МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Специальность 080105 «Финансы и кредит»

(Заочное отделение)

###### **КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**

###### по дисциплине «Экономическая теория»

на тему: «Рынок ценных бумаг в России: тенденции и перспективы развития»

Контрольную работу проверила:

Ключищева В.Г.

Контрольную работу выполнила

Студентка 1 курса з/о

Крылаткова Виктория

Воронеж - 2011

## Содержание

## Введение…………………………….……………………………….……………….3

1.Понятие рынка ценных бумаг и его виды…..…………………..………………..4

## 2.Тенденции развития современного рынка ценных бумаг……….……..……….6

3. Перспектива развития рынка ценных бумаг в России……………...………….8

Заключение…………………………………………………………………………12

Список использованной литературы……………………….……………………..13

## Введение

## В повышении эффективности производства в условиях рыночной экономики важнейшее значение имеет способность предприятий, гибко используя рыночную ситуацию и меры регулирования, эффективно управлять процессом финансирования предпринимательской деятельности. Особое внимание руководство предприятий должно уделять поиску путей наиболее оптимального использования свободных финансовых ресурсов, что позволило бы предприятию получить максимальную прибыль.

## Сочетание таких факторов, как растущая конкуренция между предприятиями, технологические усовершенствования, требующие значительных капитальных вложений, наличие инфляции, изменение процентных ставок, налогового законодательства, экономической устойчивости в мире - все это оказало огромное влияние на то, что финансовый менеджер становится основной фигурой в общем руководстве предприятия.

## Одним из наиболее гибких финансовых инструментов в руках менеджера может стать использование ценных бумаг, которые являются неизбежным атрибутом всякого нормального товарного оборота. Будучи товаром, они сами вместе с тем способны служить как средством кредита, так и средством платежа, эффективно заменяя в этом качестве наличные деньги.

## Ранее, в условиях плановой экономики использование ценных бумаг было ограничено. Некоторые виды ценных бумаг использовались преимущественно в имущественных отношениях (облигации и лотерейные билеты в отношениях с участием граждан, векселя во внешнеторговом обороте). Переход к рыночной организации экономики и формирование рынка ценных бумаг потребовали возрождения и использования всего многообразия ценных бумаг. В свою очередь появилась настоятельная потребность в изучении всего комплекса возможностей, предоставляемого рынком ценных бумаг, а также в четком правовом оформлении ценных бумаг и их оборота, при отсутствии которого их использование просто невозможно.

**1.Понятие рынка ценных бумаг и его виды**

В общем виде рынок ценных бумаг можно определить как совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Классификации рынков ценных бумаг имеют много сходства с классификациями самих ценных бумаг. Так различают:

* международные и национальные рынки ценных бумаг;
* региональные рынки ценных бумаг;
* рынки конкретных видов ценных бумаг (акций, облигаций и т.п.);
* рынки государственных и корпоративных (негосударственных) ценных бумаг;
* рынки первичных и производных ценных бумаг.

Смысл той или иной классификации рынка ценных бумаг определяется ее практической значимостью.

В той части, в какой рынок ценных бумаг основывается на деньгах как на капитале, он называется фондовым рынком. Фондовый рынок образует большую часть рынка ценных бумаг. Оставшаяся часть рынка ценных бумаг в силу своих небольших размеров не получила специального названия, и поэтому часто понятия рынка ценных бумаг и фондового рынка считаются синонимами.

***Рынок ценных бумаг*** - это часть финансового рынка. Другой его частью является рынок банковских ссуд. Коммерческий банк редко дает ссуду более чем на год. Выпуская ценные бумаги, можно получить ссуду на несколько десятилетий (облигации) или в бессрочное пользование (акции). За делением финансового рынка на две части стоит деление капитала на оборотный и основной. Рынок ценных бумаг дополняет систему банковского кредита и взаимодействует с ней. Коммерческие банки предоставляют посредникам РЦБ ссуды для подписки на ценные бумаги новых выпусков, а те продают банкам крупные блоки ценных бумаг для перепродажи.

