

УДК 336.13

Т.В. Плужникова

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва,
email: pluzhnikova.ta@yandex.ru

К ВОПРОСУ О ПОНЯТИЯХ: ИНВЕСТИЦИИ, БЮДЖЕТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ, КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ И ВЛОЖЕНИЯ В НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, бюджетные инвестиции, капитальные вложения, вложения в нефинансовые активы.

В статье на основе исследования научной литературы и нормативных правовых актов Российской Федерации проводится анализ и сопоставление понятий «инвестиции», «бюджетные инвестиции», «капитальные вложения», «вложения в нефинансовые активы». Статья направлена на установление существенных отличительных особенностей указанных выше понятий, формирование их верного толкования, а также определение их взаимного соотношения. Верное использование дефиниций рассмотренных понятий позволит сформировать единый и непротиворечивый понятийный аппарат в сфере осуществления инвестиционной деятельности.

T.V. Pluzhnikova

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow,
email: pluzhnikova.ta@yandex.ru

ON THE QUESTION OF THE CONCEPTS: INVESTMENTS, BUDGET INVESTMENTS, CAPITAL INVESTMENTS AND INVESTMENTS IN NON- FINANCIAL ASSETS

Keywords: investments, investment activity, budget investments, capital investments, investments in non-financial assets.

Based on a study of scientific literature and regulatory legal acts of the Russian Federation, the article analyzes and compares the concepts of "investment", "budget investment", "capital investment", "investment in non-financial assets". The article is aimed at establishing the essential distinctive features of the above concepts, the formation of their correct interpretation, as well as determining their mutual relationship. The correct use of the definitions of the considered concepts will allow the formation of a single and consistent conceptual apparatus in the field of investment activity.

Достижение ключевых национальных целей социально-экономического развития видится невозможным без эффективного процесса осуществления инвестиционной деятельности. В контексте единой системы следует использовать общий понятийный аппарат, рассмотрению которого будет уделено внимание в настоящей работе, а именно таким понятиям, как «инвестиции», «бюджетные инвестиции», «капитальные вложения», «вложения в нефинансовые активы» и их соотношению.

Цель исследования

Исследование ставит своей целью рассмотрение понятий в сфере инвестиционной деятельности, определение их

ключевых особенностей, а также взаимного соотношения.

Материал и методы исследования

Рассмотрение различных определений инвестиций, как авторских, так и законодательно определенных, позволяет объединить их вокруг семантического смысла, идущего от лат. invest – вкладывать (ради будущего результата, который может трактоваться по-разному).

При рассмотрении инвестиций с экономической точки зрения, можно говорить о них, как об осознанном отказе от потребления в настоящем для целей получения большего дохода в будущем [1].

Понимание инвестиций как «денежных средств, ценных бумаг, иного имущества, в том числе имущественных прав, иных прав, имеющих денежную оценку, вкладываемых в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» дает Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (далее – ФЗ №39). Приведенная формулировка в достаточной мере отражает характеристику понятия инвестиций для полноценного понимания их сущности. При этом стоит иметь в виду, что определение инвестиций, представленное в ФЗ №39, как следует из его названия, связано именно с формой капитальных вложений, то есть вложениями в основные средства.

Следует отличать понятия инвестиций и инвестиционной деятельности, содержание которой заключается в преобразовании ресурсов (инвестиций) во вложения [2].

В качестве источника инвестиций могут выступать, как сбережения, так и заемные средства, а также разные виды активов, которые имеют денежное выражение. Из указанного толкования инвестиций следует понятие инвестирования, как процесса, связанного с вложением активов в конкретные объекты инвестиций.

В трактовке ФЗ №39 под инвестиционной деятельностью понимается «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [3].

В настоящее время в публикациях на тему инвестиций внимание в основном уделяется анализу источников финансирования хозяйственной деятельности, вложениям в финансовые инвестиционные инструменты, финансовые рынки, а не инвестициям в форме капитальных вложений в основные средства. При этом в фокусе научной литературы до начала 2000-х находилась инвестиционная деятельность, связанная с капитальными вложениями.

