

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Кафедра финансов и кредита

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

**РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ**

(Б1.В.ДВ.11.01)

краткое наименование дисциплины - РЦБ

по специальности: 38.05.01 Экономическая безопасность

специализация: «Финансовый учет и контроль в правоохранительных  
органах»

квалификация выпускника: Экономист

форма обучения: очная, заочная

Год набора — 2022

**Автор – составитель:**

канд. техн. наук, доцент кафедры финансов и кредита О. Ю. Щербина

Новосибирск, 2021 г.

**Цель освоения дисциплины:**

сформировать компетенции к способности анализировать показатели финансовой и хозяйственной деятельности организаций и государственных органов

**План курса:****Раздел 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования в обеспечении экономической безопасности****Тема 1.1 Понятие ценной бумаги, ее функции, характеристики и свойства**

Введение. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования в обеспечении экономической безопасности. Роль и функции рынка ценных бумаг в функционировании финансовой системы государства. Понятие ценной бумаги. Требования к ценной бумаге. Функции ценных бумаг. Характеристики и свойства ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг.

**Тема 1.2 История появления ценных бумаг**

История появления ценных бумаг. Вехи истории рынка ценных бумаг.

**Тема 1.3 Классификация видов ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги).**

Классификация ценных бумаг. Акция и ее характеристики: дивиденд; номинальная стоимость акции. Простые и привилегированные акции. Выпуск акций по форме, установленной Федеральной службой по финансовым рынкам. Виды стоимостей акций. Расчет балансовой стоимости одной простой акции. Показатели доходности и надежности акций. Облигация. Характеристики облигации. Виды стоимостей облигации. Показатели доходности и надежности облигации. Основные отличия акции от облигации. Государственные ценные бумаги.

**Тема 1.4 Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, опционы, фьючерсы, варранты)**

Производные ценные бумаги от привилегированных акций: кумулятивные привилегированные акции, конвертируемые привилегированные акции. Конвертируемая облигация. Особенности конвертируемой облигации. Пример расчета курсовой стоимости конвертируемой облигации. Понятие производных ценных бумаг. Опцион. Пример расчета опционного контракта. Фьючерс. Пример расчета фьючерсного контракта. Переоценка фьючерсных контрактов с помощью вариационной маржи. Варрант.

**Тема 1.5 Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Международные ценные бумаги**

Векселя. Обязательные реквизиты векселя. Классификация векселей. Операции банков с векселями. Чеки и коносаменты. Сертификаты. Депозитный и сберегательный сертификаты. Обязательные реквизиты сертификатов. Инвестиционный сертификат. Ипотечный сертификат участия. Секьюритизация частных долгов. Международный рынок еврокоммерческих бумаг. Евроноты и евробонды. Еврооблигации. Преимущества еврооблигаций для российских эмитентов. Евроакции

**Тема 1.6 Обеспечение экономической безопасности на рынке ценных бумаг**

Особенности обеспечения экономической безопасности на рынке ценных бумаг. Внешние и внутренние угрозы для РЦБ. Особенности функционирования РЦБ в условиях санкций и геополитической напряженности. Основы пруденциальных норм для участников РЦБ. Проблемы перемены лиц в обязательствах, связанных с ценными бумагами. Процедура допуска новых и инновационных финансовых инструментов на рынок. Квалифицированные инвесторы и ограничения для неквалифицированных инвесторов. Подозрительные операции их классификация. Раскрытие информации на РЦБ: содержание, основные данные раскрываемые эмитентом, владельцем ценных бумаг и профучастником. Служебная информация на РЦБ: сущность, носители, борьба с использованием в торговле. Использование ценных бумаг при осуществлении

"рейдерской" деятельности. Проблемы противодействия легализации (отмыванию) денежных средств полученных незаконным способом на рынке ценных бумаг.