Важной частью рынка ценных бумаг является денежный рынок, на котором обращаются краткосрочные долговые обязательства, главным образом, казначейские векселя (билеты). Денежный рынок обеспечивает гибкую подачу наличности в казну государства и дает возможность корпорациям и отдельным лицам получать доход на их временно свободные денежные средства.

Как и любой другой рынок, РЦБ складывается из спроса, предложения и уравновешивающей их цены. Спрос создается компаниями и государством, которым не хватает собственных доходов для финансирования инвестиций. Бизнес и правительства выступают на РЦБ чистыми заемщиками (больше занимают, чем одалживают), а чистым кредитором является население, у которого доход по разным причинам превышает расходы на текущее потребление и инвестиции в материальные активы (например, в недвижимость).

**2.Тенденции развития современного рынка ценных бумаг**

Основными тенденциями развития современного рынка ценных бумаг в

странах с развитыми рыночными отношениями на нынешнем этапе являются:

* концентрация и централизация капиталов;
* интернационализация и глобализация рынка;
* повышение уровня организованности и усиление государственного контроля;
* компьютеризация р.ц.б.;
* нововведения на рынке;
* секьюритизация;
* взаимопроникновение с другими рынками капиталов.

Тенденция к концентрации и централизации капиталов имеет два аспекта по отношению к р.ц.б. Речь идёт о процессах, которые свойственны данному рынку, как и любому другому рынку. С одной стороны, на рынок вовлекаются всё новые участники, для которых данная деятельность становится основной, профессиональной, а с другой – идёт процесс выделения крупных, ведущих профессионалов рынка на основе как увеличения их собственных капиталов (концентрация капитала), так и путём их слияния в ещё более крупные структуры р.ц.б. (централизация капитала). В результате на фондовом рынке появляются торговые системы типа НАСДАК или других организаторов рынка, а также несколько наиболее известных фондовых компаний, которые обслуживают

крупную долю всех операций на рынке.

В то же время р.ц.б. сам по себе притягивает всё большие капиталы общества.

Интернационализация р.ц.б означает, что национальный капитал переходит границы стран, формируется мировой р.ц.б., по отношению к которому, национальные рынки становятся второстепенными. Инвестор из любой страны получает возможность вкладывать свои свободные средства в ц.б., обращающиеся в других странах. Р.ц.б. принимает глобальный, всеземной характер. Национальные рынки – это просто составные части глобального всемирного р.ц.б. Торговля на таком глобальном рынке ведётся непрерывно и повсеместно. Его основу составляют ц.б. транснациональных корпораций.

Надёжность р.ц.б. и степень доверия к нему со стороны массового инвестора напрямую связаны с повышением уровня организованности рынка и усиления государственного контроля за ним. Масштабы и значение р.ц.б. таковы, что его разрушение прямо ведёт к разрушению экономического процесса, процесса воспроизводства вообще. Государство в современную эпоху не может допустить, чтобы вера в этот рынок была бы поколеблена, и массы людей, вложивших свои сбережения в ц.б. своей страны или любой другой, вдруг потеряли бы их в результате каких-либо катаклизмов или мошенничества. Все участники рынка поэтому имеют прямую заинтересованность в том, чтобы рынок был правильно организован и жестоко контролировался в первую очередь самым главным участником рынка – государством.

Но есть и другая причина данного процесса – фискальная. Усиление организованности рынка и контроля за ним позволяет каждому государству увеличивать свою налогооблагаемую базу и размер налоговых поступлений от участников рынка. Одновременно всё более и более перекрываются возможности для «отмывания» денег, полученных от незаконных видов бизнеса – торговли наркотиками и др.

