



Кирилл Валерьевич Кириллов
Дмитрий Яковлевич Обердерфер
**У богатства простые правила, или
Как использовать финансовые
инструменты и институты в России**

*Текст предоставлен правообладателем
http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=275072*

*У богатства простые правила, или Как использовать финансовые инструменты и институты в России / К.В. Кириллов, Д.Я. Обердерфер.: АСТ; Сова,; М.; Спб.; 2008
ISBN 978-5-17-052125-8*

Аннотация

В России сложилась относительно устойчивая финансовая система, которая позволяет достичь богатства любому человеку, обладающему пусть даже не очень значительным стартовым капиталом. Главное – уметь грамотно использовать доступные финансовые инструменты и институты.

В этой книге рассказано об основных способах приумножения капитала – банковских вкладах, ценных бумагах, ПИФах, других финансовых инструментах. Авторы, опытные бизнесмены, ведущие тренингов и руководители финансовой компании, рассказывают о том, как правильно вложить свои средства так, чтобы не понести потери и получить выгоду.

Содержание

Инструменты, которые помогают капиталу работать	4
Банки	6
Ценные бумаги	10
Облигации	12
Акции	14
Конец ознакомительного фрагмента.	17

Кирилл Валерьевич Кириллов, Дмитрий Яковлевич Обердерфер У богатства простые правила, или Как использовать финансовые инструменты и институты в России

Инструменты, которые помогают капиталу работать

В этой книге вы познакомитесь с инструментами и институтами, используя которые можно реализовать свой Личный Финансовый План (о нем мы рассказывали в нашей книге «Чудо капитализации, или Путь к финансовой состоятельности в России») и достичь необходимых вам результатов. Этих инструментов вполне достаточно, чтобы со временем стать владельцем роскошного дома, белоснежной яхты или отправиться в путешествие... то есть создать капитал, генерирующий постоянный доход, и гарантировать себе свободное время жизни... Обеспечить детей хорошим образованием и дать им хороший старт... Повлиять на развитие города и своей страны... Все в ваших руках.

Очень важно понимать следующее: каждый финансовый инструмент и институт несет в себе, как и любой рычаг, возможность нежелательных последствий. И самое главное, последствия могут быть необратимыми лишь потому, что вы неправильно использовали данные инструменты. К примеру, вы приобретаете акции на деньги, которые вам будут нужны наличными через месяц или полгода. Кроме этого, вы покупаете акции компании, совершенно не понимая, чем она занимается и что производит. Когда вы, не разобравшись, вкладываете деньги в компанию, которая называет себя инвестиционной и гарантирует бешеные проценты. Когда вы воспринимаете информацию со слов людей и не обращаете внимание на финансовые документы.

Инвестирование может сделать вас очень богатым при условии, что вы не станете спешить и будете действовать последовательно, принимая решения осознанно, а не поддавшись эмоциям.

1. Начинайте заниматься инвестированием после того, как поймете, для чего вы это делаете.

2. Не спешите вкладывать деньги по советам друзей и товарищей, используйте знания, полученные из специальной литературы, специализированных семинаров, от опытных людей, и вырабатывайте чутье.

3. Опирайтесь на знание того, какие доходности могут давать те или иные инструменты в соответствии с их происхождением (акции, облигации, недвижимость...) и так же учитывайте степень риска.

4. При общении с финансовыми посредниками обращайте внимание на рейтинги, историю компании и того, кто создал ее и управляет ею.

5. Постоянно повышайте образовательный уровень в области финансов. Все познать невозможно, но к этому нужно стремиться.

6. Инвестируйте деньги в инструменты и институты с четким пониманием того, когда вы собираетесь «выходить обратно» и что для вас в первую очередь важно: гарантия сохранности или возможность высокой доходности.

7. При вложении средств учитывайте валютный и рыночный риски и помните: никакие вложения не могут давать абсолютных гарантий.

А теперь, собственно говоря, давайте познакомимся с основными финансовыми инструментами, которые доступны сегодня в нашей стране.

Банки

Банк – это один из видов кредитных организаций, который ведет свою деятельность на основании лицензии Центрального Банка РФ. Банки оказывают довольно большое количество услуг. Мы рассмотрим те, которые интересны нам именно для удобства реализации личного финансового плана.

