

УДК 336.7

Акции: характеристика, классификация и свойства

Ланских А.С

Липецкий филиал Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Россия, Липецк, e-mail: cdt42@yandex.ru

Рассматриваются акции их характеристика, классификация и свойства . Дается подробная характеристика классификаций и свойств

Ключевые слова: Акция, классификация акций по принципу гарантированности получения дивидендов, гарантированные префакции, классификация акций по принципу принадлежности владельцу, классификация акций по преференциальным принципам

Promotions: characteristics, classification and properties

Lanskikh A.S

Lipetsk Branch of the Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Lipetsk, Russia, e-mail: cdt42@yandex.ru

The register of a joint-stock company is being considered. A detailed description of the structure and general content of the register of the main ones is given. The Rules for maintaining the JSC register are introduced.

Keywords: Share, classification of shares according to the principle of guaranteed receipt of dividends, guaranteed preferences, classification of shares according to the principle of ownership, classification of shares according to preferential principles

Введение.

Основной целью работы является рассмотрение акций их характеристики, классификации и свойства В первую очередь акция – это ценная бумага. Понятие акции неразрывно связана с понятием ценной бумаги. В Гражданском кодексе РФ существует целая глава, посвященная ценным бумагам. В соответствии со ст. 142 ГК РФ ценными бумагами признаются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление и передача которых возможны только при предъявлении таких документов. Такое определение ценных бумаг относится к документарным ценным бумагам, то есть имеющие вещественную составляющую, материальную форму, можно увидеть, пощупать, потрогать.

Материалы и методы.

Для написания данной статьи были использованы материалы отечественных учебников по финансам и рынкам ценных бумаг, а также статьи из научных журналов, законодательные документы

Основная часть.

Акция - эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая внесение средств на цели развития акционерного общества и дающая право ее владельцу на участие в управлении, на часть собственности общества при его ликвидации, на получение части прибыли хозяйствующего субъекта в форме дивидендов, на информацию о деятельности общества, преимущественное право на покупку новых акций и другие права. Акции являются строго формальными документами. Все акции одного выпуска одного акционерного общества (АО) выпускаются на единообразных бланках и должны содержать следующие обязательные реквизиты: Наименование ценной бумаги - обычно пишется крупным художественным шрифтом в фетре бланка; Полное наименование АО; Место нахождения АО (юридический адрес); Вид; Серия и порядковый номер; Номинальная стоимость; Уставной капитал на дату выпуска; Общее количество данной эмиссии; Дата выпуска и прочее. Акции выпускаются при создании и при преобразовании предприятий или организаций в АО, путем первичной эмиссии. При увеличении уставного капитала путем второго и последующих выпусков.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ АКЦИЙ

Номинал – условная величина, выражаемая обычно в денежной форме и определяющая долю имущества в АО, приходящуюся на 1 акцию. Это то, что указано на её лицевой стороне, поэтому иногда его называют лицевой или нарицательной стоимостью. Курсовая стоимость – это величина, показывающая во сколько раз ее текущая цена выше номинала.

Дивиденд – это доход, который может получить владелец за счёт части чистой прибыли АО текущего года, распределяемой между держателями акций в виде определённого % от их номинальной стоимости. Право на дивиденд имеют акционеры, внесённые в реестр акционеров АО в установленном порядке. Сроки выплаты дивидендов устанавливаются АО. Как правило, они являются годовыми, но могут быть и промежуточными. Акции могут владеть как юридические, так и физические лица. Владельцев называют акционерами. Акционерное общество, выпускающее их, называется эмитентом. Самая «древняя» в мире акция, проданная за 150 гульденов, датируется 1606 годом. Ее выпустило первое в мире акционерное общество — голландская компания «Ост-Инд».