Компьютеризация р.ц.б. – результат широчайшего внедрения компьютеров во все области человеческой жизни в последние десятилетия. Без этой компьютеризации р.ц.б. в своих современных формах и размерах был бы просто невозможен. Компьютеризация позволила совершить революцию как в обслуживании рынка, прежде всего через современные системы быстродействующих и всеохватывающих расчётов для участников рынка и между ними, так и в его способах торговли. Компьютеризация составляет фундамент всех нововведений на р.ц.б.

Нововведения на р.ц.б.:

* новые инструменты данного рынка – многочисленные виды производных ценных бумаг, создание новых ценных бумаг, их видов и разновидностей.
* новые системы торговли ц.б. – системы, основанные на использовании компьютеров и современных средств связи, позволяющие вести торговлю в полностью автоматическом режиме, без посредников, без непосредственных контактов между продавцами и покупателями.
* новая инфраструктура рынка – современные информационные системы, системы клиринга и расчётов, депозитарного обслуживания р.ц.б.

**3. Перспектива развития рынка ценных бумаг в России**

Формирование фондового рынка в России повлекло за собой возникновение, связанных с этим процессом, многочисленных проблем, преодоление которых необходимо для дальнейшего успешного развития и функционирования [рынка ценных бумаг](http://click01.begun.ru/click.jsp?url=O5t5NPn19PWrGHm45POZjaBq3YMH1EkFutpdyanOOAF6O7Xp7N8a0EvesbtEIvhZidVJmzjhVGwnqJNZJRnJKRC2NmxfwmvK6ALDwdF0RDIJpF*Qq5uHlRR-L0NhzDrlVnMWyoChGFilyl08VAb9ehq6wmR6kbwDvRhUB3ldTJNnDl7pVqOE7u3lq0aWp4a5pWpCyF2IVwFVv*Q25Fgq36R1T6y38*k-It98jhnSfMoe80bPNvoXEkX9gNEMIvELMgon0Xbvlk8nSa8IqVfmahNEx3HjxzNkLxHlU6ftlKwP0nqeJzPdzLGGTOxjG9itfivT4Bk7NMnjDW86CvPvrTnFOFIDJAoXIjtEb2hAhoZn2BE4hZlkOMDVCpxRjNj6rUHfWBiACewj9RGfoQANw*d6PnGQJLYP0MsIF2VvydiDnjpkUULtFOn0a1FqliA-Y3Q84pcHKY1MROCcMBQ0bg33IubTwNwhaZ7bfolD452AdtsXHacvE9k31*4kNw7dYj7UpCbI2mSW9uf7H3p07dJ6LEAMpZTr4aUH4fGErTYiI7HbGebPPoelMUhFbhvhzlPLCDyiQG-r61fRx7BBxUnjLM9zhGD-XnrXuQ).

Можно выделить следующие ключевые проблемы развития российского фондового рынка, которые требуют первоочередного решения:

1. Преодоление негативно влияющих внешних факторов, т.е. хозяйственного кризиса, политической и социальной нестабильности.

2. Целевая переориентация рынка ценных бумаг с первоочередного обслуживания финансовых запросов государства и перераспределения крупных пакетов акций на выполнение своей главной функции - направление свободных денежных ресурсов на цели восстановления и развития производства в России.

3. Улучшение законодательства и контроль за выполнением этого законодательства.

4. Повышение роли государства на фондовом рынке, для чего необходимо следующее:

-      создание государственной долгосрочной концепции и политики действий в области восстановления рынка ценных бумаг и его текущего регулирования (окончательный выбор модели фондового рынка), а также определение доли источников финансирования хозяйства и бюджета за счет выпуска ценных бумаг;

-        необходимость преодоления раздробленности и пересечения функций многих государственных органов, регулирующих рынок ценных бумаг;

-        ускоренное, опережающее создание жесткой регулятивной инфраструктуры рынка и ее правовой базы;

-        создание системы отчетности и публикации макро - и микроэкономической информации о состоянии рынка ценных бумаг;

