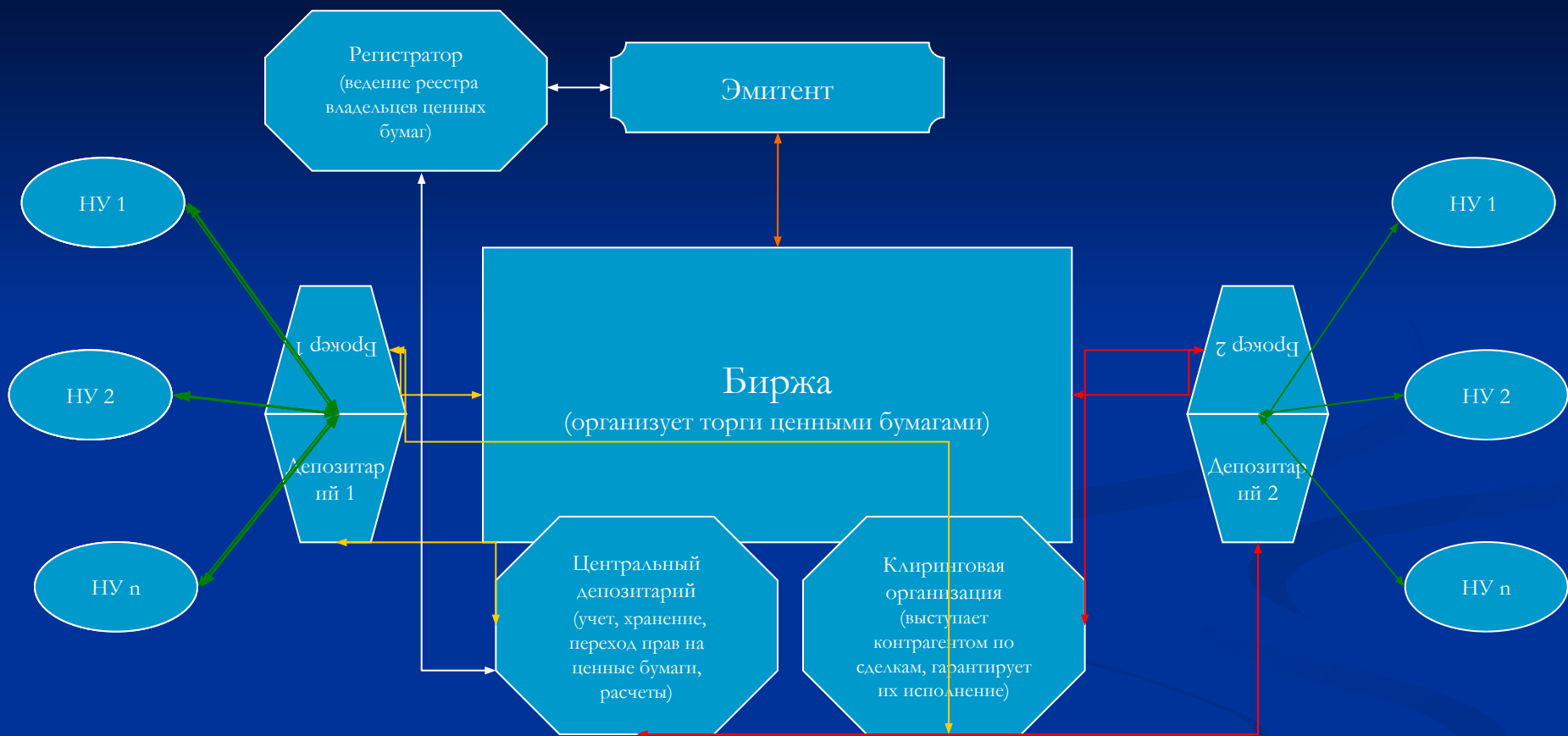


Схема сделок купли-продажи непрофессиональными участниками (НУ) ценных бумаг на биржевом рынке



Частный инвестор и другие участники рынка ценных бумаг: аспекты взаимоотношений

- Самой популярной биржей на российском РЦБ является группа «Московская биржа», в состав которой входят биржевая площадка по торговле акциями, инвестиционными паями, облигациями, производными финансовыми инструментами, валютой; центральный депозитарий (НКО ЗАО «Национальный расчетный депозитарий»), а также клиринговый центр (Банк «Национальный Клиринговый Центр»). Ссылка на оф. сайт <http://moex.com/>.



