

10. БИЗНЕС-РЕИНЖИНИРИНГ

10.1. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ: АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ

Абросимова Ю.А., преподаватель кафедры экономики, бухгалтерского учета и аудита

Федеральное государственное казенное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Краснодарский университет Министрства внутренних дел Российской Федерации»

В статье анализируются основные тенденции развития российского рынка финансовых инструментов в разрезе их основных элементов – финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов. Отмечается расширение использования финансовых и кредитных ресурсов. Рассматривается взаимосвязь между учетной методологией и представлением отчетной информации. Обосновывается необходимость использования термина «несущественные» для именования статьи, предназначенной для прочих (несущественных) элементов при разработке форм федерального статистического наблюдения, а также форм бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Особое внимание, уделяемое в последнее время финансовым инструментам как объекту бухгалтерского наблюдения, оправдано их широким распространением во всех сферах экономической деятельности. Категория «финансовые инструменты» сегодня – самая емкая и всеобъемлющая среди прочих наименований групп учетных объектов. Даже не обращаясь к статистическим данным (которые будут представлены ниже), видно, что один из трех ее составных элементов – долевые инструменты – присутствует в существенной доле в балансе любого субъекта экономической деятельности.

Напомним, что под долевыми инструментами в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) понимается договор, подтверждающий право на остаточную долю в активах предприятия, оставшихся после вычета всех его обязательств. Это определение совпадает с определением капитала и чистых активов, положенных в основу его расчета. Поэтому

долевые инструменты организации правомерно ассоциировать по стоимости с размером ее капитала, причем не уставного, который в российском балансе представлен в номинальной оценке, а всего собственного капитала (с учетом всех его элементов – фондов, резервов, нераспределенной прибыли и пр.). Как отмечено в работе Д.В. Луговского и Д.И. Поноковой, капитал объединяет и выступает связующим звеном между понятиями «фонд» и «резерв» [4, с. 9]. Именно резервы и фонды уточняют размер капитала до его реальной (справедливой) стоимости.

Таким образом каждая из трех составляющих финансовых инструментов весьма значима как с научно-методической, так и с практической точки зрения. Неслучайно международные и национальные стандарты стран с рыночной экономикой посвящают ей наибольшее количество учетных стандартов и иных регламентирующих предписаний.

В Российской Федерации вопросы учета и отражения в отчетности финансовых инструментов непосредственно затрагиваются в двух стандартах – положениях по бухгалтерскому учету (ПБУ) 19/02 «Учет финансовых вложений» [1] и ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности» [2]. Однако они посвящены лишь малой части финансовых инструментов – финансовым вложениям. Последние в свою очередь следует рассматривать как «совокупные затраты, формирующие первоначальную стоимость финансовых активов одной организации и финансовых обязательств другой» [3, с. 116].

В то же время, даже несмотря на недостаточный уровень развития отечественного рынка ценных бумаг, кредитования, производных финансовых инструментов, и пр., их доля в общем объеме используемых финансовых ресурсов весьма показательна и превосходит все прочие элементы бухгалтерского баланса.

В табл. 1 приведена сводная информация о доле трех основных групп финансовых инструментов – финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов – в валюте баланса российских организаций по основным видам экономической деятельности за 2006-2011 гг. (в процентах к валюте баланса).

Таблица 1

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РОССИЙСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ ПО ОСНОВНЫМ ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2006-2011 гг.¹

В % к балансу

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты
Всего, в том числе	45,8	32,0	57,1	49,3	36,7	55,9	46,9	40,2	50,5
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	20,2	46,1	47,9	21,4	49,6	44,8	22,0	54,1	40,3
Рыболовство, рыбоводство	34,8	79,3	14,6	37,5	75,3	20,9	39,8	76,7	20,8
Добыча полезных ископаемых	63,6	17,4	65,9	62,5	23,1	75,0	50,4	30,6	64,1
Обрабатывающие производства	47,2	52,1	46,4	48,3	50,6	45,2	49,7	51,8	40,8

¹ Эта и последующие таблицы составлены на основании официальных данных Федеральной службы государственной статистики (Росстат) за соответствующий период. В частности, в основу расчетов положены сведения, содержащиеся в Российском статистическом ежегоднике [5] и сборнике «Финансы России» [6].