-        гармонизация российских и международных стандартов, используемых на рынке ценных бумаг;

-        создание активно действующей системы надзора за небанковскими инвестиционными институтами;

-        государственная поддержка образования в области рынка ценных бумаг;

-        приоритетное выделение государственных финансовых и материальных ресурсов для “запуска” рынка ценных бумаг;

-        перелом психологии операторов, действующих на рынке, направленной на обход, прямое нарушение государственных установлений и на полное неприятие роли государства как гаранта бизнеса и мелких инвесторов;

-       срочное создание государственной или полугосударственной системы защиты инвесторов и ценные бумаги от потерь, связанных с банкротством инвестиционных институтов.

Реализация принципа открытости информации через расширение объема публикаций о деятельности эмитентов ценных бумаг, введение признанной рейтинговой оценки компаний-эмитентов, развитие сети специализированных изданий (характеризующих отдельные отрасли как объекты инвестиций), создание общепринятой системы показателей для оценки рынка ценных бумаг и т.п.

Основными перспективами развития современного рынка ценных бумаг на нынешнем этапе являются:

* концентрация и централизация капиталов;
* интернационализация и глобализация рынка;
* повышения уровня организованности и усиление государственного контроля;
* компьютеризация рынка ценных бумаг;
* нововведения на рынке;
* секьюритизация;
* взаимодействие с другими рынками капиталов.

Тенденции к концентрации и централизации капиталов имеет два аспекта по отношению к рынку ценных бумаг. С одной стороны, на рынок вовлекаются все новые участники, для которых данная деятельность становится основной, а с другой  идет процесс выделения  крупных, ведущих профессионалов рынка на основе как увеличение их собственных капиталов (концентрация капитала), так и путем их слияния в еще более крупные структуры рынка ценных бумаг (централизация капитала). В результате на фондовом рынке появляются торговые системы которые обслуживают крупную долю всех операций на рынке. В тоже время рынок ценных бумаг притягивает все большие капиталы общества.

Интернационализация рынка ценных бумаг означает, что национальных капитал переходит границы стран, формируется мировой рынок ценных бумаг, по отношению к которому национальные рынки становятся второстепенными. Рынок ценных бумаг принимает глобальный характер. Торговля на таком глобальном рынке ведется непрерывно. Его основу составляют ценные бумаги транснациональных компаний.

Надежность рынка ценных бумаг и степень доверия к нему со стороны массового инвестора напрямую связаны с повышением уровня организованности рынка и усиление государственного контроля за ним. Масштабы и значение рынка ценных бумаг таковы, что его разрушение прямо ведет к разрушению экономического прогресса. Государство должно вернуть доверие к рынку ценных бумаг, что бы люди вкладывающие сбережения в ценные бумаги были уверены в том, что они их не потеряют в результате каких-либо действий государства и мошенничества. Все участники рынка поэтому заинтересованы в том, чтобы рынок был правильно организован и жестко контролировался в первую очередь главным участником рынка -  государством.

Компьютеризация рынка ценных бумаг – результат широчайшего внедрения компьютеров во все области человеческой жизни в последние десятилетия. Без  этой компьютеризации рынок ценных бумаг в своих современных формах и размерах  был бы просто невозможен. Компьютеризация позволила совершить революцию как в обслуживании рыка, прежде всего через современные системы быстродействующих и всеохватывающих расчетов для участников и между ними, так и в его способах торговли. Компьютеризация составляет фундамент всех нововведений на рынке ценных бумаг.

Нововведения на рынке ценных бумаг:

-         новые инструменты данного рынка;

-         новые системы торговли ценными бумагами;

-         новая инфраструктура рынка.

Новыми инструментами рынка ценных бумаг  являются, прежде всего, многочисленные виды производных ценных бумаг, создание новых ценных бумаг, их видов и разновидностей.