Банковский депозит – это наиболее распространенный и известный способ получения гарантированного дохода. Правда, доход по банковскому депозиту невысокий и в большинстве случаев находится на уровне инфляции потребительской корзины.

Несмотря на это, мы с вами будем применять банковские депозиты для определенных целей.

Во-первых, банковские счета в надежных банках удобно использовать для части консервативных инвестиций в виде ликвидного резерва. Снять деньги с депозита можно довольно быстро, независимо от того, какой вид депозита вы выбрали. В соответствии с Гражданским кодексом, статья 837, по договору банковского вклада любого вида банк обязан выдать сумму вклада или ее часть по первому требованию вкладчика.

Во-вторых, на банковском депозите мы будем совершать первичное накопление, а также накопление на цели, которые необходимо осуществить в течение года.

В-третьих, мы будем использовать банки для осуществления переводов и различных платежей.

Как банки зарабатывают деньги? По сути, банк – это посредник. Он берет деньги под проценты у тех, у кого в данный момент есть лишние деньги, и дает под большой процент тем, кому они нужны.

Таким образом, банк привлекает деньги организаций и частных лиц в виде депозитов, а также находящиеся на остатках счетов. И в это же время он выдает кредиты частным лицам и организациям и размещает средства в ценные бумаги.

На финансовых отчетах перемещение капитала и финансовый поток выглядят следующим образом:



По сути дела, те, у кого есть излишки, передают деньги в пользование тем, у кого есть необходимость в дополнительных деньгах. Но делают это не самостоятельно, а через посредника – БАНК. Для большого количества людей и организаций передача денег через посредника намного проще и надежнее.

Также банки зарабатывают деньги в виде комиссионных за различные услуги (ведение счетов, перечисление, получение денежных средств, обслуживание карт, Интернет-банк и т. д.).

Банковские депозиты, в основном, подразделяются на три вида:

· *Депозиты до востребования* не имеют срока хранения и возвращаются по первому требованию вкладчика.

· *Срочные депозиты* заключаются на определенный срок и изымаются полностью после окончания срока.

· *Депозиты с особыми условиями* являются производными срочного депозита. Они заключаются на определенный срок и имеют дополнительные опции:

– автоматическая пролонгация (продление) договора;

– возможность дополнительного пополнения и частичного снятия денег;

– открытие счета в нескольких валютах, как правило – рубль, доллар, евро.

Для своих целей мы, как правило, используем депозиты с особыми условиями, так как они наилучшим образом удовлетворяют нашим требованиям.

Налоги по доходам от банковских депозитов взимаются в случае, если процентная ставка превышает ставку рефинансирования¹ ЦБ России по рублевому вкладу и ставку 9 % годовых по валютному вкладу. В этом случае разница между ставкой рублевого вклада и ставкой рефинансирования, а также между ставкой валютного вклада и 9 % годовых является материальной выгодой. В этом случае резиденты² РФ платят налог – 35 % от материальной выгоды, нерезиденты – 30 % от материальной выгоды.

Банковские депозиты по праву считаются консервативным средством накопления: риски минимальны, через определенный срок вы получаете свои деньги плюс необходимые проценты.

Важно для нас, что вступил в силу Федеральный закон Российской Федерации от 23 декабря 2003 г. № 177 ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Вот выдержки из него.

Глава 1. Общие положения

Статья 1. Цели настоящего Федерального закона и отношения, им регулируемые.

Целями настоящего Федерального закона являются защита прав и законных интересов вкладчиков банков Российской Федерации, укрепление доверия к банковской системе Российской Федерации и стимулирование привлечения сбережений населения в банковскую систему Российской Федерации.

Статья 8. Страховой случай.

Для целей настоящего Федерального закона страховым случаем признается одно из следующих обстоятельств:

1) отзыв (аннулирование) у банка лицензии Банка России на осуществление банковских операций (далее – лицензия Банка России) в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности»;

2) введение Банком России в соответствии с законодательством Российской Федерации моратория на удовлетворение требований кредиторов банка.

Статья 11. Размер возмещения по вкладам.

¹ Ставка рефинансирования устанавливается Центральным Банком России в процентах годовых. В Федеральном законе определено, что под рефинансированием понимается кредитование Банком России кредитных организаций. Ставка рефинансирования – это ставка, сформированная рынком по некоторым наиболее активным операциям Центрального банка, применяющаяся для взаимодействия с коммерческими банками.

