

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет



МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
к проведению деловой игры «Фондовая биржа»
по дисциплине «Основы биржевого дела»
для студентов экономических специальностей
всех форм обучения

Севастополь
2006



Методические указания к проведению деловой игры «Фондовая биржа» по дисциплине «Основы биржевого дела» для студентов экономических специальностей всех форм обучения/ Сост. А.В.Ряский, Л.А.Балышева, А.А.Митус – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. - 16с.

В работе принимала участие Корнева Е.

Целью методических указаний является изучение механизма действия фондовой биржи, а также углубление теоретических и практических навыков при изучении дисциплины «Основы биржевого дела».

Методические указания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры Экономики и маркетинга, протокол №6 от 21 января 2006 г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензент:

Т.Д.Литвинова, канд.эконом.наук, доц.

В.В.Троценко, канд.техн.наук, доц.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Аннотация к деловой игре.....	4
2. Теория фондового рынка.....	4
3. Механизмы игры.....	5
Библиографический список.....	13

1.АННОТАЦИЯ К ДЕЛОВОЙ ИГРЕ

В игре моделируется действие механизма функционирования фондовой биржи, установление котировки акций, рыночные спекуляции с ценными бумагами. Имитируется влияние ряда факторов, изменяющих курсовую стоимость акций.

2.ТЕОРИЯ ФОНДОВОГО РЫНКА

Для участников предусматривается возможность свободного принятия решений об инвестировании денег или продаже акций, исходя из общих условий конъюнктуры. Данные решения связаны с коммерческим риском: в игровой ситуации та или иная фирма может, как получить прибыль, так и оказаться в убытке. Участники, следуя своим представлениям о вероятном в перспективе изменении курса акций, могут выполнять роль «медведя» (играть на понижение курса), «быка» (пытаться получить прибыль за счет роста цен акций) или же использовать биржу не для спекуляций, а для привлечения ликвидных средств, необходимых фирме. В ходе игры определяются финансовые результаты сделок для каждой компании, рассчитываются общие индексы курсов акций (по типу индекса Доу-Джонса), куртаж маклера, биржевой налог.

Правила купли-продажи ценных бумаг, представленные в игре, близки к условиям функционирования фондовых бирж ФРГ, в других странах существует ряд особенностей в работе этих учреждений.

Прежде чем переходить к изложению хода игры, необходимо вкратце описать ряд общих условий торговли ценными бумагами на бирже.

В ФРГ покупку и реализацию акций непосредственно на бирже осуществляют в основном **маклеры** (брокеры), представляющие банки. Они ведут операции в интересах своего Кредитного учреждения или обслуживают его клиентов, поручающих банку те или иные действия. Есть и свободные (частные) маклеры, которые действуют самостоятельно и составляют конкуренцию биржевым представителям банков. Фирмы и частные лица, не допущенные к сделкам (а в осуществлении операций могут участвовать только несколько десятков кредитных институтов) для покупки или продажи акций обращаются к посредникам — банкам, имеющим представителей на бирже, или же к свободному маклеру.

В то же время и к обращению на бирже допускаются ценные бумаги лишь ведущих компаний, получающие официальную котировку.

Такой официальный курс на бирже устанавливает специальный курсовой маклер. Он является государственным служащим, не имеет права участвовать в какой-либо коммерческой фирме или осуществлять сделки за свой счет. Его роль сводится к тому, что исходя из спроса и предложения на бумаги определенной компании, маклер устанавливает цену таким образом, чтобы обеспечить максимальное количество сделок.

Закключаемые сделки могут быть кассовыми и срочными. Наиболее распространены кассовые соглашения. Они выполняются сразу или через несколько дней после совершения сделки.

Срочные операции осуществляются через определенный, заранее установленный срок, например, к концу месяца. Это обстоятельство дает возможность спекулировать на ценных бумагах. Предположим, биржевик в расчете на повышение курса скупает акции, с тем, чтобы через месяц, получив эти бумаги, продать их по воз-

росшей цене. Игра на повышение может происходить и при кассовых сделках. Если же ожидается снижение курса, то маклер или его клиент может поступить следующим образом. Не имея акций, он заключает соглашение об их продаже, которое должно быть выполнено через определенный период. К концу этого срока «медведь» покупает акции по снизившейся цене и отдает их, в соответствии с прежней договоренностью, по первоначальному, более высокому курсу.