## **Раздел 2. Рынок ценных бумаг и его структура**

### **Тема 2.1 Западная модель инфраструктуры рынка ценных бумаг**

Понятие инфраструктуры рынка ценных бумаг. Основные задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг. Подсистемы инфраструктуры. Три модели финансового рынка: англосаксонская модель, центральноевропейская плюс японская модели, исламская модель. Концепция «четырёх рынков» в американской практике. Особенности выпуска коммерческих бумаг в различных странах: Россия, Японии, Франции, Великобритании, США.

### **Тема 2.2 Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ЦБ. Участники первичного внебиржевого РЦБ**

Понятие жизненного цикла ценной бумаги. I стадия жизненного цикла ценной бумаги. II стадия жизненного цикла ценной бумаги – Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.

### **Тема 2.3 Вторичный биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи. Основные операции и сделки на бирже. Правовое регулирование сделок. Биржевая информация. Этика на фондовой бирже**

Вторичный биржевой рынок ценных бумаг - III стадия жизненного цикла ценной бумаги. Основные задачи вторичного рынка ценных бумаг. Основные виды бирж. Фондовая биржа. Три аспекта деятельности биржи: юридический, организационный, экономический. Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники фондовой биржи. Основные виды профессиональной деятельности на фондовой бирже. Основные операции и сделки на бирже. Выставление заявок и заключение сделок в секции фондового рынка МФБ. СГК – секция гарантированных котировок на фондовой бирже. Правовое регулирование сделок. Реклама на рынке ценных бумаг. Инсайдерская информация. Залог ценных бумаг. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Методы расчета индексов. Индексы российского рынка. Этика на фондовой бирже.

### **Тема 2.4 Биржевые крахи и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка**

Биржевые крахи и потрясения. Инвестиционные риски рынка ценных бумаг. Страхование валютных рисков. Понятие волатильности рынка. Управление рисками: диверсификация и хеджирование. Влияние мировых финансовых кризисов на российский рынок ценных бумаг. Финансовый азиатский кризис и дефолт 1997 года. Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг. Мировой финансовый кризис 2008 г. Антикризисные меры и их эффективность. «Уличный» стихийный вторичный рынок и его характеристика. Участники вторичного рынка.

### **Тема 2.5 Брокерские компании (организация, функции, механизм операций)**

Понятие брокерских компаний. Организация работы брокерских компаний. Функции брокерских компаний. Механизм проведения операций в брокерских компаниях. Длинная и короткая позиции. Открытие брокерского счета. Кредитное плечо. Пример расчета коэффициента маржи. Уровень маржи

### **Тема 2.6 Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс**

Понятие дилинга и дэйтрейдинга. Осуществление торговой регистрации, сопоставления и расчетного процесса

### **Тема 2.7 Механизм принятия решения на рынке ценных бумаг (фундаментальный и технический анализ)**

Сущность механизма принятия решений на рынке ценных бумаг. Понятие портфеля инвестиций. Проведение анализа ценных бумаг. Фундаментальный анализ. Технический анализ. Гипотеза эффективного рынка.

### **Раздел 3. Эмиссия ценных бумаг**

#### **Тема 3.1 Сущность эмиссии ценных бумаг**

Понятие эмиссии ценных бумаг. Сущность эмиссии ценных бумаг. Размещение эмиссионных ценных бумаг. Первичная эмиссия. Недобросовестная эмиссия. Эмиссионные ценные бумаги. Предварительный проспект эмиссии. Оговорка в проспекте эмиссии. Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг. Проблемы ограничения монополистической деятельности, связанные с выпуском и оборотом ценных бумаг.

#### **Тема 3.2 Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг**

Депозитарий. Реестр. Регистратор (держатель реестра). Депозитарии и регистраторы – профессиональные участники рынка ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Эмиссионная деятельность предприятия (банка) на рынке ценных бумаг. Риски и принципы инвестирования в эмиссионные ценные бумаги.

#### **Тема 3.3 Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в обеспечении экономической безопасности**

Государственное регулирование рынка ценных бумаг в обеспечении экономической безопасности. Органы государственного надзора. Роль саморегулируемых организаций (СРО) в деятельности финансовых рынков. Законодательно-правовая база регулирования. Национальные особенности регулирования рынка. Значение информационной прозрачности для экономически безопасного функционирования рынка ценных бумаг.