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты	Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	27,9	25,4	68,1	35,4	26,2	69,1	35,7	22,4	73,5
Строительство	44,7	52,9	26,3	48,4	63,1	22,0	47,6	66,4	18,7
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых изделий	47,5	35,3	53,2	55,5	46,4	47,7	51,7	45,6	47,9
Гостиницы и рестораны	39,0	46,9	44,3	38,5	42,2	45,3	38,0	45,7	42,2
Транспорт и связь	20,8	24,8	70,6	27,1	26,2	68,3	30,5	30,5	64,4
Финансы	76,6	5,0	58,9	78,4	13,6	60,7	73,6	12,9	51,8
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	55,8	23,5	56,8	59,5	26,1	55,5	55,6	40,8	37,7
Государственное управление, безопасность; соцобеспечение	14,7	21,6	40,4	17,7	25,2	33,9	79,9	8,1	84,7
Образование	37,4	36,1	54,0	48,5	44,6	49,8	46,5	42,3	50,7
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	21,4	34,8	58,1	25,0	37,2	58,7	24,5	36,4	57,2
Предоставление прочих коммунальных, социальных и пр. Услуг	19,6	16,3	80,0	22,6	16,7	79,2	27,7	17,6	76,4
Вид деятельности	2009г.			2010г.			2011г.		
Всего, в том числе	50,3	40,3	51,6	50,2	39,4	52,4	49,4	40,1	50,8
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	22,3	54,5	41,1	24,9	56,6	40,1	23,5	55,0	40,3
Рыболовство, рыбоводство	45,7	68,2	27,2	43,2	61,0	35,4	53,6	54,4	35,1
Добыча полезных ископаемых	57,9	30,8	68,2	54,7	32,4	66,8	53,0	31,0	65,1
Обрабатывающие производства	50,8	52,6	41,2	50,9	52,1	42,6	49,2	52,4	41,6
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	37,6	28,0	68,8	34,2	27,1	69,2	35,3	29,5	67,0
Строительство	51,3	60,8	19,3	53,5	69,1	19,3	52,6	65,1	18,2
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых изделий	57,0	44,6	49,3	57,1	41,9	49,3	57,8	41,4	50,7
Гостиницы и рестораны	38,5	51,0	41,6	41,8	41,7	46,2	39,3	47,2	36,1
Транспорт и связь	33,5	31,6	61,7	33,6	31,3	63,6	35,1	32,8	60,7
Финансы	71,2	20,9	51,8	73,9	17,9	55,5	76,9	20,7	54,0
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	55,2	38,8	43,9	55,8	34,6	46,6	56,6	38,9	40,9
Государственное управление, безопасность; соцобеспечение	97,7	0,7	98,7	96,1	0,9	98,3	2,4	0,7	99,1
Образование	41,6	33,2	60,6	21,9	13,5	79,0	49,6	40,4	50,9
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	26,2	32,3	61,0	28,1	31,4	61,4	16,0	16,7	75,1
Предоставление прочих коммунальных, социальных и прочих услуг	27,5	18,1	75,3	34,6	27,1	63,2	37,3	27,7	61,0

Так, финансовые активы и долевые инструменты демонстрируют значения, близкие к 50%, а финансовые обязательства – к 40% в валюте баланса. В частности, доля финансовых активов в валюте баланса российских организаций (включая долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, дебиторскую задолженность, денежные средства и эквиваленты) за период с 2006 г. по 2011 г. возросла с 45,8% до 49,4%. Финансовые обязательства (в составе кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) увеличились с 32,0% до 40,1%, а доле-

вые инструменты (представленные соответствующими элементами капитала), напротив, сократились – с 57,1% до 50,8%, что логично, учитывая, что речь идет о долях: рост доли обязательств приводит к снижению удельного веса капитала.

В разрезе видов экономической деятельности наименьшая финансовая активность характерна для сельского и лесного хозяйства, государственного управления и социального обеспечения, здравоохранения. Доля финансовых активов этих отраслей в настоящее время составляет 23,5%, 2,4%, 16,0%.

Наиболее высокие показатели демонстрируют:

- добывающие отрасли (53,0%);
- строительство (52,6%);
- торговля (57,8%);
- финансовая сфера (76,9%);
- ризлтерская деятельность (56,6%).