3.МЕХАНИЗМ ИГРЫ

На бирже обращаются акции двух корпораций: А и Б. В игре участвуют шесть фирм, каждая под своим порядковым номером — от 1 до 6. Это могут быть банки, имеющие право осуществлять операции на бирже, или предприятия, действующие через посредников. Все фирмы-инвесторы имеют от своих маклеров постоянную информацию о происходящем на бирже и обладают возможностью принимать решения в зависимости от конъюнктуры. Таким образом, в игре биржевые маклеры не выделяются, а выступают как единое целое с представляемыми ими компаниями. Это необходимо, чтобы обеспечить в имитируемой ситуации свободу действий инвесторов, продающих и покупающих акции. Маклеры же ограничены в операциях — они только выполняют поручения своих учреждений или клиентов.

Помимо того, что участники делятся на шесть групп, представляющих фирмы-инвесторы, определяются еще один или два человека, выполняющих роль курсового маклера. Они устанавливают официальный курс обращающихся бумаг. Акции А и Б могут обслуживать один или разные курсовые маклеры, в зависимости от выбора проводящего игру или пожеланий участников. Для принятия решений о покупке или продаже акций фирмам необходимо знать основные характеристики хозяйственной деятельности и положения на рынке компаний А и Б.

Корпорация А выпускает компьютерную технику, действует на насыщенном, остро конкурентном рынке. Это крупное, экономически мощное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Акции А широко распространены, среди акционеров — самые разные фирмы, физические лица, то есть вполне вероятны значительные спрос и предложение акций А на бирже. В настоящее время конкурентам удастся в определенной степени ослабить позиции А на рынке. Однако фирма А ведет переговоры об объединении с одним из предприятий отрасли. Сообщения прессы о ходе переговоров и возможности заключения данной сделки противоречивы. Однако большинство финансовых экспертов сходится во мнении, что если это соглашение состоится, то курс акций А существенно возрастет. В то же время срыв договора приведет к падению курса. Таким образом, может стать выгодной и покупка акций А, и их продажа — в зависимости от дальнейших событий. Соответственно, владельцы акций А, воздержавшиеся от операций с ними, также могут оказаться и в выигрыше, и в убытке.

Корпорация Б занимает сильные позиции в автостроении, ее акции обычно высоко котируются. Фирма стремится постоянно поддерживать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых акционеров. Менеджеры Б отдают предпочтение бирже, а не банку как источнику финансовых ресурсов, и снижение курса акций было бы особенно болезненным для корпорации. Поэтому Б делает все возможное, чтобы не допустить падения цены своих акций. Однако динамичный автомобильный рынок больше подвержен малопредсказуемым

изменениям, нежели компьютерный. Спрос на автомобили зависит от индивидуальных вкусов, моды. Кроме того, существенное значение имеют цены на энергоносители, во многом определяемые нестабильной политической обстановкой в нефтедобывающих странах. При уменьшении спроса под воздействием какого-либо фактора сокращение темпов роста производства и прибылей привело бы к падению курса акций.

Таким образом, для инвесторов выбор достаточно труден. Существует риск в любой ситуации, касающейся операций с ценными бумагами как А, так и Б. Дело осложняется еще и тем, что при подаче заявок на операции инвесторы не знают, какая складывается конъюнктура, сколько на бирже предлагается, запрашивается акций, кто «выбрасывает» или скупает большие пакеты ценных бумаг.

Мотивы действий могут быть следующими.

При покупке акций:

- получение дивидендов, больших, чем процент в банке;
- надежда на повышение курса акций;
- скупка большого пакета акций для стимулирования роста их курса;
- участие в управлении фирмой и контроль за ее деятельностью в интересах крупного акционера.