#### **Тема 3.4 Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов**

Кредитно-финансовые институты на рынке ценных бумаг. Институты коллективных инвестиций. Западная модель института коллективных инвестиций. Российская модель института коллективных инвестиций. Организационная структура Пифов. Риски и принципы инвестирования в ценные бумаги. ETF-фонды.

### **Раздел 4. Рынок ценных бумаг Российской Федерации в пространстве экономической безопасности**

#### **Тема 4.1 История и необходимость создания рынка ценных бумаг в России и основные тенденции развития**

История и необходимость создания рынка ценных бумаг в России. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов российского рынка ценных бумаг. Основные тенденции развития рынка ценных бумаг. Современное состояние финансового рынка России и основные задачи его развития. Состояние рынка IPO в России. Цифровая трансформация рынка. Реализация проекта маркетплейс на биржевых и торговых площадках. Закон РФ «О цифровых финансовых активах», вступивший в силу 1 января 2021г. Биржевая и финансовая информация в цифровой среде. Кибербезопасность биржевых торговых площадок в цифровой среде. Цифровые платформы по обмену данными. Краудфандинговые сервисы. Площадки по взаимному кредитованию. Онлайн-банкинг. Финтех-компании как альтернатива банкам. Цифровые валюты (криптовалюта): биткоин, эфир, альткоин и др. Майнеры на криптобиржах. Страны с нормами регулирования криптовалют. Мобильные кошельки. Форекс. Высокочастотная торговля, электронная торговля. Робосоветники (эдвайзеры) и др.

#### **Тема 4.2 Виды ценных бумаг и финансовых инструментов российского рынка ценных бумаг**

Ценные бумаги российского фондового рынка. Государственные ценные бумаги. Корпоративные ценные бумаги. Финансовые инструменты. Состояние российского рынка векселей. Депозитарные расписки ADR и GDR: особенности выпуска и обращения.

Складские свидетельства: нормативная база выпуска и обращения. Применение инструментов рынка ценных бумаг при реализации жилищных программ. Способы обращения исполнительного документа к исполнению. Цифровые инновации в реализации экономической безопасности рынка ценных бумаг. Цифровая трансформация финансовых услуг в определении Базельского комитета. Виды электронной коммерции. Финтех-стартапы в b2b- и b2c-секторах. Цифровизация платежных систем. Технологии блокчейн: Blockchain 1.0, 2.0, 3.0. Майнинг на криптобиржах. Интернет-аукционы. Технологии виртуальной и дополнительной реальности. Аддитивные технологии.

#### **Тема 4.3 Структура российского рынка ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке ценных бумаг**

Структура российского рынка ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке. Схема работы на российском фондовом рынке. Биржи и торговые площадки РФ в Национальном проекте «Цифровая экономика». Цифровые платформы рынка золота. Рынок золота России, отдельных регионов на международных цифровых торговых площадках. Цифровизация страхового рынка.

#### **Тема 4.4 Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России**

Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России. Проблемы государственно-правового регулирования рынка ценных бумаг. Функции Банка России как регулятора финансовых рынков. Государственная политика России в рамках экономической безопасности по управлению уровнем и структурой процентных ставок. Международные организации, ЕЦБ и служба ESMA в регулировании рынка. Смешанная система рынка ценных бумаг. Государственные регулирующие органы для смешанной системы российского рынка ценных бумаг.

#### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации для очной формы обучения**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования в обеспечении экономической безопасности</b>	
Тема 1.1 Понятие ценной бумаги, ее функции, характеристики и свойства	Опрос, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.2 История появления ценных бумаг.	Темы доклада, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.3 Классификация видов ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги)	Практическое задание, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.4 Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, опционы, фьючерсы, варранты)	Практическое задание, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.5 Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Международные ценные бумаги	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.6 Обеспечение экономической безопасности на рынке ценных бумаг	Темы доклада, контрольная работа, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 2. Рынок ценных бумаг и его структура</b>	