Наиболее активно привлекают внешнее финансирование предприятия:

- сельского хозяйства (55,0%);
- промышленности (52,4%);
- строительства (65,1%).

Напротив, в большей мере используют собственные средства, оперируя долевыми инструментами:

- добывающие отрасли (65,1%);
- электроэнергетика, производство и распределение газа, воды (67,0%);
- транспорт и связь (60,7%);
- госсектор – государственное управление, безопасность и соцобеспечение (99,1%);
- здравоохранение (75,1%);
- коммунальная сфера (61,0%).

Российский термин «финансовые вложения» применяемый для идентификации части финансовых активов, более уместно использовать в его прямом значении – для отражения объема осуществленных инвестиций (вложений) финансового характера. Иначе говоря, для обозначения статистики уместен термин «активы», а динамики – «вложения».

Из табл. 2 видно, что объем осуществленных российскими организациями финансовых вложений (инвестиций), за последние годы многократно возрос. В частности, за период с 2007 по 2011 гг. долгосрочные финансовые инвестиции возросли в 1,62 раза (с 4 431,5 млрд.

руб. до 7 163,4 млрд. руб.), а краткосрочные – в 4,14 раза (с 14 347,9 млрд. руб. до 59 470,6 млрд. руб.).

С точки зрения приоритетного объекта долгосрочно инвестирования первое место принадлежит вкладам в акции (доли) других организаций (49,0%), затем с небольшим отрывом следуют предоставленные займы, как правило, в рамках группы взаимосвязанных организаций (40,4%). Вложения в облигации и иные долговые ценные бумаги составляют 3,1%, а прочие долгосрочные финансовые вложения – 7,5%.

Совершенно иная ситуация наблюдается в части краткосрочных инвестиций финансового характера. Вложения в акции (доли) других фирм с целью перепродажи составляют всего 12,8%. Примерно столько же (12,2%) – вложения в долговые ценные бумаги, что свидетельствует об инвариантности приоритетов в выборе бумаг для краткосрочного инвестирования свободных средств. Объем предоставленных краткосрочных займов также невысок – 11,1%. При этом самая значимая статья, составляющая 63,9% от общего объема краткосрочных финансовых вложений, – «прочие финансовые вложения».

В связи с последним обстоятельством считаем целесообразным при разработке форм федерального статистического наблюдения, а также форм бухгалтерской (финансовой) отчетности переименовать строки «прочие ...» в «несущественные ...», что обеспечит соответствие названия строки характеру информации, которую в ней требуется раскрыть и приведет к необходимости детализации подобных показателей.

Анализ структуры финансовых вложений по степени срочности в табл. 3 и 4 демонстрирует подавляющий приоритет их краткосрочной составляющей.

Таблица 2

ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ РОССИЙСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ В 2007-2011 гг.

Млрд. руб.

Финансовые вложения	2007 г.				2009 г.				2011 г.			
	Долгосрочные	В % к итогу	Краткосрочные	В % к итогу	Долгосрочные	В % к итогу	Краткосрочные	В % к итогу	Долгосрочные	В % к итогу	Краткосрочные	В % к итогу
Всего, в том числе	4 431,5	100	1 4347,9	100	4 863,4	100	17 881,6	100	7 163,4	100	5 9470,6	100
В паи и акции других организаций	2 303,8	52,0	108,8	0,8	2 478,5	51,0	85,2	0,5	3 512,8	49,0	7 611,1	12,8
Из них дочерних и зависимых	1 841,8	41,6	1,9	-	1 820,8	37,4	6,9	-	2 895,4	40,4	293,5	0,5
В облигации и другие долговые обязательства	153,0	3,5	338,2	2,3	356,4	7,3	467,4	2,6	220,3	3,1	7 265,9	12,2
Предоставленные займы	1 418,6	32,0	2 164,9	15,1	15 23,9	31,3	3 058,5	17,1	2 896,8	40,4	6 620,8	11,1
Прочие финансовые вложения	556,1	12,5	11 736,0	81,8	504,6	10,4	14 270,5	79,8	533,5	7,5	37 972,8	63,9

Таблица 3

СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ РОССИЙСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, ПО СТЕПЕНИ СРОЧНОСТИ В 2006-2011 гг.

