

**Левина Марина Владимировна**

аспирантка кафедры экономического анализа и аудита,  
экономический факультет, Воронежский государственный университет  
lemur1386@mail.ru

# КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

## Аннотация

В статье дается оценка существующим классификационным критериям финансовых вложений. Предлагаются новые критерии, применение которых при раскрытии информации в отчетности повысит ее достоверность и прозрачность. В условиях неопределенности и глобального кризиса это имеет особую важность, так как повышает инвестиционную привлекательность организаций.

**Ключевые слова:** финансовые вложения, классификационные критерии, ликвидность финансовых вложений, цель осуществления финансовых вложений, источники инвестиций, производные ценные бумаги, фьючерсные контракты

В настоящее время наблюдается тенденция расширения масштабов инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов, усложнение форм ее осуществления. Еще несколько лет назад инвестиционная деятельность практически ограничивалась вложением средств в государственные и корпоративные ценные бумаги, приобретением долей в уставных (складочных) капиталах других организаций, предоставлением займов. В настоящее время постоянно возрастает число доступных для инвестирования инструментов на финансовых рынках – помимо ценных бумаг и сырья появились опционы, фьючерсные контракты и пр.

Осуществление финансовых вложений дает возможность организациям

эффективно управлять свободными денежными средствами и достигать стратегических целей своей деятельности. Это может быть вертикальная/горизонтальная интеграция, диверсификация бизнеса, выход на новые рынки сбыта, в том числе иностранные, прочее.

## Понятие «финансовые вложения»

Термин «финансовые вложения» нигде, кроме российского бухгалтерского учета не используется (4, с. 92). В нормативно-законодательной, научной литературе отсутствуют определение финансовых вложений (даны лишь критерии отнесения актива к финансовым вложениям, а также перечислены их виды) и классификация, удовлетво-

ряющая всем целям экономического анализа.

Согласно п. 3 ПБУ 19/02 «Финансовые вложения», к ним относят:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги;
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- предоставленные займы;
- депозитные вклады;
- вклады организации – товарища по договору простого товарищества;
- дебиторскую задолженность, приобретенную на основании уступки права требования и т.д.

На наш взгляд, под финансовыми вложениями следует понимать активы организации, используемые в процессе инвестиционной деятельности с целью эффективного управления свободными денежными средствами и/или достижения стратегических целей хозяйствующего субъекта.

Стоит отметить, что большинство отечественных и зарубежных авторов среди основных классификационных признаков финансовых вложений выделяют:

- 1) состав финансовых вложений (ценные бумаги, депозитные вклады, предоставленные займы и т. п.);
- 2) срок (долгосрочные и краткосрочные вложения);
- 3) возможность определения текущей рыночной стоимости (финансовые вложения, по которым определяется и по которым не определяется текущая рыночная стоимость).

А.С. Борисов классифицирует финансовые вложения в зависимости:

- от экономического содержания и структуры (инвестиции в ценные бумаги, в уставные капиталы других организаций, предоставленные юридическим и физическим лицам займы на терри-

тории Российской Федерации и за ее пределами);

- сроков отвлечения средств (долгосрочные инвестиции со сроком более одного года и краткосрочные вложения на срок менее года);

- связи с уставным капиталом (вложения с целью образования уставного капитала и долговые);

- срока, на который осуществлены финансовые вложения:

- 1) долгосрочные (установленный срок их погашения превышает один год или вложения осуществлены с намерением получать доходы по ним более одного года);

- 2) краткосрочные (установленный срок их погашения не превышает один год или вложения осуществлены без намерения получать доходы по ним более одного года) (3, с. 301).

Ю.А. Бабаев подразделяет финансовые вложения на долгосрочные и краткосрочные, а также долговые и долевыми (2, с.151).

Д.А. Ендовицкий дополнительно выделяет такие классификационные признаки, как цели вложений, их доходность, риск, отношение к корпоративной стратегии, отраслевую принадлежность объекта вложений, наличие хеджирования их справедливой стоимости (5, с. 37).

### **Цель осуществления финансовых вложений**

На наш взгляд, наиболее полной и соответствующей экономической действительности является классификация, предложенная Д.А. Ендовицким. Она позволяет:

- детально отражать в отчетности информацию, необходимую заинтересованным пользователям;
- осуществлять анализ финансовых вложений, оценивать их эффективность и целесообразность;

– оценивать перспективы развития деятельности организации, ее финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность.

На наш взгляд, помимо классификации финансовых вложений для целей бухгалтерского учета и отчетности, целесообразно разработать классификацию, отвечающую целям экономического анализа. В этом случае одним из основных критериев деления должна быть цель осуществления финансовых вложений: приобретает их организация для перепродажи (с целью получения дохода), для долгосрочного инвестирования, для получения контроля над сторонними организациями или в рамках конкретной стратегии деятельности хозяйствующего субъекта и пр.