Тема 2.1 Западная модель инфраструктуры рынка ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.2 Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ЦБ. Участники первичного внебиржевого РЦБ.	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.3 Вторичный биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи. Основные операции и сделки на бирже. Правовое регулирование сделок. Биржевая информация. Этика на фондовой бирже	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.4 Биржевые крахи и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.5 Брокерские компании	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.6 Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.7 Механизм принятия решения на рынке ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 3. Эмиссия ценных бумаг</b>	
Тема 3.1 Сущность эмиссии ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3.2 Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3.3 Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в обеспечении экономической безопасности	Темы доклада, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3.4 Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 4. Рынок ценных бумаг Российской Федерации в пространстве экономической безопасности</b>	
Тема 4.1 История и необходимость создания рынка ценных бумаг в России и основные тенденции развития	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.2 Виды ценных бумаг и финансовых инструментов российского рынка ценных бумаг.	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.3 Структура российского рынка ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке цб	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.4 Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения

для заочной формы обучения

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования в обеспечении экономической безопасности</b>	
Тема 1.1 Понятие ценной бумаги, ее функции, характеристики и свойства	Опрос, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.2 История появления ценных бумаг.	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.3 Классификация видов ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги)	Практическое задание, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.4 Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, опционы, фьючерсы, варранты)	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.5 Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Международные ценные бумаги	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 1.6 Обеспечение экономической безопасности на рынке ценных бумаг	Контрольная работа, тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 2. Рынок ценных бумаг и его структура</b>	
Тема 2.1 Западная модель инфраструктуры рынка ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.2 Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ЦБ. Участники первичного внебиржевого РЦБ.	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.3 Вторичный биржевой рынок ценных бумаг. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи. Основные операции и сделки на бирже. Правовое регулирование сделок. Биржевая информация. Этика на фондовой бирже	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.4 Биржевые крахи и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.5 Брокерские компании	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.6 Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 2.7 Механизм принятия решения на рынке ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 3. Эмиссия ценных бумаг</b>	
Тема 3.1 Сущность эмиссии ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения

Тема 3.2 Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3.3 Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в обеспечении экономической безопасности	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 3.4 Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
<b>Раздел 4. Рынок ценных бумаг Российской Федерации в пространстве экономической безопасности</b>	
Тема 4.1 История и необходимость создания рынка ценных бумаг в России и основные тенденции развития	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.2 Виды ценных бумаг и финансовых инструментов российского рынка ценных бумаг.	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.3 Структура российского рынка ценных бумаг. Участники рынка. Основные операции на рынке цб	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения
Тема 4.4 Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России	Тестирование, вопросы для самостоятельного изучения

Промежуточная аттестация для очной формы обучения проводится в форме зачета.

### **Основная литература**

1. Александров, В. П. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие для электрон. обучающей системы по специальностям: 080105.65 - Финансы и кредит, 080107.65 - Налоги и налогообложение / В. П. Александров, О. Ю. Щербина; Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы. - Новосибирск, 2009. - 223, [2] с. - То же [Электронный ресурс]. - Доступ из Б-ки электрон. изданий / Сиб. ин-т упр. - филиал РАНХиГС. - Режим доступа : [http://www.sapanet.ru/UMM\\_1/1925/RCB.pdf](http://www.sapanet.ru/UMM_1/1925/RCB.pdf) требуется авторизация. - Загл. с экрана.
2. Хорев, А. И. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов по специальности 080101.65 - «Экономическая безопасность» / А. И. Хорев, Л. Е. Совик, Е. В. Леонтьева; Воронежский государственный университет инженерных технологий. - Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014. - 204 с.: табл., ил. - Режим доступа: URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255904> . - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-00032-053-2. - Текст : электронный, требуется авторизация. - Загл. с экрана.
3. Шевченко, О. М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций: учебник / О. М. Шевченко; Московский государственный юридический университет им. О.Е. Кутафина (МГЮА). - Москва: Проспект, 2021. - 456 с. - Режим доступа: по подписке. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=621913> . - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-392-32874-1. - DOI 10.31085/9785392328741-2021-456. - Текст : электронный, требуется авторизация. - Загл. с экрана.