



С.В. КАЛЕДИН

Инвестиционные решения

Учебное пособие

Сергей Каледин

Инвестиционные решения

«Автор»

2026

Каледин С.

Инвестиционные решения / С. Каледин — «Автор», 2026

Внимание читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Понятия инвестиционных и финансовых решений	6
2. Структура инвестиционных решений	7
3. Анализ и принятие управленческих решений	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Инвестиционные решения

План

1. Понятия инвестиционных и финансовых решений
2. Структура инвестиционных решений
3. Анализ и принятие управленческих решений

1. Понятия инвестиционных и финансовых решений

Структура капитала оказывает непосредственное влияние на принятие инвестиционных решений собственниками и менеджерами корпорации.

Если необходимо увеличить уставный капитал, принимают решение о дополнительной эмиссии акций.

Наличие нераспределенной прибыли определяет принятие решений по выплате дивидендов акционерам и по инвестированию в основной капитал с целью его расширения.

Долгосрочные обязательства обуславливают решения по финансированию внеоборотных активов, а краткосрочные обязательства — по формированию оборотных активов.

Различают финансовые и инвестиционные решения.

Финансовые решения — это решения по объему и структуре используемых денежных средств (собственных и заемных); по обеспечению текущего финансирования оборотных и внеоборотных активов (структура собственных и заемных средств, сочетание краткосрочных и долгосрочных источников и др.). К чисто финансовым решениям относятся также оперативное управление денежными потоками, налоговое планирование, бюджетирование доходов и расходов



Рис.1 Основные направления финансовых решений

Инвестиционные решения — это решения по вложению денежных средств в соответствующие активы (капитальные, нематериальные и финансовые) с целью получения дохода от них в будущем. Подобные решения требуют оценки активов, изучения ожидаемой и требуемой доходности, диверсификации активов в инвестиционном портфеле с целью максимизации дохода от них и минимизации рисков.

2. Структура инвестиционных решений

Инвестиционные решения:

1 Денежный рынок: Краткосрочные депозитные сертификаты (сроком до одного года); Коммерческие векселя; Банковские векселя; Чеки; Аккредитивы; Прочие инструменты денежного рынка

2 Рынок капитала: Депозит. сертификаты (сроком свыше одного года); Гос. облигации; Акции; Др. фин. инструменты рынка капитала

При управлении корпоративными финансами необходимо учитывать следующее:

1 Инвестиционные решения и решения по краткосрочному финансированию корпорации взаимосвязаны и не могут приниматься раздельно.

2 Любое инвестиционное решение принимается на основе:

- оценки имущества (активов);

- установления связи между риском и стоимостью активов;

- составления бюджета движения денежных средств и капитального бюджета как основы управления инвестиционным процессом.

3 Проблема нахождения реальных активов с денежными потоками, превышающими связанные с ними затраты, должна решаться менеджерами корпорации и финансовыми аналитиками — специалистами по рынку капитала. Только квалифицированные специалисты могут определить наиболее выгодные и безопасные для инвестирования объекты.

4 Решения по финансированию инвестиций должны приниматься с учетом:

1) технологии планирования, учета и контроля денежных средств;

2) дивидендной политики, политики по управлению задолженностью, рисков и альтернативных издержек.

Альтернативные издержки — это разница между результатами реально осуществленного и возможного (желаемого) инвестирования с учетом постоянных издержек и издержек исполнения.

5. Финансовые решения по краткосрочным активам и обязательствам целесообразно согласовывать с инвестиционными решениями. Этим решениям должен предшествовать анализ уровня ликвидности и сроков погашения обязательств по оборотным активам и краткосрочным пассивам

6 Решения по вопросам инвестиций, дивидендов, задолженности и другим финансовым аспектам деятельности корпорации не могут приниматься независимо друг от друга. Все они должны базироваться на данных текущего и прогнозного финансового анализа и находить отражение в консолидированном бюджете корпорации.

3. Анализ и принятие управленческих решений

Существуют четыре типа ситуаций, в которых осуществляют инвестиционный анализ и принимают управленческие решения, — это ситуации определенности, риска, неопределенности и конфликта.

Анализ и принятие решений в условиях определенности — необходимо выбрать один из нескольких возможных вариантов (двух и более) и рекомендовать его руководству компании.

Для принятия решений в условиях риска необходима оценка вероятности наступления каждого события. Такая вероятность может быть объективной или субъективной (оцениваемой интуитивно). Последовательность действий менеджеров и аналитиков при этом такова;

- ◆ прогнозируют возможные результаты (доход, прибыль и др.);
- ◆ каждому результату присваивают соответствующую степень вероятности,
- ◆ выбирают критерий (например, максимизация ожидаемой прибыли);

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.