%

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финвложения, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения	Финвложения, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения	Финвложения, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения
Всего, в том числе	100	15,8	84,2	100	23,6	76,4	100	17,2	82,8
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	100	34,7	65,3	100	31,7	68,3	100	42,6	57,4
Рыболовство, рыбноводство	100	47,4	52,6	100	52,5	47,5	100	23,5	76,5
Добыча полезных ископаемых	100	37,2	62,8	100	42,2	57,8	100	21,3	78,7

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финвложе- ния, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср. финвложения	Краткоср. финвложения
Обрабатывающие производства	100	9,8	90,2	100	19,1	80,9	100	9,7	90,3
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	100	60,8	39,2	100	27,2	72,8	100	47,0	53,0
Строительство	100	13,3	86,7	100	16,7	83,3	100	10,7	89,3
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых изделий	100	21,6	78,4	100	16,2	83,8	100	11,6	88,4
Гостиницы и рестораны	100	9,1	90,9	100	39,7	60,3	100	19,1	80,9
Транспорт и связь	100	23,6	76,4	100	37,1	62,9	100	34,8	65,2
Финансы	100	8,4	91,6	100	46,0	54,0	100	23,4	76,6
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	100	46,9	53,1	100	45,6	54,4	100	45,0	55,0
Государственное управление, безопасность; соцобеспечение	100	66,7	33,3	100	74,3	25,7	100	84,8	15,2
Образование	100	4,5	95,5	100	5,0	95,0	100	8,3	91,7
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	100	18,8	81,3	100	10,4	89,6	100	8,9	91,1
Предоставление прочих коммунальных, социальных и пр. услуг	100	27,1	72,9	100	18,5	81,5	100	37,9	62,1
Вид деятельности	2009г.			2010г.			2011г.		
Всего, в том числе	100	21,4	78,6	100	11,9	88,1	100	10,8	89,2
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	100	42,1	57,9	100	18,4	81,6	100	21,7	78,3
Рыболовство, рыбодовство	100	40,6	59,4	100	51,1	48,9	100	26,7	73,3
Добыча полезных ископаемых	100	25,9	74,1	100	14,9	85,1	100	11,6	88,4
Обрабатывающие производства	100	13,9	86,1	100	13,0	87,0	100	15,9	84,1
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	100	13,4	86,6	100	7,9	92,1	100	19,8	80,2
Строительство	100	6,0	94,0	100	10,3	89,7	100	10,0	90,0
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых изделий	100	19,0	81,0	100	5,7	94,3	100	5,9	94,1
Гостиницы и рестораны	100	8,5	91,5	100	5,6	94,4	100	5,4	94,6
Транспорт и связь	100	34,2	65,8	100	23,9	76,1	100	27,4	72,6
Финансы	100	7,8	92,2	100	2,8	97,2	100	2,3	97,7
Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг	100	46,7	53,3	100	39,6	60,4	100	25,0	75,0
Государственное управление, безопасность; соцобеспечение	100	96,9	3,1	100	88,9	11,1	100	83,7	16,3
Образование	100	3,7	96,3	100	2,2	97,8	100	3,4	96,6
Здравоохранение и предоставление социальных услуг	100	9,7	90,3	100	23,7	76,3	100	22,1	77,9
Предоставление прочих коммунальных, социальных и пр. услуг	100	19,0	81,0	100	7,5	92,5	100	5,3	94,7

Таблица 4

СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫХ РОССИЙСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2006-2011 гг.