Только знание цели осуществления финансовых вложений позволит провести направленный анализ их состояния на текущий момент времени и в перспективе и оценить их эффективность (на основании оценки степени достижения поставленных перед ними задач).

Анализируя информацию отчетности, необходимо знать, какие финансовые вложения организация собирается удерживать до их погашения, а какие продать в ближайшие сроки. Выбытие финансовых вложений может оказать существенное влияние на текущую и инвестиционную деятельность организации, ее финансовую устойчивость. Следовательно, предполагаемый инвестор или кредитор имеют право на получение такой информации.

### **Уровень ликвидности финансовых инструментов**

В зависимости от степени ликвидности финансовые вложения целесообразно делить на три категории: высоколиквидные, имеющие среднюю ликвидность, неликвидные.

*К высоколиквидным финансовым вложениям* в первую очередь относятся «голубые фишки», то есть акции компаний, сделки по которым проводятся непрерывно в процессе торгов на организованных рынках.

*К финансовым вложениям со средней ликвидностью* можно отнести ценные бумаги эмитентов второго/третьего эшелона и т.п.

*К неликвидным вложениям* можно отнести предоставленные займы/дебиторскую задолженность, приобретенную на основании уступки права требования, при наличии большой вероятности неисполнения обязательств контрагентами (значительном ухудшении финансового состояния/появлении признаков банкротства, пр.). Такая классификация при значительной величине финансовых вложений в балансе компании косвенно позволяет судить о ликвидности всей организации в целом, о ее способности вовремя выполнять свои краткосрочные обязательства и проч.

В связи с развитием рынка срочных/производных финансовых инструментов и расширением возможностей их использования, целесообразным, по нашему мнению, является разграничение финансовых вложений, осуществленных на рынке наличных сделок и на рынке срочных/производных финансовых инструментов. Такое разграничение интересно тем, что позволяет судить об инвестиционной активности инвестора и стиле управления инвестиционным портфелем, методах управления риском и пр.

Также для анализа финансовых вложений целесообразна их классификация в зависимости от источников формирования, поскольку это влияет на используемые методы оценки их эффективности и целесообразности. По источникам формирования финансовые

вложения можно классифицировать на сформированные за счет собственных, заемных и привлеченных средств.

## **Выводы**

Мы обобщили и дополнили существующие точки зрения по вопросу классификации финансовых вложений. Использование выделенных классификационных признаков позволит:

– увеличить возможности внутренней отчетности (повысить качество управления финансовыми вложениями, упростить и ускорить процедуры их анализа, повысить эффективность системы резервирования средств в организации и пр.). Поскольку цели и задачи экономического анализа финансовых вложений во многом определяются их видом, использование в аналитической работе четких классификационных критериев последних позволит избежать дополнительных трудовых и временных затрат;

– сделать более прозрачной и достоверной внешнюю отчетность при раскрытии в ней информации в разрезе выделенных признаков. Это

повысит доверие к организации и, как следствие, ее инвестиционную привлекательность.

## **Литература**

1. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02), утв. приказом Минфина России от 10.12.2002 № 126н (в ред. от 27.11.2006).
2. Бухгалтерский учет: Учебник. / Под ред. проф. Ю.А. Бабаева. – М.: Проспект, 2005. – 392 с.
3. Бухгалтерский учет. Хрестоматия. Под ред. В.И.Видяпина. – СПб.: Питер, 2007. – 864 с.
4. Гуккаев В.Б. Финансовые вложения: бухгалтерский учет и налогообложение. – М.: Налоговый вестник, 2007. – 240 с.
5. Ендовицкий Д.А., Исаенко А.Н., Лубков В.А. и др. Экономический анализ активов организации: Учебник. – М.: Эксмо, 2009. – 608 с.
6. Чумаков И.В. О сущности и функция рынка срочных финансовых инструментов // Финансы и кредит. – 2009. – № 27 (363). – С. 40–45

рп

### **Marina V. Levina**

*Postgraduate Student, Chair of Economic Analysis and Audit,  
Department of Economics, Voronezh State University*

### **Classification of Financial Investments for the Purposes of Economic Analysis**

Abstract

**T**he article assesses the existing classification of financial investment criteria. The author suggests new criteria, applying which in disclosing financial statements would enhance their credibility and transparency. In conditions of uncertainty and the global crisis it has a particular importance as it improves the investment attractiveness of organizations.

**Keywords:** financial investments, classification criteria, liquidity of financial investments, objective of financial investments, investment