

УДК 330

ОБ ОБЪЁМЕ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Галкин Андрей Дмитриевич, магистрант;
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», Москва, Российская Федерация

Аннотация: Научная статья посвящена анализу динамики и структуры относительного объёма краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений, осуществлённых российскими компаниями, которые не являются субъектами малого предпринимательства, с 2000 по 2018 гг. на основании статистических данных, собранных Федеральной службой государственной статистики. В частности, в рамках статьи представлено подробное описание и детальный анализ динамики и структуры краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений с разделением по объекту инвестирования в 2014, 2016 и 2018 гг. Выделено определение инвестиций и инвестиционной деятельности. Рассмотрена используемая классификация инвестиций. Приведена оценка изменения структуры финансовых вложений организаций после расширения анализируемой базы компаний в силу присоединения к составу Российской Федерации республики Крым. Сделаны выводы по проведённому в статье анализу.

Ключевые слова: инвестиции; инвестиционная деятельность; финансовые вложения; вклады; займы; долговые ценные бумаги; акции.

ON THE VOLUME OF FINANCIAL INVESTMENTS OF ORGANIZATIONS IN THE RUSSIAN FEDERATION

Galkin Andrey Dmitrievich, master's student;
Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

Abstract: The scientific article is devoted to the analysis of the dynamics and structure of the relative volume of short-term and long-term financial investments made by Russian companies that are not small businesses from 2000 to 2018. based on statistics collected by the Federal State Statistics Service. In particular, the article provides a detailed description and detailed analysis of the dynamics and structure of short-term and long-term financial investments with a breakdown by investment object in 2014, 2016 and 2018. The definition of investment and investment activity is highlighted. The classification of investments used is considered. An assessment of changes in the structure of financial investments of organizations after expanding the analyzed base of companies due to the accession of the Republic of Crimea to the Russian Federation is given. Conclusions are made on the analysis carried out in the article.

Keywords: investments; investment activity; financial investments; deposits; loans; debt securities; shares.

Для цитирования: Галкин, А. Д. Об объёме финансовых вложений организаций в Российской Федерации / А. Д. Галкин. - Текст : непосредственный // Наука без границ. – 2020. – № 7 (47). – С. 74-80. – URL: <https://nauka-bez-granic.ru/№-7-47-2020/7-47-2020/>

For citation: Galkin A.D. On the volume of financial investments of organizations in the Russian Federation // Science without borders, 2020, no. 7 (47), pp. 74-80.

Инвестиционная деятельность является одним из источников прибыли или убытка для компаний, который может являться как основным, так и дополнительным видом деятельности организации. Ниже будут изложены определения инвестиций и инвестиционной деятельности, которые будут взяты за основу исследования, описанные в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ:

«Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [1].

«Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [1].

Принимая во внимание существование разных типов классификации инвестиций, в целях специализации данного исследования в статье будут использоваться два типа инвестиций: по объекту инвестирования, а именно финансовые инвестиции (под которыми понимаются инвестиции в акции, паи и другие формы участия в капитале, в депозитные сертификаты и долговые ценные бумаги, предоставленные займы, банковские вклады и прочие финансовые вложения), и по срокам вложения, а именно краткосрочные (сроком до одного года) и долгосрочные (сроком более одного года) [2]. Более того, будут рассмотрены инве-

стиции компаний, не относящихся к субъектам малого предпринимательства.

В табл. 1 представлен относительный объём краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений компаний с 2000 по 2018 гг. Следует также отметить, что с 2015 г. включительно в этой и последующих табл. инвестиций представлены данные с учётом республики Крым и г. Севастополя, в то время как с 2000 по 2014 гг. включительно данные представлены без них. В целом из данных, представленных в табл. 1, можно сделать вывод, что удельный вес долгосрочных финансовых вложений в среднем равнялся 20 % с 2000 по 2009 гг., с максимальным значением 28,8 % в 2003 г. и минимальным значением 15,8 % в 2006 г. В последствии с 2010 г. включительно по 2018 г. средний удельный вес долгосрочных финансовых вложений равнялся 11,7 %. Максимальное значение 13,2 % в этот период было достигнуто в 2018 г., в то время как минимальное значение 10,4 % было достигнуто в 2012 г.

Обобщая вышеизложенное, можно утверждать, что:

- Объём краткосрочных финансовых вложений ощутимо превалирует над долгосрочными;
- В анализируемом отрезке времени присутствуют два ярко выраженных периода: с 2000 по 2009 гг. и с 2010 по 2018 гг. с разницей средних значений в 8,3 %;
- Структура финансовых вложений после 2014 г. с учётом Республики Крым не изменилась.

Далее в табл. 2, 3 и 4 представлена структура краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений организаций в 2018, 2016 и 2014 гг. соответственно.

Таблица 1

Финансовые вложения российских организаций с 2000 по 2018 гг.