%

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. Финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. финвложения
Всего, в том числе	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Сельское хозяйство, охо- та и лесное хозяйство	0,2	0,5	0,2	0,2	0,3	0,2	0,3	0,7	0,2
Рыболовство, рыбо- водство	-	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Добыча полезных ископаемых	6,2	14,6	4,6	8,2	14,7	6,2	6,3	7,8	6,0
Обрабатывающие производства	69,6	43,2	74,6	34,6	28,0	36,7	41,8	23,7	45,6
Производство и рас- пределение электро- энергии, газа и воды	1,5	5,7	0,7	1,6	1,8	1,5	3,7	10,2	2,4
Строительство	0,6	0,5	0,6	0,9	0,6	1,0	0,9	0,6	1,0
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых из- делий	9,6	13,1	9,0	38,3	26,3	42,0	31,1	21,0	33,1
Гостиницы и рестораны	-	-	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Транспорт и связь	8,5	12,7	7,7	7,1	11,2	5,9	9,1	18,4	7,2
Финансы	0,4	0,2	0,5	0,9	1,8	0,7	0,4	0,6	0,4
Операции с недви- жимым имуществом, аренда и предостав- ление услуг	3,0	9,0	1,9	7,6	14,7	5,4	5,6	14,8	3,8
Государственное управ- ление, безопасность; соцобеспечение	-	0,1	-	-	0,1	-	0,3	1,7	0,1
Образование	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Здравоохранение и предоставление соци- альных услуг	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Предоставление прочих коммунальных, соци- альных и пр. услуг	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,5	0,2
Вид деятельности	2009г.			2010г.			2011г.		
Всего	100	100	100	100	100	100	100	100	100
В том числе:									
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяй- ство	0,4	0,8	0,3	0,4	0,6	0,3	0,3	0,5	0,2
Рыболовство, рыбо- водство	-	-	-	-	0,1	-	-	-	-
Добыча полезных ископаемых	12,3	15,0	11,6	12,9	16,2	12,5	9,8	10,6	9,7
Обрабатывающие производства	29,2	18,9	31,9	20,2	22,1	20,0	18,4	27,2	17,3
Производство и рас- пределение электро- энергии, газа и воды	2,8	1,8	3,1	4,7	3,1	5,0	5,6	10,3	5,0
Строительство	1,9	0,5	2,3	1,6	1,4	1,6	1,2	1,1	1,2
Торговля; ремонт транспортных средств, бытовых изделий	35,3	31,3	36,4	41,7	20,0	44,7	29,8	16,4	31,4
Гостиницы и рестораны	0,1	-	0,1	0,4	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3
Транспорт и связь	11,4	18,2	9,5	7,0	14,1	6,0	6,4	16,2	5,2
Финансы	0,5	0,2	0,5	5,0	1,2	5,6	23,4	4,9	25,6
Операции с недви- жимым имуществом, аренда и предостав- ление услуг	5,9	12,8	4,0	5,5	18,2	3,7	4,5	10,6	3,8

Вид деятельности	2006 г.			2007 г.			2008 г.		
	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. Финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. финвложения	Финвложе- ния, всего	Долгоср фин- вложения	Краткоср. финвложения
Государственное управ- ление, безопасность; соцобеспечение	0,1	0,3	-	0,4	2,7	-	0,2	1,9	-
Образование	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Здравоохранение и предоставление со- циальных услуг	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Предоставление прочих коммунальных, соци- альных и пр. услуг	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	-	0,1

Причем, если в 2006 г. соотношение между долгосрочными и краткосрочными вложениями составляло один к пяти (15,8% долгосрочные и 84,2% краткосрочные), то к 2011 г. диспаритет еще более усилился, достигнув одного к восьми (10,8% долгосрочные и 89,2% краткосрочные), т.е. на 1 руб. долгосрочных финансовых вложений в настоящее время приходится 8 руб. краткосрочных.

Такое соотношение свидетельствует о преобладании конъюнктурного, спекулятивного интереса в инвестиционных предпочтениях российских организаций. Причем, немаловажно заметить, что речь в данном случае идет не о финансовых активах (включающих, помимо ценных бумаг и займов, дебиторскую задолженность, денежные средства и пр.), а исключительно о финансовых вложениях, т.е. только об объектах, учитываемых на счете 58 «Финансовые вложения».

Еще более показательно распределение соотношения долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений по видам экономической деятельности. Несложно предположить, что максимальным оно будет для финансовой сферы (профессиональных участников рынка ценных бумаг), ежедневно осуществляющих сотни и тысячи сделок. Действительно, в настоящее время оно составляет 1 : 42. Иными словами, доля долгосрочных финансовых вложений у профучастников составляет всего 2,3%; оставшиеся же 97,7% приходятся на краткосрочные инвестиции. При этом еще в 2006 г. указанные доли составляли 8,4% и 91,6% соответственно.

Высокий уровень краткосрочных финансовых вложений наблюдается также:

- в торговле (94,1%);
- в строительстве (90,0%);

- в рекреационной сфере (94,6%);
- в образовании (96,6%);
- в жилищно-коммунальном хозяйстве (ЖКХ) (94,7%);
- в добывающих отраслях (88,4%).