² Согласно ст. 11 НК РФ, **налоговые резиденты РФ** – это физические лица, фактически находящиеся на территории Российской Федерации не менее 183 дней в календарном году.

2. Возмещение по вкладам выплачивается вкладчику в размере 100 процентов суммы вкладов в банке, в отношении которого наступил страховой случай, но не более 100 000 рублей.

3. Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает 100 000 рублей, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам.

4. Если страховой случай наступил в отношении нескольких банков, в которых вкладчик имеет вклады, размер страхового возмещения исчисляется в отношении каждого банка отдельно.

Позже были сделаны поправки к статье 11:

2. Возмещение по вкладам в банке, в отношении которого наступил страховой случай, выплачивается вкладчику в размере 100 процентов суммы вкладов в банке, не превышающей 100 000 рублей, плюс 90 процентов суммы вкладов в банке, превышающей 100 000 рублей, но в совокупности не более 190 000 рублей.

3. Если вкладчик имеет несколько вкладов в одном банке, суммарный размер обязательств которого по этим вкладам перед вкладчиком превышает 190 000 рублей, возмещение выплачивается по каждому из вкладов пропорционально их размерам.

В 2007 году вышел очередной Федеральный закон Российской Федерации от 13 марта 2007 г. № 34-ФЗ «О внесении изменений в статью 11 Федерального закона «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»», и были сделаны следующие поправки:

Статья 11.

Внести в статью 11 Федерального закона от 23 декабря 2003 года следующие изменения:

- 1) в части 2 слова «190 000 рублей» заменить словами «400 000 рублей»;
- 2) в части 3 слова «190 000 рублей» заменить словами «100 000 рублей».

Теперь в случае банкротства банка вкладчик вправе рассчитывать на дополнительные степени защиты. Вводится специальная шкала выплат: в пределах ста тысяч рублей выплачивается полное возмещение, а максимальная сумма страхового возмещения увеличивается со 100 до 400 тысяч рублей.

Кто выплачивает деньги вкладчикам? Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов». В ней формируется специальный Фонд. Сейчас российскими банками привлечено несколько триллионов рублей денежных средств населения. Это не означает, что в этом Фонде должна быть именно эта сумма. Актуарные расчеты³ позволяют выйти на величину, которая в этом Фонде должна быть аккумулирована. Этого достаточно, чтобы рассчитаться с вкладчиками более 100 мелких и средних банков, если они вдруг сразу обанкротятся. Правда, для такого сценария нет оснований.

Сейчас в России средний размер вклада составляет 20 000 рублей. Сумма 100 000 рублей – сумма страхового возмещения – покрывала 98 % всех вкладов российских банков. Сумма в 190 000 рублей покрывала 99,4 %, а сумма в 400 000 рублей покрывает еще больший процент вкладов. Но на оставшиеся мизерные проценты приходится более 50 % всех

³ **Актуарный расчет** – это расчет страхового тарифа на основе данных статистики. Актуарные расчеты представляют собой специфический род деятельности, предметом которой являются финансовые схемы, порождающие те или иные обязательства неопределенного будущего объема. В частности, это страховые и пенсионные обязательства.

сбережений. И об этой категории населения тоже должны позаботиться. Поэтому тенденция увеличения суммы страхового возмещения будет иметь место.

Сейчас максимальная сумма выплаты страхового возмещения увеличилась до 400 тысяч рублей. Этот порог действительно будет увеличиваться в зависимости от уровня развития экономики, от уровня доходов граждан и от того, как будет формироваться Фонд страхования вкладов.

Если вкладчик имеет вклад больше, чем эта сумма, это не означает, что он теряет оставшиеся деньги, он, безусловно, сохраняет права требования, и выплата оставшихся средств производится также в рамках конкурсного производства.

Как происходит выплата денег в случае банкротства банка и как потом эти средства возвращаются в Фонд?

После отзыва лицензии Агентство сообщает вкладчикам банка, куда нужно обратиться за своими средствами. Эти средства выплачиваются через банки-агенты, которые аккредитованы при агентстве. Сейчас такие банки с филиальной сетью охватывают практически всю Россию. Вкладчик получает сообщение – оно публикуется в средствах массовой информации, а также направляется каждому вкладчику персонально по почте. Вкладчик пишет заявление и с этим заявлением обращается в банк-агент, предъявляя документ, удостоверяющий личность. Вот все, что требуется от вкладчика.