При продаже акций:

- игра на понижение курса при срочных сделках;
- привлечение наличных денег для производственных и бытовых целей;
- опасение падения курса и дивидендов;
- стимулирование уменьшения курса в интересах конкурентов.

Таким образом, действия акционеров в общем виде определяются двумя основными факторами: уровнем дивиденда по акциям и предполагаемым изменением курса данных ценных бумаг.

Теперь можно перейти к непосредственному выполнению участниками игровых **заданий**. Осуществление первоначальных сделок и формирование в их ходе официального курса акций составляют содержание первого этапа игры.

1. В игре сначала определяется ориентировочный курс акций А и Б, исходя из сравнения дивиденда и банковского процента. Курс должен быть таким, чтобы приобретая акцию, инвестор получил бы доход не ниже, чем в банке, т. е. необходимо рассчитать отношение абсолютной величины дивиденда к норме процента: $(\text{дивиденд}/\text{банковский процент}) \cdot 100\%$. Для этого необходимо учитывать следующие параметры: номинальная стоимость акции А и Б — одинакова и равна 100 ед. (в данной игре под единицей (ед.) подразумевается денежная единица в какой-либо валюте, например, марка, рубль и т. п.) При этом фирма А объявила о том, что выплатит дивиденды не ниже 6% номинала, а Б — 8%. Банк выдает по вкладам 7% годовых.

Итак, рассчитывается ориентировочный курс акций А и Б. Он необходим для того, чтобы предварительно, еще до установления официального биржевого курса, инвесторы знали бы приблизительную цену акции. Официальный курс установит курсовой маклер, исходя из поступивших заявок, т. е. спроса и предложения. Но заявочные цены покупок, продаж не должны очень резко различаться, иначе сделки состоятся. И так как разные фирмы-инвесторы действуют независимо, не зная заявочные цены друг друга, то должен быть какой-то уровень, на который ориентировались бы все. Такой величиной может стать рассчитанный вами курс.

Следует учесть, что обычно реальные биржевые цены складывались выше данной величины. Зная это, акционеры должны рассматривать ее как минимальную, давая, следовательно, в заявках более высокие цены. В то же время заявочные цены не должны превышать ориентир более чем на 10 единиц. Это экономически оправдано: для покупателя завышенная цена невыгодна, продавец же знает, что не сможет на таких условиях реализовать акции. Если, например, ориентир составляет 50 ед., то в поручении маклеру не следует указывать цену выше 60 ед.

2. После расчета ориентировочного курса игроки передают свои заявки на покупку или продажу акций А или Б курсовому маклеру. При этом поручение, как правило, не афишируется (его можно передать на отдельном листе). Необходимо указать, сколько акций какой фирмы, по какой цене вы хотите приобрести (реализовать). Каждый заказ должен иметь определенную цель. Возможные мотивы действий указаны ранее. Кроме этих общих факторов, действия инвесторов могут диктоваться какой-либо дополнительной информацией, известной фирме. Такие сведения в игровом задании будут указаны далее, при характеристике хозяйственных условий, в которых находятся инвесторы.

3. После того, как курсовой маклер получил все заявки, он начинает формирование официального курса. Рассмотрим этот процесс на примере. Допустим, что спрос и предложение складываются следующим образом при ориентировочном курсе А-86, Б-114 (таблица 1).

Таблица 1- Заявки инвесторов на первом этапе

Инвесторы	Корпорация А		Корпорация Б	
	Операции		Операции	
	покупки ↓	продажи ↑	покупки ↓	продажи ↑
1		40 акций по 89 ед.	30 акций по 120 ед.	
2	30 по 96		40 по 115	
3	20 по 89			50 по 120
4		40 по 90	70 по 122	
5		20 по 92		40 по 118
6	40 по 90			30 по 124