Новые системы торговли – это системы торговли, основанные на использовании компьютеров и современных средств связи, позволяющие вести торговлю полностью в автоматическом режиме, без посредников, без непосредственных  контрактов между продавцами и покупателями.

Новая инфраструктура рынка- это современные информационные системы, системы клиринга и расчетов, депозитарного обслуживания рынка ценных бумаг.

Секьюритизация - это тенденция перехода денежных средств из своих традиционных форм  в форму ценных бумаг; тенденция перехода одних форм ценных бумаг в другие, более доступные для широких кругов инвесторов.

Развитие рынка ценных бумаг вовсе  не ведет к исчезновению других рынков капиталов, происходит  процесс их взаимопроникновения. С одной стороны, рынок ценных бумаг оттягивает на себя капиталы , но с другой – перемещает эти капиталы через механизм  ценных бумаг на другие рынки, тем самым способствует их развитию.

**Заключение**

### В последние годы перед Россией встала проблема вхождения в мировое экономическое пространство. Признаком цивилизованной экономики является развитая инфраструктура фондового рынка. В современной России такую инфраструктуру приходится воссоздавать заново.

### В мире система безналичных расчетов используется очень широко. Ценные бумаги являются одной из составляющих безналичного оборота. Возможно, именно меры по созданию цивилизованного безналичного оборота, снижению доли так называемого «черного нала» во взаиморасчетах субъектов рынка, более широкому использованию в обороте ценных бумаг (например, векселей) могли бы способствовать уменьшению проблемы взаимных неплатежей, в последние годы остро стоящей перед российскими предприятиями. Для создания условий, способствующих увеличению доли безналичных расчетов (в т.ч. с помощью использования ценных бумаг) необходимо активное участие государства. При этом имеются в виду законы, не только касающиеся непосредственно ценных бумаг, но и косвенно связанные с их обращением (например, налоговое законодательство).

### Для понимания значения ценных бумаг во взаимодействии субъектов рынка необходимо однозначное толкование понятия ценной бумаги. Один из пунктов данной работы посвящен раскрытию самого понятия ценной бумаги. Правильное использование ценных бумаг при осуществлении взаимодействия между субъектами рынка невозможно без знания последними их назначения и особенностей. Для систематизации и обобщения знаний об этих особенностях служат различные виды классификации ценных бумаг. В работе приведена наиболее часто употребляемая классификация ценных бумаг.

### В условиях рыночных отношений большое значение имеет регулирование рынка. В работе приведены цели регулирования рынка ценных бумаг, а также кратко описаны основные моменты процесса регулирования. В России фондовый рынок стал возрождаться относительно недавно, поэтому законодательная база, регулирующая отношения субъектов по операциям с ценными бумагами, недостаточно разработана. В этих условиях для субъектов рынка, производящих такие операции, особенно важно отслеживать изменения законодательной базы с целью повышения собственной надежности и улучшения репутации в глазах клиентов.

**Список использованной литературы**

1. Закон РФ "О рынке ценных бумаг", ст.2.
2. Серебрякова Л.А. "Мировой опыт регулирования рынка ценных бумаг",2003 г.
3. Горынина Н.Ю. "Лекции по курсу рынок ценных бумаг". Москва, МЭСИ, 2000 г.
4. О. Елшин Стратегия выхода на рынок // Рынок ценных бумаг №24, 2001 г.
5. Э. Ланчев "Инвестиции в России 2002" // Рынок ценных бумаг. - 2003. - №4.
6. Ю. Снижкова "Рынок ГКО/ОФЗ итоги 2001 г." // Рынок ценных бумаг. - 2002. - №2.
7. Тремасов К. Фондовый рынок накануне новой переоценки // Рынок ценных бумаг №23, 2001 г.
8. А. Третьяков, А. Шамина "Возрождение рынка ГКО/ОФЗ" // Рынок ценных бумаг. - 2003. - №2.