В ходе конкурсного производства, когда реализуются активы банка, агентство само становится одним из кредиторов этого банка и получает возмещение.

Очень важно помнить следующие характеристики банковского депозита – вклада. Вот что должно быть:

- 1) вклад в банке застрахован – ищите знак «Вклады застрахованы»;
- 2) вклад пополняемый;
- 3) возможность частичного пополнения и снятия – при накоплении необходимой суммы;
- 4) банковский процент – высокий;
- 5) ежемесячная капитализация или плавающая ставка.

Что означает «*вклад с плавающей ставкой*»?

Вклад может пополняться или, напротив, по мере необходимости с него можно частично снимать деньги, не нарушая срока действия договора. При этом на сумму, пролежавшую полный срок, процентный доход начисляется по максимальной ставке вклада, а на добавленные или снятые деньги – по плавающей ставке.

Ценные бумаги

Что это за бумаги и откуда они взялись?

Ценные бумаги – это сложное экономическое явление. Одни из них появились очень давно, например векселя, а другие совсем недавно: депозитные и сберегательные сертификаты банка. Суть и даже «внешняя» форма ценных бумаг разных видов различаются. Более того, с появлением компьютерных технологий многие ценные бумаги перестали иметь «бумажную» форму.

В соответствии с российским законодательством, к ценным бумагам относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- облигация;
- вексель;
- чек;
- депозитный и сберегательный сертификаты;
- банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- акция;
- приватизационные ценные бумаги;
- складское свидетельство;
- инвестиционный пай;
- закладная.

Если окунуться в историю, то самой первой ценной бумагой был вексель. Вексель появился в Италии еще в XII веке. В это время Италия являлась центром торговли между Европой и Востоком. Сюда со всей Европы стекались огромные суммы от папской десятины. В то время путешествия между городами были очень опасны из-за нападения разбойников. Также была еще одна проблема – отдельные города чеканили свои монеты. Эти проблемы нужно было как-то решать, и появился клан людей – менялы.

Менялы разменивали монеты и постепенно стали совмещать это с переводом денег в другие города. Клиент приносил меняле деньги в одной валюте, а через некоторое время мог получить эту сумму в другом месте в другой валюте. Оформлялась такая сделка записью в книге менялы и на отдельном листе бумаги. Эта бумага и являлась первоначальным вариантом векселя. Размен монет менялы осуществляли на скамье.⁴ Записи в книгах менял приравнивались к нотариальным документам.

Таким образом, с помощью векселей оформлялись сделки размена монет с переводом денег в другой город.

Первые большие акционерные общества возникли для совершения крупных торговых операций и торговых морских перевозок. Одним из таких обществ была акционерная компания Южных морей, созданная в Великобритании в 1711 году с целью перевозки и продажи черных рабов в колонии Южной Америки.

В XVIII и XIX веках на смену феодализму пришел капитализм, основанный на личной и экономической свободе работников. Средневековые ремесленные цеха выросли сначала в простую мануфактуру, а потом в капиталистическую фабрику, основанную на машинном производстве.

В начале XIX века появились первые механические молоты, прессы, металлообрабатывающие станки. Стала развиваться металлургическая промышленность, произошел пол-

⁴ **Скамья**, на которой менялы осуществляли размен монет, по-итальянски называется «банса». Отсюда ведет свое происхождение термин «банк».

ный переворот в средствах транспорта и связи. Появились железные дороги, речные и океанские пароходы, телеграф.

Для создания крупных и технически оснащенных предприятий были необходимы огромные финансовые вложения, намного превосходившие средства отдельных лиц. Где взять денег для строительства таких предприятий? Банковский кредит эту проблему решить не может. Банк предоставляет кредит в ограниченных размерах, не превышающих собственное имущество заемщика, так как в противном случае возврат ему не гарантирован.

Нужны были какие-то другие формы финансирования производства. Такой формой стали акционерные общества. Именно с начала XIX века сначала в Англии, а затем и в других странах быстро разворачивается создание акционерных компаний. Большой круг граждан становятся владельцами акций и облигаций.

Как вы уже поняли, ценных бумаг существует довольно много. Рассмотрим основные. Именно с этими бумагами связана большая часть работы инвесторов, трейдеров и управляющих.