Предпочтения долгосрочным инвестициям отдают:

- государственное управление и безопасность (83,7%);
- рыболовство (26,7%);
- сельское хозяйство (21,7%);
- сфера недвижимости (25,0%);
- здравоохранение (22,1%),

т.е. отрасли, в которых ориентация на сиюминутную выгоду может обернуться необратимыми потерями.

В табл. 4 представлен вклад каждой отрасли в общий объем осуществленных российскими организациями долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Отметим, что в абсолютных значениях общий объем финансовых вложений возрос за период с 2006 по 2011 гг. в 4,6 раза – с 14 395,0 млрд. руб. до 66 634,0 млрд. руб. При этом долгосрочные инвестиции увеличились в 3,1 раза – с 2 278,2 млрд. руб. до 7 163,4 млрд. руб., тогда как краткосрочные – в 5,0 раз – с 12 116,8 млрд. руб. до 59 470,6 млрд. руб.

Обращает на себя внимание, что более 70% всех осуществленных финансовых вложений приходится на три отрасли:

- промышленность (обрабатывающие производства) (18,4%);
- торговлю (29,8%);
- финансовую деятельность (23,4%).

Гораздо меньший вклад демонстрируют:

- добывающие отрасли (9,8%);
- электроэнергетика (5,6%);
- транспорт и связь (6,4%);
- операции с недвижимостью (4,5%).

Вклад остальных отраслей незначителен – менее 1%.

Таблица 5

ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, ОСУЩЕСТВЛЕННЫЕ РОССИЙСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, ПО ИСТОЧНИКАМ ФИНАНСИРОВАНИЯ В 2006—2011 гг.

Млрд. р.

Финансовые вложения	2006 г.						2007 г.					
	Финвложе- ния, всего	В % к итогу	Долгоср. финвло- жения	В % к итогу	Краткоср. финвло- жения	В % к итогу	Финвложе- ния, всего	В % к итогу	Долгоср. финвло- жения	В % к итогу	Краткоср. финвло- жения	В % к итогу
Финвложения, всего, в т.ч. по источникам финансирования	14 395	100	2 278,2	100	12 116,8	100	18 779,4	100	4 431,5	100	14 347,9	100
Собственные средства	12 023,2	83,5	1 536,4	67,4	10 486,8	86,5	12 765,2	68,0	3 638,2	82,1	9 127	63,6
Привлеченные средства, из них	2 371,8	16,5	741,8	32,6	1 630,0	13,5	6 014,2	32,0	793,3	17,9	5 220,9	36,4
Кредиты банков	794,5	5,5	368,9	16,2	425,6	3,5	3 497,0	18,6	541,3	12,2	2 955,7	20,6
Из них кредиты ино- странных банков	35,2	0,2	19,0	0,8	16,2	0,1	850,0	4,5	3,7	0,1	846,3	5,9

