

Для **биржевой игры** необходимо условие, чтобы любой держатель смог продать акцию, пусть она даже будет именная по договорной цене на фондовой бирже (или внебиржевом рынке).

Биржевая игра – это получение прибыли в сфере обращения с акциями, основанное на прогнозе экономической конъюнктуры. Цель уже состоит не в получении дивидендов, а в возможности получить желаемую прибыль от разницы цен на акции.

На биржах курс акций назначается в прямой зависимости от выдачи дивидендов. Когда ты предполагаешь снижение основного дивиденда по своим акциям, то стремись их продать, и наоборот, те акции, курс у которых, по твоим прогнозам, будет расти, старайся скупить. При совпадении твоих прогнозов с действительным течением курсов ты получишь прибыль, так как продаешь акции дороже, чем их купил.

Следует также учесть, что на этапе формирования **рынка ценных бумаг** рыночные цены на акции быстро растут и могут значительно превзойти их номинальную стоимость. Рост цен на акции происходит потому, что в связи с развитием рынка акций и ростом цен на них находится много покупателей, но почти нет желающих продавать. Купившие акции первыми в этих условиях получают значительный доход, у тех же, кто задержался с покупкой, доход будет не велик. Однако такая ситуация с ростом цен ненормальна. После быстрого роста цен, возможно, их падение.

Существует неравенство возможностей акционера и акционерное объединенное общество на рынке ценных бумаг. Принципиальный вопрос – сумма общей прибыли,

распределяемая по акциям – утверждается общим собранием важных акционеров. Правление, задавшись целью понижать курс акций с помощью послушного большинства собрания, может предложить выделить часть прибыли на вознаграждение служащим, а остаток средств держать на активном балансе и дивиденды не выдавать. Отсутствие мелких акционеров на собрании гарантирует перевес крупным акционерам в принятии такого решения. В результате задержки выдачи дивидендов большинство акционеров введут в некоторое заблуждение относительно доходов акционерное общество, и цена на акции может быть уменьшена более, чем на самом деле следует.

В следующем году акционерное общество (члены всего правления и лица, приближённые к ним), выкупив у держателей акций определённое их количество по низким ценам или по номиналу и аннулировав, может потом увеличить уставной фонд до исходных размеров. Сбывая акции по договорным ценам (акционерное общество имеет полное право торговать акциями, выпущенными дополнительно при увеличении уставного фонда, по договорным ценам – свыше номинальной стоимости). Акционерное общество искусственно вздувает (назначает усиленный) дивиденд, за счёт двух лет выдаваемый или за счёт сокращения фонда выработки и приумножения свободного остатка прибыли, и цены на акции поднимаются выше подлинной их стоимости. По таким ценам акции и реализовываются лицам, находящимся не в курсе дела. Крупные держатели, которые в курсе настоящего финансового положения акционерного общества, обладают в нём настоящей властью, могут заранее, предположим, увидеть последующее снижение дивиденда и быстро и выгодно выполняют реализацию своих акций. **Мелкие акционеры** сделать этого не успевают и несут убытки от снижения курса акций.

Распроданные по **вздутым ценам** акции на будущий год могут опять ненатурально понижаться за счёт задержки выдачи дивиденда. Периодически так будет повторяться и в дальнейшем. То понижая, то повышая дивиденд, правлению акционерного общества очень легко провоцировать ситуацию, когда мелкие акционеры то начнут активно сдавать акции, то будут покупать их по вздутым ценам. При этом крупные держатели акций получают всю прибыль от скупки по минимальным ценам и продажи их же по договорным. Таким образом, присутствие на рынке ценных бумаг сверхкрупных участников биржевой игры, обладающих контрольными пакетами предприятий и банков, крайне опасно для остальных биржевых игроков.