Итак, акции и облигации. Фондовый рынок – это синоним рынка ценных бумаг. В дореволюционной России «фондами» называли разнообразные ценные бумаги, в основном, акции. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) – это сложная, созданная человеком социально-экономическая система, в которой происходят операции с ценными бумагами.

Облигации

Если вам нужны деньги, где вы их берете? Правильно, зарабатываете или берете в долг. Но вы не один, кому нужны деньги! Точно так же деньги бывают нужны стране, городу, компаниям. Облигация – это одна из форм привлечения денег в долг под проценты.

Облигация – это ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации и процента от нее. Эмитент – это тот, кто облигацию выпускает.

Облигация – одна из самых распространенных ценных бумаг. Эмитентами облигаций могут быть как юридические лица – предприятия, фирмы, банки, учрежденные в любой организационно-правовой форме (акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью, даже в определенных законом случаях – некоммерческие организации), так и государство в лице органов государственной власти и управления разного уровня.

Поскольку облигация является долговой ценной бумагой, то обязательства по ней выполняются в первую очередь. Сначала выплачиваются проценты по облигациям и происходит их погашение, потом производятся выплаты по привилегированным и обыкновенным акциям. Облигации не наделяют держателя правом участия в управлении компании или другого эмитента.

Облигации имеют номинальную стоимость и срок погашения. Это значит, что если вы приобретаете облигацию, то заранее знаете, какой процент вы получите и когда. А также знаете, когда закончится срок действия облигации.

Облигации бывают купонные и бескупонные. По купонным облигациям доход может выплачиваться несколько раз в год, и это входит в условия выпуска данной облигации. Размер выплат может быть фиксированным или плавающим.

Соответственно, по бескупонным облигациям не производится никаких выплат. Они продаются по одной цене и погашаются по другой. Цена погашения – это номинал. Цена приобретения – это разница между номиналом и дисконтом. Дисконт – прибыль инвестора.

Во всем мире существует множество вариантов того, каким образом покрываются долговые обязательства по облигациям. В соответствии с российским законом, акционерное общество может выпускать облигации как обеспеченные, так и нет. Обеспечением может быть определенное имущество общества либо имущество третьих лиц (гарантов). Выпускать облигации без обеспечения разрешается после двух лет работы общества и при наличии утвержденных двух годовых балансов.

При выпуске обеспеченных облигаций залогом может быть движимое и недвижимое имущество: земля, оборудование, транспортные средства, ценные бумаги, здания. Такие облигации считаются наиболее надежными. Если эмитент не может выполнить свои обязательства и погасить облигации либо выплатить доход, то имущество, находящееся в залоге, продается на открытом конкурсе. Вырученными средствами погашаются в первую очередь обеспеченные облигации.

При выпуске необеспеченных облигаций общество просто берет на себя обязанности погасить их в определенный срок и выплатить обещанный доход. Облигации могут выпускаться под реализацию конкретного проекта. Среди необеспеченных облигаций существуют так называемые «мусорные», или бросовые, облигации. Это одни из облигаций с существенным риском. Но, как правило, при выпуске таких облигаций эмитент привлекает инвестора высокими процентами.

Такие облигации выпускают компании, которые находятся в сложном финансовом положении, но пытаются прорваться и выжить. Конечно, некоторые из них могут разориться,

и риск вложения средств в облигации одного эмитента очень велик. Но при формировании приличного портфеля из таких облигаций он может давать довольно высокую доходность.

Некоторые взаимные фонды в Америке, работающие с бросовыми облигациями, показывают приличный прирост стоимости чистых активов.

По российскому закону, облигации также могут выпускать государство и муниципалитеты. Государственные облигации могут выпускаться как для внутреннего, так и для внешнего рынка и приобретаться в рублях и в валюте. Муниципальные – только внутри страны и только в рублях.

Наиболее надежными облигациями в развитых странах считаются государственные, далее – муниципальные и корпоративные. Соответственно, доходность по облигациям тем ниже, чем ниже риск. Но в Российской истории известен случай, когда государство не смогло рассчитаться по своим обязательствам. Вы наверняка помните дефолт? Но в это же время такие города, как Москва и Санкт-Петербург, успешно рассчитались по своим обязательствам.

Несмотря на то, что облигации считаются довольно надежными ценными бумагами, доходы по которым гарантируются, многое зависит от того, кто гарантирует эти доходы и выполнение обязательств.