Финансовые вложения	2006 г.						2007 г.					
	Финвложения, всего	В % к итогу	Долгоср. финвложения	В % к итогу	Краткоср. финвложения	В % к итогу	Финвложения, всего	В % к итогу	Долгоср. финвложения	В % к итогу	Краткоср. финвложения	В % к итогу
Заемные средства других организаций	429,3	3,0	103,2	4,5	326,1	2,7	1 658,2	8,8	138,8	3,1	1 519,4	10,6
Бюджетные средства, в т.ч. из	3,6	-	2,7	0,1	0,9	-	17,7	0,1	16,6	0,4	1,1	-
Федерального бюджета	0,8	-	0,4	-	0,4	-	1,0	-	0,7	-	0,3	-
Бюджетов субъектов РФ	2,8	-	2,3	0,1	0,5	-	16,6	0,1	15,9	0,4	0,7	-
Средства внебюджетных фондов	0,3	-	0,2	-	0,1	-	0,2	-	-	-	0,2	-
Прочие	1 144,1	7,9	266,8	11,7	877,3	7,2	841,1	4,5	96,6	2,2	744,5	5,2
Из них от эмиссии акций	563,6	3,9	164,6	7,2	399	3,3	145	0,8	22,8	0,5	122,2	0,9
Финвложения, всего, в т.ч. по источникам финансирования	26 402,4	100	4 545,4	100	2 1857	100	22 745,0	100	4 863,4	100	1 7881,6	100
Собственные средства	17 432,9	66,0	3 557,8	78,3	1 3875,1	63,5	19 342,5	85,0	3 901,1	80,2	15 441,4	86,4
Привлеченные средства, из них	8 969,5	34,0	987,6	21,7	7 981,9	36,5	3 402,5	15,0	962,3	19,8	2 440,2	13,6
Кредиты банков	3 968,7	15,0	209,2	4,6	3759,5	17,2	1 694,6	7,5	452,5	9,3	1242,1	6,9
Из них кредиты иностранных банков	2 563,8	9,7	6,8	0,1	2 557	11,7	81,7	0,4	5,6	0,1	76,1	0,4
Заемные средства других организаций	2 449,8	9,3	444,7	9,8	2 005,1	9,2	669,4	2,9	129,3	2,7	540,1	3,0
Бюджетные средства, в т.ч. из	98,5	0,4	96,9	2,1	1,6	-	17,2	0,1	15,7	0,3	1,5	-
Федерального бюджета	0,5	-	0,3	-	0,2	-	2,3	-	1,6	-	0,7	-
Бюджетов субъектов РФ	96,7	0,4	96,5	2,1	0,2	-	14,5	0,1	13,8	0,3	0,7	-
Средства внебюджетных фондов	-	-	-	-	-	-	18,1	0,1	0,9	-	17,2	0,1
Прочие	2452,5	9,3	236,8	5,2	2215,7	10,1	1003,2	4,4	363,9	7,5	639,3	3,6
Из них от эмиссии акций	205,9	0,8	116,8	2,6	89,1	0,4	254,6	1,1	242,1	5,0	12,5	0,1
Финвложения, всего, в т.ч. По источникам финансирования	41274,8	100	4897,3	100	36377,5	100	66634,0	100	7163,4	100	59470,6	100
Собственные средства	36479,9	88,4	3501,9	71,5	3297,8	9,1	51754,4	77,7	5225,2	72,9	46529,2	78,2
Привлеченные средства, из них	4794,9	11,6	1395,4	28,5	3399,5	9,3	14879,6	22,3	1938,2	27,1	12941,4	21,8
Кредиты банков	1470,1	3,6	619,1	12,6	851,0	2,3	10431,7	15,7	886,5	12,4	9545,2	16,1
Из них кредиты иностранных банков	373,2	0,9	159,9	3,3	213,3	0,6	544,5	0,8	304,4	4,2	240,1	0,4
Заемные средства других организаций	2174,4	5,3	239,5	4,9	1934,9	5,3	3034,1	4,6	240,6	3,4	2793,5	4,7
Бюджетные средства, в т.ч. из	140,1	0,3	131,5	2,7	8,6	-	164,5	0,2	137,1	1,9	27,4	-
Федерального бюджета	134,6	0,3	130,2	2,7	4,4	-	159,8	0,2	135,2	1,9	24,6	-
Бюджетов субъектов РФ	4,4	-	1,1	-	3,3	-	3,8	-	1,4	-	2,4	-
Средства внебюджетных фондов	1,7	-	-	-	1,7	-	-	-	-	-	-	-
Прочие	1008,6	2,4	405,3	8,3	603,3	1,7	1249,3	1,9	674	9,4	575,3	1,0
Из них от эмиссии акций	388,4	0,9	225,3	4,6	163,1	0,4	451,9	0,7	364,8	5,1	87,1	0,1

Рассматривая отраслевую структуру финансовых вложений в динамике, следует отметить постоянство таких отраслей, как сельское хозяйство, добыча полезных ископаемых, торговля, транспорт и связь, государственное управление, образование и ЖКХ. Наибольшие структурные сдвиги в сторону увеличения наблюдаются

в финансовом секторе, доля которого в 2006 г. составляла всего 0,4%, а к 2011 г. достигла 23,4%, что свидетельствует о развитии российского рынка ценных бумаг. Снижение доли финансовых вложений произошло в промышленности (с 69,6% до 18,4%).

Основным источником финансовых вложений как ранее, так и в настоящее время, служат собственные средства организаций-инвесторов (табл. 5).