КЛАССИФИКАЦИЯ АКЦИЙ

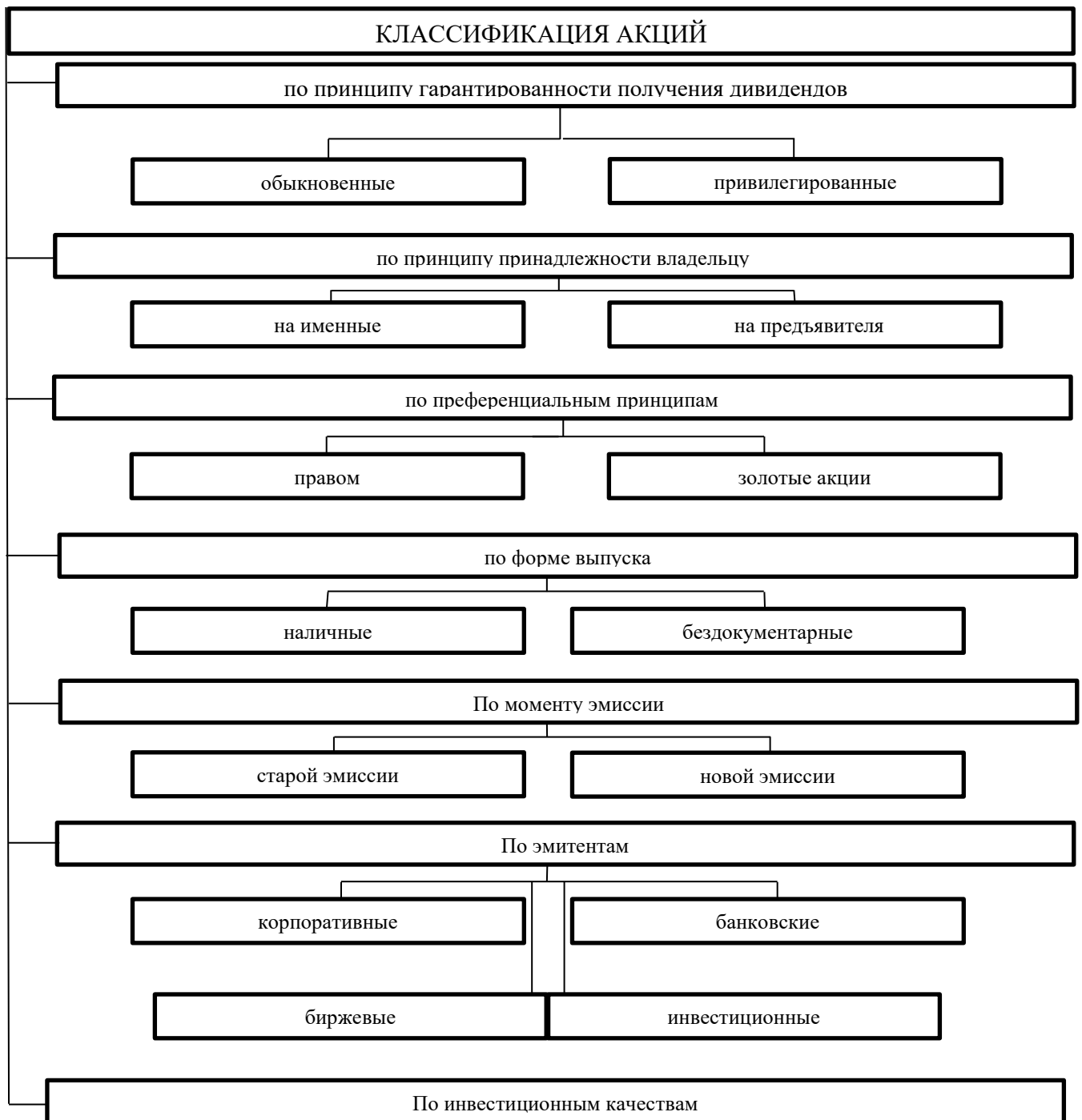


Рисунок 1 –Классификация акций

Акции можно классифицировать по их принципам и дополнительным свойствам (присвоенных им в особых случаях).

Классификация акций по принципу гарантированности получения дивидендов. По этому принципу они делятся на обыкновенные и привилегированные.

Обыкновенная акция дает ее владельцу право голоса на собрании акционеров, но не гарантирует выплаты дивидендов. Дивиденды по ним выплачиваются, если за отчетный период предприятие сумело заработать прибыль, решение о выплате дивидендов было принято собранием акционеров, и только после того, как дивиденды были выплачены владельцам привилегированных акций. Обыкновенные более многочисленны. По российским законам их доля (номинальная стоимость) может быть 75 % (и более) от размера уставного капитала компании.

Как правило, на собраниях акционеров одна акция равна одному голосу, но в отдельных случаях она может давать большее количество голосов. Такие акции называются плюральными. В мировой практике существуют учредительские акции, как разновидность обыкновенных. Они дают также права на большее количество голосов и первоочередное право на получение акций в случае дополнительного выпуска (дивиденды по ним могут не выплачиваться ради сохранения большего количества голосов).

В ряде случаев выпускают отсроченные акции, дивиденды по которым выплачиваются, но после превышения некоего уровня прибыли или после выплат дивидендов по префакциям и обыкновенным “старшего порядка”.

В последнее время в странах с развитой инфраструктурой фондового рынка появляются различные типы обыкновенных акций, ограничивающие права акционеров. Можно выделить следующие типы ограниченных обыкновенных акций:

- а) неголосующие - вообще не дают их обладателям права голоса на собрании акционеров;
- б) подчиненные - дают право голоса, но в меньшей степени, например, 1 голос на 10 акций;
- в) с ограниченным правом голоса - дают владельцу право голоса только при наличии у него определенного числа акций. Например, акционер получает право голоса, если он владеет не менее чем 100 акциями.