Акции

Акция – это очень интересная бумага. Если с облигацией все ясно – сроки погашения, доходность, то с акцией все совсем не так.

Давайте прямо сейчас создадим с вами Акционерное общество и все увидим на деле (то есть *на примере*).

Кирилл и Дмитрий, то есть мы, вместе с вами решили создать компанию. Чем будем заниматься? Производить мороженое или ноутбуки? Продавать сотовые телефоны или хот-доги? Что вам больше нравится?

Хорошо, давайте откроем ресторан «Астроном». Идея ресторана в том, что он построен в виде большой летающей тарелки. У него будет две части: закрытая и открытая. Верхняя полусфера – потолок – прозрачная с возможностью затенения. На открытой части по всему кольцу «летающей тарелки» будут стоять столики с телескопами, чтобы ужиная, вы могли наблюдать за звездами. Вам предложат различные экзотические блюда в марсианском, лунном, солнечном стилях, кислородные коктейли с разными оттенками вкусов. В ресторане будут транслироваться различные фильмы на космическую тематику: научно-познавательные, фантастические. Обслуживают там пришельцы из космоса. Смысл ресторана – на время оторвать человека от Земли и от земных проблем. Возможно, даже виртуально перенести на другую планету или в другую галактику...

Это интересно, это необычно, людям должно понравиться. Мы с вами все просчитали и пришли к выводу, что нам необходимо \$1 000 000 (один миллион долларов).

Допустим, у Кирилла есть \$250 000, у Дмитрия есть \$250 000, у вас есть \$250 000. Нам не хватает еще \$250 000. Что будем делать?

Можем взять в долг у друзей. Можем взять кредит в банке. Можем выпустить облигации (взять кредит у частных лиц или компаний). У каждого из этих вариантов есть свои плюсы и минусы. А еще можем пригласить других людей вступить с нами в долю и вложить деньги в бизнес!

Кто это может быть? Кто угодно! Один человек или несколько, а возможно, и какая-нибудь компания. Главное, чтобы им был интересен наш проект.

Итак, мы создали с вами акционерное общество. Выпустили 1 000 000 акций номиналом \$1. Что получается? 250 000 акций получил Кирилл, 250 000 акций получил Дмитрий и 250 000 акций получили вы. Остальные 250 000 акций мы выставляем на продажу!!!

Все прошло отлично. Люди, которые искали, куда вложить деньги, обратили внимание на нашу компанию. Изучили документы, вид деятельности, а кто-то просто рискнул, и все акции были проданы по номиналу. Это значит, что у нас теперь есть \$1 000 000. Как раз то, что нам нужно.

Итак, мы распределили 1 000 000 акций. Теперь у нас есть 100 % необходимого капитала. Что означает в этом случае одна акция?

Акция – это титул собственности, то есть держатель акции является совладельцем акционерного общества. Он имеет право на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция не имеет срока существования, то есть права держателя акции сохраняются до тех пор, пока существует акционерное общество; для нее характерна ограниченная ответственность, так как акционер не отвечает по обязательствам акционерного общества.

Акции бывают *обыкновенные* и *привилегированные*. Обыкновенные дают право голоса на общем собрании акционеров, но дивиденды по ним могут и не выплачиваться. Привилегированные не дают права голоса, но дивиденды по ним выплачиваются, и их размер заранее известен.

Дивиденд – это часть чистой прибыли компании, распределяемой среди акционеров. Мы с вами выпустили 100 % обыкновенных акций.

Отлично, мы открыли ресторан, и дела у нас идут в гору. Есть повод радоваться. Через год чистая прибыль составила \$800 000. На собрании акционеров некоторые молодые акционеры предложили пустить ее на дивиденды. Другие предложили вложить еще в один ресторан. Но большинством голосов мы приняли следующее решение:

- 1) часть средств пустить на создание резервного фонда;
- 2) часть средств реинвестировать в бизнес;
- 3) часть средств пустить на выплату дивидендов.

Зачем люди покупают акции?

Одни это делают для получения дивидендов – этих людей называют инвесторами. Другие стремятся купить дешевле и продать дороже – это спекулянты.