Курсовой маклер должен удовлетворить максимальное число поручений. Он заинтересован в этом и материально, так как получает куртаж (вознаграждение) в зависимости биржевого оборота обслуживаемых им акций. Нужно учесть, что после установления официального курса заявки на покупку удовлетворяются в порядке убывания заявленных цен (потому что маклер таким образом увеличивает оборот). Продажа, наоборот, осуществляется по мере повышения цен. В нашем примере: если маклер установит курс 9 ед., то продажи составят не более 40 акций (инвесторы 4 и 5 не реализуют бумаги). При курсе в 92 ед. и более акции купит лишь фирма 2. Максимальный же объем оборота окажется при курсе 90 ед. Итак, установив официальный курс в 90 ед., маклер выписывает в отдельную таблицу поручения, которые удовлетворяют данный курс (цены покупок выше или равны курсу, цены продаж ниже или равны курсу) (таблица 2).

Таблица 2 - Акции корпорации А

	Покупки	Продажи
	30 по 96 ед.	40 по 89 ед.
	40 по 90 ед.	40 по 90 ед.
Итого	70 акций	80 акций

Курс = 90 ед.

Маклер приходит к заключению, что при курсе 90 ед. складывается избыток предложения в 10 акций. Уменьшить курс он не может, так как это снизит оборот. Поэтому маклер обращается к биржевому залу с информацией о наличии свободных 10 акций А по 90 ед. Если найдется покупатель, то спрос и предложение окажутся равными. В том случае, когда покупателя найти не удастся, маклер реализует все заказы на приобретение бумаг за счет продажи 40 акций, заявленных по 89 ед. (1-ый инвестор) и 30 акций (вместо 40), заявленных по 90 ед. (инвестор 4).

Для корпорации Б оптимальный курс в нашем примере составит 120 ед., так как при большей цене снизится объем покупок, а при меньшей — продаж, и в любом случае сократится оборот. При курсе в 120 ед. спрос и предложение сложатся таким образом (таблица 3).

Таблица 3 - Акции корпорации Б

	Покупки	Продажи
	70 по 122 ед.	40 по 118 ед.
	30 по 120 ед.	50 по 120 ед.
Итого	100 акций	90 акций

Курс = 120 ед.

Если нет участника, готового дополнительно продать 10 акций, то маклер осуществит сделки по реализации 70 акций фирме 4 и 20 акций (вместо 30)—фирме 1. Игровые таблицы, подобные приведенным, после получения всех заявок целесообразно начертить на доске, чтобы все игроки имели представление об образовании официального курса. Сделки могут и не состояться, если самая высокая заявленная цена покупки окажется ниже минимальной заявленной цены продажи. В этом случае маклер может предложить участникам изменить свои поручения.

После совершения сделок ведущий занятие преподаватель, чтобы контролировать в дальнейшем ход игры, записывает информацию о покупках и продажах всех шести инвесторов.

Курсовой маклер рассчитывает следующие величины:

- биржевой сбор от совершенных им сделок -это сумма, идущая в доход биржи, равная 0,25% от оборота;
- куртаж - личный доход курсового маклера, равный 0,1% от оборота;
- индекс котировки акций - показывает общее состояние рынка ценных бумаг (в данном случае двух компаний), рассчитывается в игре упрощенно, как среднее арифметическое курсов акций А и Б.

Эти расчеты лучше проводить уже после начала второго этапа игры, пока инвесторы принимают решения о своих последующих действиях.

Итак, игра переходит к следующему, второму этапу, который как бы отделен по времени от первых сделок на несколько недель.

За этот период положение корпораций А и Б изменилось. Соглашение А об объединении с другой фирмой признано антимонопольным комитетом незаконным,

подрывающим конкуренцию в отрасли. Срыв намечавшегося слияния компаний неизбежно должен понизить акции А. Эксперты предсказывают падение курса А до уровня 60—70 ед. Те, кто совершает сделки с бумагами А, будут ориентироваться именно на данные цены акций.

В то же время корпорация Б представила на последнем автосалоне новую модель своего автомобиля, вызвавшую интерес покупателей. Это обещает рост курса акций Б, по мнению экспертов, до 130—140 ед.

Учитывая эти обстоятельства, участники переходят к выполнению следующих действий.

