



С.В. КАЛЕДИН

**Финансовые
инвестиции
(вложения)
корпораций**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Финансовые инвестиции
(вложения) корпораций**

«Автор»

2026

Каледин С.

Финансовые инвестиции (вложения) корпораций / С. Каледин —
«Автор», 2026

Вниманию 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. Ценная бумага как способ размещения свободных средств корпорации	6
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги	7
3. Денежные и капитальные ценные бумаги	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Финансовые инвестиции (вложения) корпораций

План

1. Ценная бумага как способ размещения свободных средств корпорации
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги
3. Денежные и капитальные ценные бумаги
4. Долговые ценные бумаги
5. Производные ценные бумаги
6. Первичный и вторичный фондовые рынки

1. Ценная бумага как способ размещения свободных средств корпорации

Мобилизацию временно свободных средств и их вложение в различные виды активов акционерной компании (корпорации) осуществляют путем выпуска и размещения на фондовом рынке эмиссионных ценных бумаг (акций и корпоративных облигаций).

Ценная бумага - это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при ее предъявлении. С передачей ценной бумаги удостоверяемые ею права переходят в совокупности к другому лицу. Утрата ценной бумаги лишает ее владельца возможности реализовать выраженное в ней право.

Ценные бумаги приносят их владельцу определенный доход в форме дивидендов и процентов.

Ценные бумаги делают их собственников капиталовладельцами.

Выпуск финансовых инструментов — это совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающая равный объем прав владельцам и размещаемая первоначально в одинаковых условиях. Все бумаги одного выпуска должны иметь один государственный регистрационный номер.

Эмитент - юридическое лицо или орган исполнительной власти, несущий от своего имени обязанности перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими.

Ценные бумаги могут являться объектом следующих операций:

1. Выпуска (эмиссии) для первоначального размещения на фондовом рынке (например, для формирования успешного капитала, вновь создаваемого акционерного общества).

2. Обращения, т. е. купли-продажи путём заключения гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ЭЦБ,

3. Погашения, т. е. изъятия из обращения с выплатой владельцам соответствующей вознаграждения (например, при уменьшении уставного капитала акционерного общества).

4. Залога и страхования (например, высоколиквидные ценные бумаги — акции эмитента — предоставляют право акционерному обществу получить в банке ссуду под залог таких ценных бумаг).

5. Срочных контрактов (опционных и фьючерских сделок).

Права, которые удостоверяют ЭЦБ, обязательные реквизиты, требования к форме ценной бумаги и другие необходимые требования определяются законодательством РФ. Отсутствие обязательных реквизитов или несоответствие их установленной форме делают ценную бумагу недействительной.

Многообразие видов ценных бумаг определяет множественность их классификации.

2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги

Ценные бумаги выпускают в документарной и бездокументарной формах. Особенность документарной формы ЭЦБ (корпоративных акций и облигаций) выражается и том, что их владельцы устанавливают на основании предъявления оформленную надлежащим образом сертификата ценной бумаги или в случаях его депонирования по записям на счете «Депозит» в депозитории.

Сертификат эмиссионной ценной бумаги — документ, выпускаемый эмитентом и подтверждающий совокупность прав на указанное в этом документе количество ценных бумаг.

Владельцы бездокументарных ценных бумаг определяют на основании записи в системе ведения реестра владельцев ЭЦБ или в случае депонирования ценных бумаг на основании записи на счете «Депозит», в депозитории.

Порядок передачи прав по ценной бумаге определяется законодательством РФ. Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:

- ◆ предъявителю ценной бумаги (финансовый инструмент на предъявителя);
- ◆ названному в ценной бумаге лицу (именная ценная бумага);
- ◆ названному в ценной бумаге лицу, которое само вправе реализовать права или назначить своим распоряжением другое уполномоченное лицо (ордерная ценная бумага).

Для передачи другому лицу прав, удостоверенных ценной бумагой на предъявителя, достаточно передать ее другому лицу. Права, удостоверенные именной ценной бумагой, передают в порядке, предусмотренном для уступки требований (цессии).

Цессия — это уступка требований одного лица в пользу другого.

Ордерную ценную бумагу выписывают на имя первого приобретателя или по «его приказу». Это означает, что указанные в ней права могут передаваться исходя из произведенной на ценной бумаге передаточной надписи — индоссамента. Индоссамент, совершенный по ценной бумаге, переносит все права по ней на лицо, в пользу которого сделана передаточная надпись, — индоссата. Индоссамент гарантирует тем самым выполнение в срок определенных операций, по данному документу.

Индоссамент может быть ограничен только поручением на выполнение прав, предусмотренных ценной бумагой, без передачи этих прав индоссату (перепоручительский индоссамент). В данном случае индоссат выступает в качестве представителя индоссанта. Лицо, которое выдало цепную бумагу, и остальные лица, подписавшие ее, отвечают солидарно перед ее владельцем.

3. Денежные и капитальные ценные бумаги

По сроку обращения ценные бумаги подразделяют на денежные и капитальные.

Денежные бумаги связаны с краткосрочным заимствованием денег (на срок до одного года). К ним относят коносаменты, чеки, аккредитивы и другие инструменты денежного рынка. Доход по денежным бумагам может быть разовым или краткосрочным.

Капитальные ценные бумаги могут быть долевыми и долговыми» (процентными). К долевым ценным бумагам относятся акции, которые, подразделяются на обыкновенные и привилегированные.

Обыкновенная акция — это ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение части прибыли эмитента (и форме дивиденда), на участие в управлении делами эмитента и на часть его имущества, остающегося после ликвидации эмитента (после удовлетворения претензий кредиторов).

Обыкновенные акции не гарантируют возврата вложенных средств.

Привилегированная акция — это ценная бумага, удостоверяющая право владельца на гарантированное получение части чистой прибыли эмитента (в форме дивиденда). Размер дивиденда устанавливают при ее выпуске. Владельцы этих акций имеют преимущественное право на получение части имущества эмитента в случае его ликвидации. Держатели обыкновенных акций подвержены риску, связанному с деятельностью эмитента, поэтому обладают правом голоса на общем собрании акционеров. Держатели привилегированных акций такого права не имеют. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются, как правило, до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

В мировой практике выпускают привилегированные акции нескольких видов:

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.