Федеральное агентство по образованию

ГОУ ВПО “Сибирский государственный технологический университет”

Лесосибирский филиал

КАФЕДРА ЭПООС

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По дисциплине “Рынок ценных бумаг"

Тема: “Облигация. Складское свидетельство”

(ЭПООС 000000.26 ПЗ)

Руководитель:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_С.А. Евсеева

(подпись)

Разработал:

Студент группы 83-1

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_А.В. Чуруксаева

(подпись)

Лесосибирск 2007

Содержание

Введение

1. Теоретическая часть

1.1 Облигация

1.2 Основные характеристики

1.3 Складское свидетельство

2. Практическая часть

2.1 Задача по теме акция

2.2 Задача по теме облигация

2.3 Задача по теме вексель

Заключение

Библиографический список

## Введение

Формирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации - очень сложный социально-экономический, политический, морально-этический процесс, который наиболее ярком и концентрированном виде показывает и раскрывает все сложности перехода российской экономической системы, ранее базировавшейся на командно - административных рычагах управления, к системе, построенной на принципах рыночного хозяйства.

Рынок ценных бумаг как одна из важнейших составных частей финансового рынка в этом процессе играет одну из ключевых ролей. Правильные действия на фондовом рынке могут и должны е6го облегчить, а неумелые, непрофессиональные могут усложнить процесс перехода и даже привести к катастрофическим последствиям.

Разработка теоретической базы рынка ценных бумаг, систематизация всех элементов этого рынка, объединение их в единый механизм с пониманием сути действия этого механизма, обоснование принципов и задачи его функционирования, прогнозирование тенденций и после6дствий его развития являются одним из важнейших запросов экономической теории.

Рынок ценных бумаг не существует в безвоздушном пространстве, а активно соприкасается с банковским делом, маркетингом, бухгалтерским учетом и целым рядом других дисциплин. Следовательно, цель изучения данного предмета - понять, что представляют ценные бумаги, какое место они занимают в национальной экономике и каким основным законом подчиняется.

## 1. Теоретическая часть

## 1.1 Облигация

Облигацией признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. (Гражданский кодекс РФ)

С содержательной стороны облигация - мобильная, или ликвидная, или передаваемая, или рыночная форма существования договора займа на единичную часть этого займа с первичным кредитором. Целью выпуска облигаций является привлечение свободного капитала небольшими порциями, на условиях которые их устраивают.

## 1.2 Основные характеристики

Облигация ценная бумага, которая является:

Долговой

Эмиссионной

Доходной

Срочной

Предъявительской или временной

Номинированной

Количество видов облигаций, существующих в мировой практике, можно было бы назвать теоретически бесконечным. Это объясняется тем, что облигация есть способ прямого доступа к кредитору, который может предъявлять свои требования к условиям, на которых он согласен отдать свой свободный капитал в долг другому участнику рынка. Облигации часто выпускаются на условиях, которые представляют интерес для какого - то определенного кредитора. Различия в условиях выпуска облигаций лежат в основе их разновидностей. Облигации могут быть классифицированы следующим признакам.

*По способу получения дохода*. **Купонные (процентные) -** это облигации, по которым выплачивается доход в виде определенного процента к их номиналу. **Дисконтные** - это облигации, доход по которым определяется в виде разницы между номиналом облигации и ценой ее приобретения владельцем которая всегда меньше номинала.

*По виду эмитента*. **Государственные** - это облигации, которые выпускаются государством или от его лица.

**Корпоративные** - это облигации, которые выпускаются коммерческими организациями различных видов.

*По сроку существования и форме его установления*. **Срочные** - это облигации, которые выпускаются на установленный условиями выпуска (эмиссии) период времени, исчисляемый обычно годами, по окончании которого номинал облигации возвращается его последнему владельцу. **Бессрочны** - это облигации, конкретный срок выкупа которых заранее не устанавливается, но тем не менее в целом облигация выпускается на вполне определенный период времени.

*По конвертируемости*. **Конвертируемые** - это облигации, владелец которых имеет право на определенных условиях обменять ее на определенное количество других ценных бумаг данной компании. **Неконвертируемые** - это обычные облигации, владелец которых не имеет право на их конвертацию в иные ценные бумаги.