4. Инвесторы, в зависимости от того, какие сделки они совершили на первом этапе» могут выиграть или проиграть от изменения курсов акций. «Медведи» имеют возможность получить прибыль от падения курса, купив бумаги по низкой цене. «Быки», реализуя акции по повысившемуся курсу, увеличивают свои доходы. Те, кто купил акции А, могут продать их, опасаясь дальнейшего снижения курса, или же приобрести новые в надежде на скорое улучшение положения А.

Если фирма много потеряла, купив в начале игры акции А, то имеется возможность возместить убытки, продав бумаги Б. В этом случае, когда инвестор намерен приобрести акции Б при ориентировочном курсе 130—140 ед., важна заявочная цена. Заявка на покупку по 130 ед., диктуемая стремлением купить акции подешевле, может оказаться невыполненной, если официальный курс установится, например, в 135 ед. В то же время заявка на 140 ед., вероятно, будет реализована. Но в этом случае нужно учесть, что если многие участники пожелают купить акции по 140 ед., то курс установится более высокий, чем при поручениях, скажем, в 135 ед. Такое положение невыгодно покупателям.

Если «выбросить» на рынок большие партии акций по низкой цене, то их курс может сократиться. И наоборот, заявка на покупку крупного пакета бумаг по высокой цене способна стимулировать рост курса или предотвратить его падение. Так как ряд фирм связаны экономически с А и Б, то изменения котировки бумаг А и Б отразятся и на акциях других инвесторов. Поэтому в тактику действий привносится и мотив поддержания компаньонов или ослабление позиций конкурентов.

Итак, каждый делает свою игру. Изучите приведенные выше варианты действий, учитывая, что согласно одному из них можете поступить не только вы, но и ваши конкуренты на бирже.

После этого начинается подача поручений и формирование маклером официального курса. Каждая заявка должна быть мотивирована, как и на 1-ом этапе.

Например, если в начале игры были совершены те сделки, которые описаны ранее, то заявки на втором этапе могут быть следующими (таблица 4).

Так, инвестор 1, продав о срочной сделке акции А по 90 ед., теперь скупает их по низкому курсу, чтобы выполнить первоначальные обязательства и получить прибыль. Фирма 2, купив сначала акции А, опасается дальнейшего снижения их курса. Компания 3 считает, что курс А в конечном счете вырастет, но все же опасается купить пакет ее ценных бумаг. В то же время 4-ый инвестор решается даже приобрести их в небольшом количестве. Он идет на риск, получив большой доход от роста курса приобретенных им бумаг Б, которые он теперь продает. Пятый участник пытается избавиться от «падающих» акций А и вложить деньги в акции Б, так как надеется, подобно фирмам 1, 2, 3, на дальнейшее улучшение положения Б. Игрок 6,

скупивший ранее много акций А, стремится теперь предотвратить падение их курса, покупая новый их пакет. Цель отчасти достигается, так как без его заявки курс составил бы 65 ед., а с учетом этого спроса курс равен 70 ед. Таким образом, инвестор 6 уменьшил свои убытки на 5 ед. в расчете на каждую акцию А. Но для покупки дополнительных акций и для покрытия убытков от падения курса А ему нужны средства, и предприятие продает акции Б.

Таблица 4 - Заявки инвесторов на втором этапе

Инвесторы	Корпорация А		Корпорация Б	
	покупки	продажи	покупки	продажи
1	40 акций по 65 ед.		20 акций по 140 ед.	
2		50 акций по 70 ед.	30 по 130	
3			40 по 125	
4	10 по 60			100 акций по 130 ед.
5		30 по 65	50 по 135	
6	50 по 70			40 по 130

Курс А установится на уровне 70 ед., и при этом будет избыток предложения в 30 акций. Очевидно, 1-ый инвестор согласится купить эти 30 акций, так как ему необходимо их продать, чтобы выполнить сделку предыдущего этапа.

Описанные сделки — лишь одна из возможных ситуаций, приведенная для того, чтобы практически показать мотивы принятия решений и механизм их воздействия на курсы акций.