Годы	Всего, в % к итогу	в том числе	
		долгосрочные	краткосрочные
2000	100	22,8	77,2
2001	100	19,4	80,6
2002	100	20,4	79,6
2003	100	28,8	71,2
2004	100	17,5	82,5
2005	100	20,1	79,9
2006	100	15,8	84,2
2007	100	23,6	76,4
2008	100	17,2	82,8
2009	100	21,4	78,6
2010	100	11,9	88,1
2011	100	10,8	89,2
2012	100	10,4	89,6
2013	100	13	87
2014	100	12,5	87,5
2015	100	10,9	89,1
2016	100	11,3	88,7
2017	100	11,2	88,8
2018	100	13,2	86,8

Составлено по [3]

Таблица 2

Структура долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в 2018 г.

	Долгосрочные		Краткосрочные	
	млрд руб.	в % к итогу	млрд руб.	в % к итогу
Финансовые вложения – всего	32636,1	100	213867,3	100
в том числе:				
в паи, акции и другие формы участия в капитале	14354,6	44,0	8263,7	3,9
в долговые ценные бумаги и депозитные сертификаты	7148,0	21,9	45390,0	21,2
предоставленные займы	7808,5	23,9	46463,7	21,7
банковские вклады	2498,6	7,7	94652,8	44,3
прочие финансовые вложения	826,4	2,5	19097,1	8,9

Составлено по [3]

Таким образом, финансовые вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале являются самым распространённым видом долгосрочных вложений со значением в 44 % от всех вложений. Тем не менее, этот тип финансовых вложений является наименее распространённым краткосрочным вложением, так как его удельный объём составляет лишь 3,9 %. Среди краткосрочных финансовых вложений наибольший удельный вес имеют банковские вклады со значением 44,3 %.

В 2016 г. средние тенденции были схожи с 2018 г., так как финансовые вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале всё ещё имеют крупнейшую долю в долгосрочных финансовых вложениях в 39,8 %, в то время как банковские вклады продолжают

держат первенство среди краткосрочных финансовых вложений со значением в 45 %. Тем не менее, наименьший удельный вес среди краткосрочных и долгосрочных вложений имеют прочие финансовые вложения со значениями 9,2 % и 1,9 % соответственно.

В 2014 г. ситуация в незначительной степени отличается от рассмотренных выше 2016 и 2018 гг., так как предоставленные займы имеют наибольший удельный вес в 46,1 % среди долгосрочных финансовых вложений, в то время как вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале занимают второе место со значением 33,6 %. Среди краткосрочных финансовых вложений наибольший удельный вес всё ещё принадлежит банковским вкладам со значением 48,2 %.

Таблица 3

Структура долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в 2016 г.

	Долгосрочные		Краткосрочные	
	млрд руб.	в % к итогу	млрд руб.	в % к итогу
Финансовые вложения – всего	15517,2	100	121201,7	100
в том числе:				
в паи, акции и другие формы участия в капитале	6170,6	39,8	14736,9	12,2
в долговые ценные бумаги и депозитные сертификаты	2504,7	16,1	26105,7	21,5
предоставленные займы	5164,2	33,3	14724,2	12,1
банковские вклады	1378,8	8,9	54492,6	45,0
прочие финансовые вложения	298,9	1,9	11142,3	9,2

Составлено по [4]

Таблица 4

Структура долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в 2014 г.

	Долгосрочные		Краткосрочные	
	млрд руб.	в % к итогу	млрд руб.	в % к итогу
Финансовые вложения – всего	9805,4	100	68799,0	100
в том числе:				
в паи, акции и другие формы участия в капитале	3292,0	33,6	7468,4	10,9
в долговые ценные бумаги и депозитные сертификаты	1229,3	12,5	9381,8	13,6
предоставленные займы	4525,0	46,1	10024,3	14,6
банковские вклады	407,4	4,2	33189,6	48,2
прочие финансовые вложения	351,7	3,6	8734,9	12,7

Составлено по [5]

Рассматривая данные по трём годам, можно сделать следующие выводы:

- Вложения в паи, акции и другие формы участия в капитале составляют значительную часть долгосрочных финансовых вложений, являясь самыми значимыми в 2018 и 2016 гг. и лишь в 2014 гг. уступая первое место предоставленным займам;

- Банковские вклады являются самым распространённым видом краткосрочных финансовых вложений среди всех рассмотренных выше периодов, в то время как среди долгосрочных вложений они не пользуются большой популярностью, что можно связать с их относительно низкой доходностью по сравнению с остальными вариантами;

- Удельный вес финансовых вложений в долговые ценные бумаги и депозитные сертификаты увеличился с 2014 по 2018 гг. с 12,5 % до 21,9 % соответственно, в то же время удельный вес предоставленных займов снизился с 46,1 % в 2014 г. до 23,9 % в 2018 г.;

- Прочие финансовые вклады в среднем составляют наименьшую часть среди как долгосрочных, так и краткосрочных финансовых вложений;

- После 2014 г. произошёл резкий рост краткосрочных долговых ценных бумаг и депозитных сертификатов и резкий спад долгосрочных предоставленных займов. Тем не менее, среди последних темпы спада сохранились и

в 2018 г., в отличие от первых, чья доля с 2016 по 2018 гг. изменилась незначительно.