Тем не менее, наблюдается устойчивая тенденция роста заемных источников. Так, если в 2006 г. 83,5% всех финансовых вложений осуществлялось за счет собственных средств и 16,5% – за счет заемных, то в 2011 г. за счет собственные источники составили уже 77,7%, а заемные – 22,3%. Причем в составе последних наибольшая динамика и итоговые значения показателя наблюдается в отношении банковских кредитов. Если в 2006 г. их использовали весьма осторожно (5,5% из 16,5%, приходящихся на заемные источники), то к 2011 г. ситуация изменилась (кредиты составили уже 15,7% при общем объеме заемных средств, равном 22,3%). При этом доля кредитов, выданных иностранными банками на осуществление финансовых вложений, хотя и невелика, но демонстрирует высокую динамику (рост с 0,2% до 0,8%).

Вторым по значимости источником после банковских кредитов выступают заемные средства других организаций (4,6% в 2011 г.). Примечательно то обстоятельство, что одни финансовые инструменты привлекаются для инвестирования в другие – рост финансовых обязательств обусловлен ростом финансовых активов и наоборот.

С позиции распределения финансовых вложений по срочности можно заметить, что кредиты иностранных банков и бюджетные средства используются преимущественно на осуществление долгосрочных финансовых вложений, в то время как по остальным источникам не наблюдается ярко выраженного приоритета.

Таким образом, подытоживая сказанное, можно сделать вывод о поступательном развитии российского рынка финансовых инструментов, повышении финансовой активности российских инвесторов. Улучшение инвестиционного климата, рост эффективности российской экономики способствует притоку финансовых ресурсов. Причем развивается не только финансовый сектор, где преобладают спекулятивные операции, но добывающие отрасли, промышленность, транспорт, торговля и связь. Нарращивание доли и объемов использования финансовых инструментов происходит во всех сферах.

Литература

1. Учет финансовых вложений [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 19/02 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 10 дек. 2002 г. (в ред. от 27 апр. 2012 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Информация об участии в совместной деятельности [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 20/03 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 24 нояб. 2003 г. №105н (в ред. от 18 сент. 2006 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Луговской Д.В. О соотношении финансовых вложений, финансовых активов и финансовых обязательств [Текст] / Д.В. Луговской, А.В. Абрамова // Проблемы перехода отечественных предприятий на международные стандарты : сб. науч. тр. – Тольятти : ТГИС, 2003.
4. Луговской Д.В. Спорные моменты отражения резервного капитала в бухгалтерском учете [Текст] / Д.В. Луговской, Д.И. Понокова // Все для бухгалтера. – 2007. – №22. – С. 6-11.
5. Российский статистический ежегодник [Электронный ресурс]. – М. : Федер. служба госуд. статистики, 2012. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_13/Main.htm.
6. Финансы России [Электронный ресурс]. – М. : Федер. служба госуд. статистики, 2012. URL: http://www.gks.ru/bgd/regl/b12_51/Main.htm.

Ключевые слова

Финансовые инструменты; финансовые активы; финансовые обязательства; долевые инструменты; финансовые вложения; краткосрочные финансовые вложения; долгосрочные финансовые вложения.

Абросимова Юлия Александровна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. Финансовые инструменты, будучи одной из самых современных учетных категорий, динамично развиваются. Появляются как их новые виды и формы, так растут и масштабы осуществляемой российскими организациями финансовой деятельности. Улучшение инвестиционного климата, рост эффективности российской экономики способствует притоку финансовых ресурсов. Причем развивается не только финансовый сектор, где преобладают спекулятивные операции, но добывающие отрасли, промышленность, транспорт, торговля и связь. Нарращивание доли и объемов использования финансовых инструментов происходит во всех сферах.

Одновременно такое развитие встречает на своем пути трудности, связанные с учетным отражением таких в существенной мере виртуальных объектов. Международные и национальные стандарты стран с рыночной экономикой посвящают ей рекордное количество учетных стандартов и иных регламентирующих предписаний.

Научная новизна и практическая значимость. Работа представляет собой успешную попытку определения общих тенденций развития российского рынка финансовых инструментов за последнее десятилетие. Доказательность выводов базируется на использовании в работе официальных статистических данных, должным образом обработанных, систематизированных и проанализированных автором. Высказанные в работе практические рекомендации могут быть использованы как на внутрифирменном, так и на государственном уровне при разработке форм финансовой отчетности и федерального статистического наблюдения.

Заключение. Рецензируемая работа отвечает требованиям, предъявляемым к научным статьям, и рекомендуется к публикации.

Кутер М.И., д-р экон. наук, проф., заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный университет»