5. Получив все заявки, курсовой маклер устанавливает котировку, как и на 1-ом этапе, и пытается сбалансировать спрос и предложение, выполняет поступившие поручения.

6. После этого подводятся итоги двух этапов для каждого из играющих.

Для контроля за ходом игры преподаватель отмечает у себя все совершенные сделки. В нашем примере их можно зафиксировать в следующей таблице («-» — продажи, «+» — покупки) (таблица 5).

Таблица 5 - Результаты игровых сделок

Инвесторы	1 этап		2 этап	
	Акции А	Акции Б	Акции А	Акции Б
1	-40	+20	+30	+20
2	+30		-50	+30
3		-20		+40
4	-30	+70		-100
5		-40	-30	+50
6	+40		+50	-40
Курс акций	90 ед.	120 ед.	70 ед.	135 ед.

Каждый инвестор составляет свой биржевой баланс, отражающий все сделки и их итоги. Например, для 4-го игрока, у которого с самого начала было 50 акций А и 50 — Б, действия таковы (таблицы 6 и 7).

Таблица 6 - Биржевой баланс инвестора (начало и этап 1)

	Начало		1 этап		Итог 1-го этапа			
	А	Б	А	Б	А	Б	наличные деньги	всего
	а	б	в	г	д	е	ж	з
Акции, шт.	50	50	-30	+70	а+в ¹⁾ 20	б+г 120		
Сумма по курсу, ед.	—	—	+2700	-8400	1800	14400	в+г -5700	д+е+ж 10500

Таблица 7 - Биржевой баланс инвестора (этап 2 и общий итог)

	2 этап		Итог 2-го этапа				Общий итог
	А	Б	А	Б	наличные деньги	всего	
	и	к	л	м	н	о	п
Акции, шт.	—	-100	д+и 20	е+к 20			
Сумма по курсу, ед.	—	+13500	1400	2700	ж+и+к 7800	л+м+н 11900	о-з 1400

¹⁾ Сумма букв в таблице баланса означает, что число в данной графе получено сложением цифр, которые находятся в графах, обозначенных соответствующими буквами.

Как видим, инвестор потерял 400 ед. от падения курса А, но успешно сыграл, купив и продав затем по более высокой цене акции Б, приобрел значительную сумму наличными. Общий итог благоприятный, в результате двух этапов игрок получил прибыль в 1400 ед. Эта величина отражает результат изменения курса всех акций, в том числе и не принимавших участия в игре, не поступивших на биржу. Непосредственный итог сделок отражает полученные наличные деньги (колонка «Н»). У другого игрока в той же колонке может оказаться отрицательное число. Это не обязательно свидетельствует об убытках, так как вложения наличных денег в акции впоследствии могут принести еще большую сумму. В то же время, поскольку игра на бирже ведется в конечном итоге ради увеличения реальных сумм (в дивидендах или от продажи акций), то положительный результат в графе «Н» уже можно считать успехом.

7. По окончании вычислений каждый участник выступает перед всей группой с отчетом о деятельности своей фирмы на бирже. Нужно рассказать, чем руководствовался инвестор, какие совершал сделки и в каких целях, насколько удалось осуществить задуманное. Эти доклады необходимы для того, чтобы все играющие имели представление о различных возможных вариациях биржевой игры и факторах, влияющих на курс акций.

8. Курсовой маклер вновь рассчитывает куртаж, биржевой налог, индекс котировки, как и на первом этапе.

9. Если позволяет время занятия, можно провести третий этап игры. В этом случае по выбору преподавателя или по жребию в игру вводятся одно или несколько условий, изменяющих курс акций. Среди них могут быть, например, следующие:

- а) уменьшение банковского процента;
- б) появление на внутреннем рынке более дешевых иностранных товаров;
- в) снижение цены на энергоносители;
- г) опубликование статистических данных и прогнозов о намечающемся спаде национальной экономики.

Инвесторы реагируют на данную информацию своими операциями на бирже. Общий порядок действий участников аналогичен второму этапу.