Торговая платформа Quik (разработчик Arqa Technologies)

<https://arqatech.com/>

The screenshot displays the Quik trading platform interface with the following components:

- Client Information:** Петров Пётр Петрович UID: 983, Информационно-торговая система QUIK (версия 5.17.0.139)
- Client Portfolio (Клиентский портфель):**

Код кл	Ввод. активы	Плечо	Шорты	Лонги	Тек. активы	Ур. маржи	Ввод. Средства	Тек. Средства	Прибыль/уб.	Процент
q10	70 434,98		0,00	22 628,94	62 029,67	100,00	71 642,28	70 067,74	-1 574,54	-2,20
- Current Parameters Table (Текущая таблица параметров):**

	Откр.	Макс. цена	Мин. цена	Цена послед.	Заказов прод	Кол-во послед.	Ср. взв. цена	Оборот посл	Кол-во сдел
МосЭнерг	3,185	3,186	3,150	3,164	20	3 300	3,165	1 044,120	398
ЛУКОЙЛ [С]	1 706,50	1 721,84	1 682,08	1 717,69	21	59	1 699,57	101 343,71	34 866
ОГК-1 ао [Q]	1,175	1,176	1,160	1,175	20	1 200	1,167	141,000	473
ОГК-5 ао [Q]	2,219	2,240	2,200	2,210	20	25 800	2,211	5 701,800	164
Ростел ао [	105,50	107,50	105,18	107,42	43	193	106,63	20 732,06	2 508
Ростел ап [	75,27	75,27	74,15	74,90	20	9	74,57	674,10	1 372
РусГидро [С	1,665	1,708	1,662	1,695	20	2 500	1,682	423,750	11 834
Сбербанк [С	76,36	78,93	76,20	78,77	12 909	4	77,65	315,08	123 449
Сбербанк п	56,14	57,51	55,65	57,29	20	4 896	56,44	280 491,84	26 393
Газпром [С	140,85	142,17	139,80	141,32	20	9	140,83	1 271,88	3 702
- Order Book Table (Таблица стоп-заказов):**

Время	Тип стоп-за	Бумага	Онк	Стоп-цена	Цена	Кол-во	Ист. Искл	Коммент	Номер заяв	Состояние	Результат
08:06:02	Эк-профи	Сбербанк	Про	80,00	0,00	1	0	0	q10f	Активна	Ждет активации
- Chart (График [Сбербанк]):** A 5-minute candlestick chart for Sberbank stock, showing price fluctuations between 76.0 and 80.0.
- Order Book (Таблица заявок):**

Время	Бумага	Операция	Цена	Кол-во	Остаток	Курс
08:03:51	ЛУКОЙЛ	Про	1 722,00	2	2	q10f
08:04:06	Сбербанк	Куп	78,65	1	1	q10f
08:14:23	ЛУКОЙЛ	Про	1 721,45	2	2	q10f
08:18:19	ЛУКОЙЛ	Про	1 719,45	2	2	q10f
- Order Book (Таблица сделок):**

Время	Бумага	Операция	Цена	Кол-во	Объем
1719,45	Q	2			
78,71	Q	2			

При подготовке материала был использован демо-доступ к торговой платформе Quik брокера Банк ВТБ24 (ПАО) <https://broker.vtb24.ru/trading/quik/demo/>

Спасибо за внимание