

DOI 10.38097/AFA.2021.31.18.029
УДК 330.322.01

4.2. ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Соловьева О.В., д.э.н., профессор,
Экономический факультет, зав. кафедры
Учета, анализа и аудита, ФГБОУ ВО
«МГУ имени М.В. Ломоносова», г. Москва;
Макушина Е.Ю., старший преподаватель школы финансов, факультет экономических наук,
НИУ «Высшая Школа Экономики», г. Москва

В статье систематизированы различные подходы к классификации финансовых инвестиций и предложена классификация финансовых инвестиций на основании присущего вложениям риска невозврата – инвестиции в публичные компании и инвестиции в непубличные компании (прямые инвестиции), что позволило определить место венчурных инвестиций.

Литература

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 02.07.2021) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
2. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
3. Приказ Минфина России от 10.12.2002 № 126н. (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 N 4085) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_40251/
4. Приказ Минфина России от 05.06.2019 № 83н. «Об утверждении программы разработки федеральных стандартов бухгалтерского учета на 2019–2021 гг. и о признании утратившим силу приказа Министерства финансов Российской Федерации от 18 апреля 2018 г. N 83н» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.06.2019 N 55062) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_327707/
5. Приказ Минфина Российской Федерации от 28.12.2015 № 217н. «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление"» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2015/02/main/IAS32.pdf>
6. Постановление Правительства РФ от 06.03.1998 № 283 «Об утверждении Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18125/
7. Бернштейн Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./ Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И. И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.
8. Дмитриева Е. В. Сущность и классификация инвестиций // Путеводитель предпринимателя. – 2013. – № 18 – с. 80–86.
9. Захарченко В.И. Экономическая безопасность бизнеса / В.И. Захарченко, Н.Н. Меркулов, Н.В. Халикян. – О.: Наука и техника, 2009. – 176 с.
10. Кропотов Л. Г. О видах и классификации договорных коммерческих инвестиций в объекты капитального строительства. // Имущественные отношения в Российской Федерации. – 2012. – № 1 – с. 41–55.
11. Макушина Е.Ю. Отражают ли законодательно разрешенные способы осуществления венчурных инвестиций на формальных рынках капитала Российской Федерации их экономическую сущность? // Корпоративные финансы. 2016. № 3 (39). С. 83–99. URL: <https://cfjournal.hse.ru/issue/view/107/122>
12. Мэнкью Н.Г. Принципы экономики / Н. Г. Мэнкью. – 2-е изд., сокращ. – СПб: Питер, 2003. – 496 с.
13. Нечитайло А.И. Экономика предприятий (организаций): учебник / А.И. Нечитайло, А.Е. Карлик. – М.: Проспект, КНОРУС, 2011. – 304 с.
14. Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко / Под общ. ред. М. Римера. – СПб.: Питер, 2006. – 480 с.
15. Румянцев А.М. Экономическая энциклопедия. Политическая экономия / гл. ред. А. М. Румянцев. – М.: Сов. энцикл. Т.1: А-Индексы, 1972. – 560 с.
16. Соловьева О.В. Зарубежный финансовый учет и отчетность: [учебник] / О. В. Соловьева. – М.: Экономический факультет МГУ им. М. В. Ломоносова, 2020. – 232 с.
17. Сошников И. В. Классификация инвестиций и формирование инвестиционного рынка в регионах // Региональная экономика: теория и практика. – 2007. – № 3 – с. 20–24.
18. Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика / С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи / Пер. с англ. со 2-го изд. – М.: Дело ЛТД, 1995. – 864 с.
19. Хачатуров Т.С. Эффективность капиталовложений / Т.С. Хачатуров. – М.: Экономика, 1979. – С. 45.
20. Царев В.В. Оценка экономической эффективности инвестиций / В.В. Царев. – СПб.: Питер, 2004. – 464 с.
21. Шарп У. Инвестиции / У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли / Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 1028 с.
22. Шургин Д. И. Классификация инвестиций в реальные активы как основа организации их бухгалтерского учета // Инновационное развитие экономики. – 2015. – № 5 – с. 48-54.
23. AICPA. Valuation of Portfolio Company Investments of Venture Capital and Private Equity Funds and Other Investment Companies. Accounting and Valuation Guide. Working Draft. – 2018. – p. 298.
24. Vance A. Why and how to invest in private equity: an EVCA special paper Brussels: European Private Equity and venture Capital Association. – 2004.

25. Global Investment Performance Standards (GIPS®). CFA Institute [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/code/gips/gips-handbook-3rd-edition.ashx>
26. Hillier, D., Grinblatt, M., & Titman, S. Financial Markets and Corporate Strategy. – 2nd European Edition ed., 2011.
- 27.
28. Isaksson A. Studies on the venture capital process // Handelshögskolan vid Umeå universitet. – 2006.
29. Kaplan, S. N., Stromberg, P. Financial contracting theory meets the real world: An empirical analysis of venture capital contracts // Review of Economic Studies. – 2003. – Vol. 70. – pp. 281-315.
30. Kaplan, S.N., Lerner, J. It ain't broke: the past, present, and future of venture capital // Journal of Applied Corporate Finance. – 2010. –Vol. 22. – No. 2. – pp. 36-47.
31. Metrick, A., Yasuda, A. Economics of private equity funds // The Review of Financial Studies. – 2010. – Vol. 23. – No 6. – pp. 2303-2341. DOI:10.1093/RFS/HHQ020
32. Wright, M., Gilligan, J. Private Equity Demystified: An Explanatory Guide, Second Edition. – ICAEW Corporate Finance Faculty, March 2010. – 169 p.
33. Министерство финансов Российской Федерации: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL.: https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=131860uvedomle
34. <https://www.multitrans.com/m.exe?l1=1&l2=2&s=private%20equity>

Ключевые слова

Инвестиции; классификация инвестиций; финансовые инвестиции; прямые инвестиции; венчурные инвестиции.

Соловьева Ольга Витальевна

Макушина Елена Юрьевна

РЕЦЕНЗИЯ

Представленная авторами статья написана на актуальную тему в условиях реформирования национальной системы учета и отчетности.

В статье систематизированы различные подходы к классификации финансовых инвестиций. Предложенная в работе классификация финансовых инвестиций представляет собой интересный и нетривиальный подход, который позволил авторам выделить новые объекты инвестирования.

Научная статья представляет собой актуальное, самостоятельное, четко структурированное исследование и может быть рекомендована к публикации.

Чая В.Т., д.э.н., профессор, академик РАЕН, г.н.с. кафедры Учета, анализа и аудита, экономический факультет, ФГБОУ ВО «МГУ имени М.В. Ломоносова», член Правления, учредитель СРО аудиторов Ассоциация "Содружество", председатель Комиссии СРО аудиторов Ассоциация "Содружество" по контролю качества аудиторской деятельности, г. Москва.