*По форме обеспеченности*. **Обеспеченные** - это облигации, выпускаемые под залог у третьего лица, которым обычно становится назначаемый кредиторами банк, какого - либо конкретного вида имущества их эмитента. **Необеспеченные** - это облигации, которые не имеют какого-либо имущественного обеспечения, а своего рода "нематериальной гарантией" для них является общий высокий кредитный рейтинг эмитента и его имидж как компании, которая всегда полностью выполняет свои рыночные обязательства.

Хотя в ряде случаев облигации и присутствуют на фондовых биржах, поскольку часто этого требуют условия налогообложения процентного дохода или по другим причинам, основной оборот облигаций совершается на внебиржевом рынке. Это связано с тем, что каждая эмиссия облигаций различна по своим условиям: срокам, процентным ставкам, встроенным опционам (правам) и. т.д. Поэтому конкретная облигация не представляет всеобщего интереса или интереса для всех участников рынка одновременно, а лишь для их отдельных групп. У облигации как правило, отсутствует общий рынок, имеется лишь сегментированный, т.е. свои обособленные профессиональные торговцы и клиенты (инвесторы).

**Выделяют три вида стоимости облигаций:**

**номинальная стоимость облигаций** - указывается на сертификате облигации;

**рыночная (курсовая) стоимость -** зависит от двух факторов: срока, остающегося до погашения облигации (чем ближе погашение, тем выше ее рыночная стоимость), и дохода (чем выше доход, приносимый облигацией, тем выше рыночная цена) и определяется:



или ,



Где - рыночная цена облигации, руб.



Для сопоставления номинала и рыночной цены по облигациям определяют **курс облигации**, который равен отношению рыночной цены к номиналу облигации, выраженный в процентах:

,



где - курс облигации, %.



**текущая стоимость облигации** - сегодняшняя стоимость облигации с учетом будущих доходов.

Если в качестве коэффициента дисконтирования используется рыночная норма доходности, то текущую стоимость облигации можно рассматривать в качестве рыночной цены.

Текущая стоимость определяется по формуле

,



где - ставка дисконтирования (норма текущей доходности), в долях%; - срок погашения облигации.



В случае облигации с нулевым купоном, т.е. без выплаты процентов в период обращения, текущая стоимость определяется

,



где - ожидаемая инвестором норма доходности, в долях %. Ожидаемая доходность определяется:



,



**Выделяют следующие виды доходности: Текущая доходность -** характеризует годовые (текущие) поступления относительно затрат на приобретение, определяется по формуле

,



где - текущая доходность облигации, %;



- цена приобретения облигации, руб.



**Конечная доходность** - отражает оба источника дохода - купонный и дисконтный, определяется по формуле

,



где - конечная доходность облигации, %;



- срок погашения облигации.



Для бескупонной облигации формула (2.13) примет следующий вид:

,



Иногда в расчетах требуется определить, какая сумма причитается по облигации за период, следующий за днем выплаты последнего купона. Сумма процентного дохода рассчитывается по формуле

,



где - сумма причитающегося процентного дохода, руб.;



- количество дней, или месяцев, прошедших после выплаты



последнего купона.

## 1.3 Складское свидетельство

Складское свидетельство - это ценная бумага, удостоверяющая принятие товара на хранение по договору складского хранения.

Хранение товара есть продолжение процесса его производства в сфере его обращения. Произведенный товар необходимо продать, а для этого требуется сформировать из него оптовые партии на продажу, придать ему необходимый товарный вид, заключить договоры на продажу покупателей. Следует накопить оптимальный товарный запас на случай сезонных колебаний или изменений спроса на него.

Хранение товара на складе участника рынка, оказывающего складские услуги, связано с временным отчуждением товара его владельцем. Поэтому данное рыночное отношение есть ссудное отношение, но не отношение ссудного капитала. За хранение товара его владелец сам уплачивает деньги владельцу вклада, а не получает от него процентный доход. Поэтому складское свидетельство - это просто товарная ценная бумага, а не доходная ценная бумага, не капитал, приносящий доход.

Складское свидетельство - это ценная бумага:

1. *Долговая*

2. *Неэмиссионная*

3. *Бездоходная*

4. *Документарная*

5. *Срочная - срок существования данной ценной бумаги зависит от срока хранения товара на складе*

6. *Предъявительская или именная в зависимости от вида складского свидетельства*

7. *Номинированная - в качестве номинала складского свидетельства выступает не денежная сумма, а количество определенного товара, принятого на хранение, т.е. товар, рассматриваемый с количественной стороны его потребительной стоимости, а не его стоимости (цены).*

Складское свидетельство может существовать в двух разновидностях:

**Простое** - это складское свидетельство, которое выдается на предъявителя. **Двойное** - это складское свидетельство, состоящее из двух обособленных частей: складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта).