Выпуск ограниченных обыкновенных в Российской Федерации фактически запрещен, поскольку законодательство предусматривает, что обладатели обыкновенных акций должны иметь равные права.

Привилегированные акции (префакции) в общем случае не дают права голоса на общем собрании акционеров, но гарантируют фиксированный дивиденд и минимальный размер ликвидационной стоимости акции. Их номинальная стоимость не должна превышать 25% от уставного капитала общества. Разные выпуски префакций одного акционерного общества могут предоставлять своим владельцам разные права и привилегии. Российское законодательство не содержит никаких ограничений на этот счет. Можно выделить следующие основные разновидности привилегированных акций.

Простые (обычные) префакции не дают владельцам никаких дополнительных льгот.

Кумулятивные привилегированные акции дают право голоса владельцу на тот период, в течение которого он (по решению общего собрания акционеров) не получает дивиденды, и теряет это право с момента выплаты всех накопленных дивидендов в полном размере.

Конвертируемые привилегированные акции на установленных АО условиях могут обмениваться (конвертироваться) на обыкновенные или привилегированные иных типов этого же общества.

Отзывные или погашаемые привилегированные акции могут быть погашены акционерным обществом через определенный период (или после специально установленной отзывной даты).

Участвующие привилегированные акции дают право не только на фиксированный дивиденд, но и на дополнительный дивиденд, если дивиденд по обыкновенным акциям по итогам года его превысит. Обмениваемые префакции по решению эмитента, могут обмениваться на облигации. Привилегированные акции с регулируемым дивидендом. Ставка дивиденда устанавливается в пропорции от рыночных процентных ставок. Гарантированные префакции - выплаты по ним гарантируются не эмитентом, а другой компанией. Привилегированные акции с приложенным опционом на продажу - продаются в пакете с опционом на продажу, позволяющим продать их эмитенту по определенной цене.

Классификация акций по принципу принадлежности владельцу. По этому принципу они делятся на именные и на предъявителя.

Именные акции выдаются на определенное лицо. Их владелец должен быть зарегистрирован в реестре акционерного общества. Оформление передачи акций по указанию владельца выполняется эмитентом или специальным регистратором. На основании поданных документов делается специальная запись в реестре общества о переходе прав собственности. Винкулированные - отдельный вид именных акций, которые могут продаваться владельцами только с согласия эмитента.

Акции на предъявителя не содержат указание на конкретное лицо или компанию. Их владельцы не регистрируются в реестре и они могут быть проданы путем прямой передачи.

Акции на предъявителя освобождают акционерное общество от затрат на ведение реестра.

Кроме того устраняются затраты владельцев на переоформление прав собственности при операциях с ними. Владельцы должны их предъявлять только при получении дивидендов.

Классификация акций по преференциальным принципам. По этому принципу они делятся на акции с правом и золотые акции.

Акции с правом предоставляют преимущественные права выкупа дополнительных акций.

"Золотая акция" выпускается в количестве одного экземпляра. Она дает владельцу все права,

предусмотренные для владельцев обыкновенных акций, а также право "вето" при рассмотрении собранием акционеров таких вопросов, как: изменение устава, реорганизация и ликвидация предприятия, продажа имущества, участие в других предприятиях и т.п. Право "вето" предоставляется на три года. Это право означает приостановку действия какого-либо решения акционеров на 6 месяцев и последующим рассмотрением этого вопроса органом, определяемым владельцем "Золотой акции". Решения, принимаемые собранием акционеров в отсутствие владельца "золотой акции", являются недействительными. "Золотая акция" – это собственность государства, без права ее передачи в залог или в траст. Продажа и отчуждение иными способами до истечения срока ее действия допускается только по решению органа, принявшего решение о ее выпуске при учреждении акционерного общества. При ее продаже и отчуждении она конвертируется в обыкновенную и особые права, предоставленные ее первому владельцу, прекращаются.

Классификация акций по форме выпуска. По этому принципу они делятся на наличные (документарные, бумажные, материальные) и бездокументарные.

Наличные акции выдаются покупателю в физической форме, в виде красиво оформленного на бумаге документа, подтверждающего его права. Их печатают организации со специальной лицензией, бланки наличных акций снабжены несколькими степенями защиты от подделки.

Бездокументарные характеризуются отсутствием бумажного документа. Права на них фиксируются путем внесения данных об их владельцах, о количестве, номинальной стоимости и категории в память компьютера или специальные бумажные списки (реестры).

По моменту эмиссии: старой эмиссии; новой эмиссии.

По эмитентам: корпоративные; банковские; биржевые; инвестиционных фондов и компаний.

По инвестиционным качествам:

Голубые фишки – это обычные акции наиболее известных крупных компаний, зарекомендовавших себя высокими показателями получаемых доходов и выплачиваемых дивидендов, а также высоким уровнем руководства, качеством продукции и услуг.