Структура финансовых вложений по длительности инвестирования свидетельствует о том, что в период с 2009 по 2010 гг. произошёл сдвиг инвестиционных предпочтений в сторону уменьшения долгосрочных инвестиций, что можно связать с тем, что после кризиса 2008 г. компании стали более осторожны в своей инвестиционной политике. Данный тренд продолжает присутствовать и в 2018 г. Это позволяет предположить, что данная тенденция сохранится в будущем, принимая во внимание кризис, вызванный COVID-19. Более того, при более подробном анализе динамики структуры финансовых вложений по объектам инвестирования можно выделить сформировавшиеся предпочтения инвесторов после валютного кризиса 2014 г., которые свидетельствуют о том, что в целом компании предпочитают безопасность потенциальной доходности. Тем не менее, увеличение долгосрочных финансовых вложений в акции и другие формы участия в капитале свидетельствует о планомерном увеличении вовлечения организаций на рынок ценных бумаг и росте финансовой грамотности. Стоит отметить, что компании продолжают придерживаться более безопасного подхода, предпочитая долгосрочные вложения в акции краткосрочным.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Российская Федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон № 39-ФЗ : [принят Государственной думой 15 июля 1998 года : одобрен Советом Федерации 17 июля 1998 года]. – Текст : электронный // КонсультантПлюс : [сайт]. – 2020. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (дата обращения 14.06.2020)
2. Приказ Минсельхоза России от 13.06.2001 N 654 «Об утверждении Плана счетов бух-

- галтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций агропромышленного комплекса и Методических рекомендаций по его применению» – Текст : электронный // КонсультантПлюс : [сайт]. – 2020. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_66752/ (дата обращения 14.06.2020)
3. Инвестиции в России. 2019 – Статистический сборник / Ред. колл.: И.Д. Масакова, И.В. Безрукавая, В.А. Бессонов [и др.] – М. : Росстат, 2019. – 228 с. – Текст : непосредственный.
 4. Инвестиции в России. 2017 – Статистический сборник / Ред. колл.: А.Л. Кевеш, И.В. Безрукавая, В.А. Бессонов [и др.] – М. : Росстат, 2017 – 188 с. – Текст : непосредственный.
 5. Инвестиции в России. 2015 – Статистический сборник / Ред. колл.: И.Д. Масакова, Н.Г. Багдасарянц, И.В. Безрукавая [и др.] – М. : Росстат, 2015 – 190 с. – Текст : непосредственный.

REFERENCES

1. Rossijskaya Federaciya. Zakony. Ob investicionnoj deyatel'nosti v Rossijskoj Federacii, osushchestvlyаемoj v forme kapital'nyh vložhenij : Federal'nyj zakon № 39-FZ [The Russian Federation. Laws. On investment activities in the Russian Federation in the form of capital investments: Federal law No. 39-FZ]. Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/ (accessed 14 June 2020).
2. Prikaz Minsel'hoza Rossii ot 13.06.2001 N 654 «Ob utverzhdenii Plana schetov buhgalterskogo ucheta finansovo-hozyajstvennoj deyatel'nosti predpriyatij i organizacij agropromyshlennogo kompleksa i Metodicheskikh rekomendacij po ego primeneniyu» [Order of the Ministry of Agriculture of Russia dated 13.06.2001 N 654 "On approval of the Chart of accounts of financial and economic activities of enterprises and organizations of the agro-industrial complex and Methodological recommendations for its application"]. Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_66752/ (accessed 14 June 2020).
3. Investicii v Rossii. 2019 – Statistical book [Investments in Russia. 2019 – Statisticheskij sbornik]. Ed. I.D. Masakova, I.V. Bezrukavaya, V.A. Bessonov. Rosstat, 2019, p. 228.
4. Investicii v Rossii. 2017– Statistical book [Investments in Russia. 2017 – Statisticheskij sbornik]. Ed. A.L. Kevesh, I.V. Bezrukavaya, V.A. Bessonov. Rosstat, 2017, p. 188.
5. Investicii v Rossii. 2015 – Statistical book [Investments in Russia. 2015 – Statisticheskij sbornik]. Ed. I.D. Masakova, N.G. Bagdasaryanc, I.V. Bezrukavaya. Rosstat, 2015, p. 190.

Материал поступил в редакцию 14.06.2020

© Галкин А.Д., 2020