В двойном складском свидетельстве каждая его часть представляет собой самостоятельную ценную бумагу.

**Складское свидетельство как часть двойного свидетельства** - это ценная бумага, которая предоставляет право своему владельцу распоряжаться товаром, но он не может забрать товар со склада без одновременного предъявления залогового свидетельства.

**Залоговое свидетельство (варрант**) - это ценная бумага, которая предоставляет другому ее владельцу, а не держателю складского свидетельства, право залога на товар в размере выданному по этому залоговому свидетельству кредита и процентов по нему.

**Обязательные реквизиты:**

Наименование и место нахождения склада

Номер по реестру склада

Наименование и место нахождения товаровладельца (только для двойного складского свидетельства)

Наименование и количество хранимого товара

Срок хранения или указание на хранение товара до востребования

Размер и порядок оплаты за хранение

Дата выдачи

Подписи, печати склада

**Порядок выпуска**

Складское свидетельство того или иного вида выдается товарным складом по требованию товаровладельца. Простое складское свидетельство удобно для товаровладельца, когда он собирается продать свой товар, хранимый на складе. Но оно может непосредственно использоваться и в качестве залога при иных рыночных операциях.

Двойное складское свидетельство необходимо в том случае, если товаровладелец собирается систематически использовать товар в качестве залога для каких - то рыночных операций в то же время ему необходимо производить с товаром какие - то действия, пока он хранится на складе.

**Обращение складского свидетельства.**

Простое складское свидетельство обращается путем вручения его новому владельцу хранящегося на складе товара.

Обращение обеих частей двойного складского свидетельства может происходить:

посредством передаточной надписи (индоссамента)

вместе или порознь

Выдача товара по простому складскому свидетельству совершается в обмен на это свидетельство, выдача товара по двойному складскому свидетельству возможна лишь в обмен на обе его части одновременно. При отсутствии у держателя складского свидетельства, залогового свидетельства товар может быть выдан лишь при условии предъявления квитанций об уплате всей суммы долга по залоговому свидетельству.

## 2. Практическая часть

## 

## 2.1 Задача по теме акция

Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. руб. выпустило еще 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн. руб. Чистая прибыль общества 250 тыс. руб. Определить сумму дохода на 1 акцию, при условии, что номинал всех единый и вся прибыль пойдет на выплату дивидендов.

Решение:

Акционерное общество выпустило на 1 млн. руб.10 тыс. акций. При условии, что номинал всех единый. Уставный капитал 2 млн. руб. = 20 тыс. акций (т.к. условие, что номинал всех единый).

## 2.2 Задача по теме облигация

Определите цену продажи облигации и сумму дисконта, срок погашения облигации 2 года, номинал - 2000 руб; банковская ставка - 12%

Решение:

**,**



Ответ: цена продажи равна 160 руб; сумма дисконта равна 400 руб.

## 2.3 Задача по теме вексель

Определите цену размещения векселя банком, если номинал векселя 120 тыс. руб., срок платежа - через 6 месяцев с даты составления, депозитная ставка - 10% годовых.

Решение:



Ответ: цена размещения векселя банком равна 114000 руб

## Заключение

В данной контрольной работе, в теоретической части рассмотрены следующие темы: облигация, складское свидетельство. При изучении данных тем придерживались следующего плана:

Определения

Основные характеристики

Классификация

Порядок выпуска

Обращение

Виды стоимости

Виды доходности

В практической части приведены решения задач по темам акция, облигация, вексель.

## Библиографический список

1. Воронин Е.А., Эглит Е.В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие для студентов специальностей 060500, 060800, 260100. - Красноярск: СибГТУ. 2004. - 96с.
2. Ческидов Б.М. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Курс лекций. / Б.М. Ческидов. - М.: Издательство "Экзамен", 2002. - 224с.
3. Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 114с.
4. Закон РФ "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ от 22 апреля, 1996г. // Рынок ценных бумаг. - №12. - 1996. - С.42 - 59.
5. Бороздин П.Ю. Ценные бумаги и фондовый рынок: Учебное пособие. - М.: УОП ИЛА РАН, 2004. - 170с.