10. Теперь, после изложения хода игры, укажем некоторые особенности положения каждого из инвесторов, которые необходимо учитывать при принятии решений на 1-ом этапе (на втором этапе можно использовать приведенные в задании 4 мотивы действий инвесторов). Эти данные целесообразно представлять участникам на отдельных листах, так как сведения могут составлять коммерческую тайну, которую не должны знать конкуренты.

ФИРМА 1

У инвестора 1 нет акций А и Б. Однако полученная вами и неизвестная остальным информация свидетельствует о том, что намеченное объединение А с другой компанией не состоится. Данное обстоятельство неизбежно приведет к падению курса акций А. Вы можете использовать эти сведения для игры на понижении курса — выполнения роли «медведя». Продав акции А в срочной сделке на первых этапах, затем, после уменьшения их курса, вы скупаете акции по низкой цене и предоставляете их вашему первоначальному покупателю по прежнему высокому курсу, существовавшему в момент заключения сделки. Что касается акций Б, можно попытаться сыграть на повышении курса, приобретя определенный их пакет.

ФИРМА 2

Ваше предприятие технологически связано с фирмой А, и вы заинтересованы в участии в управлении А. Один из путей для этого — покупка дополнительного пакета акций А. На начало игры инвестор 2 владеет 50-акциями А и 50 — Б.

ФИРМА 3

Вы имеете лишь акции Б в количестве 50 шт. Предприятие 3 несет убытки в своей деятельности. Для стабилизации положения вам нужны наличные деньги, но есть опасение, что банк не предоставит кредит. Выход из положения — вынужденная продажа определенного пакета акций Б.

ФИРМА 4

Вы владеете акциями А и Б в одинаковом количестве - 50 шт. По имеющейся у фирмы достоверной информации, корпорация Б готовит к очередному автосалону новую перспективную модель своего автомобиля, что должно привести к росту курса акций Б. Эти сведения неизвестны остальным участникам, и вы можете сыграть на повышении, скупив большой пакет акций Б. Но для этого дополнительно к имеющимся у вас деньгам нужны еще средства. Их можно выручить, продав часть акций А.

ФИРМА 5

Вы имеете 50 акций А и 50 — Б. Компания является конкурентом корпорации Б. Вы можете попытаться, продавая большой пакет акций Б и увеличив тем самым их предложение, добиваться снижения курса Б.

ФИРМА 6

Вы владеете только акциями Б в количестве 50 шт. Но фирма зависит от корпорации А, и вам выгодно поддержание высокой цены их акций, стабильный рост производства А. Поэтому для стимулирования роста курса акций А вы можете приобрести значительный пакет этих ценных бумаг.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бретель Э.Я. Денежное обращение и кредит капиталистических стран / Э.Я.Бретель.- М.: Финансы, 1973. – 301с.
2. Ермакова М.А. Биржи и их роль в рыночной экономике / М.А.Ермакова, А.Б.Якубов -М.: МЭСИ, 1991. – 288с.
3. Лившиц А. Инфраструктура рыночного хозяйства // Социалистический труд. 1991. № 5. – 406с.
4. Мясоедов С.П. Биржа и финансовые потрясения капитализма конца 80-х годов / С.П.Мясоедов, Ю.М.Радинский - М., 1988. – 302с.
5. Павлов С.В. Фондовая биржа и ее роль в экономике современного капитализма /С.В.Павлов - М., 1989. – 190с.
6. Роде Э. Банки, биржи, валюты современного капитализма / Э.Роде - М.: Финансы и статистика, 1986. – 408с.
7. Вожжов А.П. Валютный рынок и валютные операции коммерческих банков: [Учеб.пособие] / А.П.Вожжов, Ю.А.Блащук, В.В.Хохлов. – Севастополь: изд-во СевНТУ, 2005. – 212с.
8. Платов В.Я. Деловая игра, разработка, организация, проведение: [Учебник] / В.Я.Платов. –М.: Профиздат, 1991. – 110с.
9. Раджабова З.К. Мировая экономика: [Учебник] / З.К.Раджабова. – М.: ИНФРА-М, 2004. – 304с.

Заказ № _____ от « _____ » _____ 200___. Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