В России слово «спекулянт» имеет негативную эмоциональную окраску с оттенком порицания. На самом же деле «спекулянт» – это экономический термин, отражающий определенную операцию на рынке. Не более. Многие люди дополнительно вкладывают в слово «спекулянт» свои мысли и эмоции, что и сделало его негативно окрашенным. Сейчас инвесторы и спекулянты называют себя, как хотят. Инвесторы – спекулянтами, спекулянты – инвесторами. Но так или иначе, каждый из них стремится вложить средства с целью получения больших средств. В этом и есть суть инвестирования.

Итак, наш ресторан работает уже второй год. После закупки дополнительного оборудования и оценки нашего предприятия его стоимость составила \$1 200 000. Следовательно, балансовая стоимость акции теперь составит:

$\$1\,200\,000$ (стоимость предприятия) / $1\,000\,000$ (количество выпущенных акций) = $\$1,2$
 $\$1,2$ – это балансовая стоимость акции.

Одному из наших акционеров понадобились деньги, и он решил продать свои акции (свою долю компании). После подачи объявления выяснилось, что люди наслышаны о нашем ресторане и желающих купить выставленные на продажу акции довольно много. В результате переговоров один из желающих предложил купить акции по \$2, чтобы все акции достались именно ему.

Так образуется «вторичный рынок», на котором акции начинают жить уже своей, отдельной жизнью. Если спрос на акции большой, то цена в этот момент может взлететь вверх. Если спрос маленький, то может опуститься ниже номинала, в нашем случае ниже \$1. Такое может случиться, к примеру, если пройдет слух о том, что на месте нашего ресторана будет построена новая станция метро. Тогда большинство инвесторов, вложивших деньги в акции нашей компании, будут их продавать. Желających купить может не оказаться вообще.

Таким образом, стоимость акций на рынке будет определяться: ожиданиями инвесторов, наличием свободных денег, успешностью деятельности предприятия, обстановкой вокруг него, информацией, проскакивающей в СМИ, общей политической обстановкой и т. д. Факторов много!

С одной стороны, ничего сложного. С другой стороны, за этой простотой скрываются и сложность и глубина. Ответить на вопрос, сколько будет стоить акция через год или два,

очень сложно. Курс акций испытывает постоянные колебания. Все решают спрос и предложение.

При создании предприятия, таким образом, выигрывают все:

– мы получаем необходимые деньги для компании;

– инвесторы или акционеры покупают возможность получить дополнительный доход от дивидендов и продажи акций в будущем, если их стоимость возрастет.

Акционерные общества создаются для централизации капитала. Централизация капитала – это объединение двух или более индивидуальных капиталов в один общий капитал.

При этом инвесторам не нужно трудиться, им надо просто вложить деньги. Но в случае приобретения акций деньги инвесторов подвержены рыночному риску. Те, кто покупают акции, прекрасно это понимают и сознательно идут на риск, ожидая возможной хорошей прибыли.

Каждый акционер, в том числе и учредитель, несет ограниченную ответственность за деятельность компании. Ограниченная ответственность означает, что акционер не может потерять больше, чем вложил в покупку акции. Если общество обанкротится, акционер не будет отвечать по обязательствам банкрота. Таким образом, ограниченная ответственность означает ограничение рисков акционеров.

Форма акционерного общества защищает и само предприятие. Если акционер хочет выйти из акционерного общества, он не может изъять свой вклад из уставного капитала. Акционер может только продать свои акции. В этом случае состав акционеров меняется, но в самом акционерном капитале ничего не изменяется.

Для сравнения: в обществе с ограниченной ответственностью, если участник захочет из него выйти, он имеет право изъять свой вклад, вложенный капитал. Если этот вклад существенный, предприятие может просто прекратить свое существование. Именно по этим причинам акционерная форма собственности стала ведущей в мире. В США, например, на долю акционерных обществ приходится производство около 90 % валового внутреннего продукта.

Именно акционерное общество создает возможность более высокой концентрации капитала и, как следствие, расширения производства. Связано это с тем, что рядовые акционеры рассчитывают получить от своих вложений в акции доходность, примерно равную среднерыночному проценту, то есть они не претендуют на получение сверхприбылей. Если акционерное общество обеспечивает такую доходность, оно может функционировать, а избыток прибыли направлять в развитие производства.

Торги акциями происходят на бирже. Две основные биржи в России – ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа) и РТС (Российская торговая система).

ММВБ находится в Москве, РТС – в Санкт-Петербурге. Основная торговля частных трейдеров происходит на площадке ММВБ.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.