Циклические акции находятся под влиянием экономических трендов. Их курс изменяется в соответствии с фазами экономического цикла (синхронно снижается и возрастает со спадами и подъемами в экономике).

Акции барометры служат показателем состояния всего рынка ценных бумаг. Обычно это первоклассная широко обращающаяся ценная бумага с устойчивым курсом.

Акции стоимости – это недооцененные ценные бумаги, для которых соотношения прибыли, дивидендов к продажам и капитализации, а также другие общепринятые соотношения показывают существенный потенциал роста их курсовой стоимости.

Акции роста – это ценные бумаги быстрорастущих, как правило, новых компаний,

Акции дохода – это ценные бумаги, по которым выплачиваются щедрое дивиденды. Спекулятивные – акции, у которых неоправданно высокое соотношение между рыночной ценой и чистой прибылью на нее. Оборонительные или защитные - это акции компаний, проявляющих относительную устойчивость к плохой конъюнктуре, стабильно получающих прибыль и выплачивающих дивиденды. Грошовые акции – это ценные бумаги с очень низкой рыночной ценой, обращающиеся на фондовой бирже. Они обычно принадлежат компаниям, переживающим трудные времена и, по всей вероятности, стоящим на пороге банкротства. Инвесторы, покупающие их, надеются на быстрое улучшение положения дел или на поглощение.

СВОЙСТВА АКЦИЙ

Акция обладает инвестиционными, эмиссионными, фундаментальными и спекулятивными свойствами.

К инвестиционным свойствам относятся: регулирующее, ликвидность и доходность. Акции в наибольшей мере среди всех ценных бумаг обладают регулирующим свойством в системе общественного воспроизводства. Они обеспечивают перелив капитала в перспективные и стабильно развивающиеся отрасли экономики из увядающих отраслей и производств.

Важным свойством акции является ликвидность - возможность быстро и без потерь продать ее по разумной, реальной рыночной цене.

Доходность - это отношение дохода, полученного от ценной бумаги (дивиденда, процента, премии), к инвестициям в нее. Обычно выражается в процентах.

Эмиссионные свойства акции задаются: условиями выпуска, учредительными документами и действующим законодательством. К ним относятся: обозначения выпуска, серии, номера, условия и особенности выпуска, размещения и обращения, статуса и другие.

К фундаментальным свойствам акций относятся:

1. Передача прав собственности ее обладателю (с возможностью участия в управлении).
2. Бессрочность - акция не имеет срока существования, т.е. права держателя акции сохраняются до тех пор, пока существует акционерное общество.
3. Возможность получения дивидендов и части имущества при ликвидации акционерного общества.
4. Ограниченная ответственность — акционер не отвечает по обязательствам компании и не может потерять больше того, что вложил.
5. Неделимость – совместное деление акции не рассматривается как деление между собственниками, т.е. все собственники рассматриваются как одно лицо.

6. Дробление и консолидация – возможность деления крупной акции на несколько штук меньшего номинала или, наоборот, образования из нескольких акций одной более дорогого номинала, но той же категории и типа.

Результаты.

Мы рассмотрели акции, подробно рассмотрели их классификации такие как: гарантии получения дивидендов, принадлежности владельцу, преференциальным принципам, по форме выпуска, по моменту эмиссии, по эмитентам, по инвестиционным качествам. Также обширно рассмотрели свойства акций

Выводы.

Выпуск ценных бумаг является своеобразным каналом финансирования. Он является важным источником привлечения средств для молодых предприятий, мобилизации дополнительного капитала для уже существующих предприятий, а также пополнения государственного и местного бюджета. К выпуску акций различные организации прибегают, когда альтернативные возможности привлечения средств исчерпаны, а также при возникновении предприятий, во вновь зарождающихся перспективных отраслях, сферах, предпринимательства. Однако в нашей стране в связи с движением к рынку повышается экономический потенциал акционерных форм собственности, пробуждается волна акционирования предприятий. На данный момент мы стоим на стадии формирования финансового рынка, и вводимые ценные бумаги всё ещё носят черты переходного периода, отдельные виды ценных бумаг находятся пока в зачаточной форме, что относится и к главенствующим ценным бумагам-акциям.

Список литературы:

1. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 448 с.
2. Ценные бумаги. Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. - М.: Финансы и статистика, 2000.
3. Фондовая биржа, рынок ценных бумаг / Под ред. Зверев А.Ф. - М: Прогресс, 2007. - 169 с.
4. Рынок ценных бумаг / Под ред. Бердникова Т. Б - М.: Инфра-М, 2008. – 278
5. Курс экономической теории: Учебник для вузов. / Под ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой. - 5-е изд., испр. доп. и переработ. - Киров: "АСА", 2008.