Вышеуказанное связано с тем, что значение инвестиций как капиталов-

ложений в российских реалиях и было исторически первым. Долгое время понятие инвестиций было сопряжено с капиталовложениями, понятия использовались как близкие по смыслу друг к другу, а в некоторых трудах даже приравнивались к основным средствам, по своей сути разные понятия рассматривались как разные отражения одного и того же.

Например, Н.Л. Маренков обращает внимание на то, что распространенной ошибкой в научной литературе было отсутствие разграничения понятий «капитальные вложения» и «инвестиции» [4]. Это связано с тем, что отсутствовал развитый финансовый рынок, что приводило к трактованию указанных понятий как синонимов, что характерно, в частности, для советской литературы.

Следует отметить и то, что понятие инвестиций по своей сути неоднозначно. Их толкование имеет прямую зависимость от вида инвестиций, выступают ли они как расходы, денежные средства или рассматриваются как имущественные или неимущественные активы. Также важно учитывать и то, на что направлены инвестиции, что выступает их объектом: капитальные вложения или приобретение неограниченного вида активов.

Частично инвестиции, осуществляемые на территории страны, осуществляются за счет средств бюджетов бюджетной системы. Инвестор в данном случае – государство, а источник инвестиций – бюджетные средства. Перейдем к рассмотрению содержания бюджетных инвестиций, которые отличаются от других видов инвестиций по: форме, источнику и объекту инвестиций.

Бюджетные инвестиции можно рассматривать и как один из видов расходов бюджетов бюджетной системы, которые выделяется на основе экономического содержания составляющей их расходной операции, то есть выступают как выплачиваемые из бюджета денежные средства. Определение понятия «бюджетные инвестиции» раскрывается в статье 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации (далее – БК РФ) [5], в которой к ним относятся «бюджетные средства, направляемые на создание или увеличение за счет средств бюджета стоимости государственного (муниципального) имущества». Под имуществом подраз-

умеваются имущественный комплекс как совокупность основных и оборотных средств, что и является объектом бюджетных инвестиций, а инвестиционными ресурсами являются средства бюджетов бюджетной системы.

При этом можно отметить, что в законодательном определении отсутствует указание на получение выгоды, дохода или прибыли от осуществления бюджетных инвестиций, что также является одним из их принципиальных отличий от экономического содержания инвестиций коммерческого сектора.

Целевую направленность на увеличение стоимости государственного (муниципального) имущества можно выразить и через приращение имущественной части казны за счет уменьшения части денежной, что в целом можно выразить в процедуре внутренней трансформации казны (денежная часть (то есть бюджет) – уменьшается, при этом имущественная часть – увеличивается). Бюджетные инвестиции, являясь одним из видов расходов бюджета, приводят к увеличению публичного имущества.

В статье ФЗ №39 дается определение и понятия капитальных вложений, как «инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты».

Стоит отметить, что состав затрат, являющихся капитальными вложениями, в соответствии с представленным определением носит открытый характер, что может вести к неоднозначной трактовке состава рассматриваемых затрат.

Из представленного определения следует вывод, что капитальные вложения следует рассматривать как форму инвестиций, а именно, когда объектом вложений являются основные средства.

Важное значение капитальным вложениям отводится в связи с тем, что их осуществление выступает важной основой для решения целого ряда социально-экономических задач, к которым относятся:

– развитие территорий страны, сглаживание диспропорций в их развитии;

– обновление и увеличение производственных мощностей промышленности, транспорта, строительства и других сфер;

– влияние на уровень занятости населения;

– улучшение условий жизни граждан через строительство объектов социальной инфраструктуры: здравоохранения, образования, культуры, жилищно-коммунальной сферы;

– развитие экономики, повышение независимости государства.

В приказе Минфина России от 17.09.2020 № 204н «Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» представлена более широкая трактовка составляющих капитальных вложений, чем в ФЗ №39, а именно:

а) приобретение имущества, предназначенного для использования непосредственно в качестве объектов основных средств или их частей либо для использования в процессе приобретения, создания, улучшения и (или) восстановления объектов основных средств;

б) строительство, сооружение, изготовление объектов основных средств;

в) коренное улучшение земель;

г) подготовка проектной, рабочей и организационно-технологической документации (архитектурных проектов, разрешений на строительство, др.);

д) организация строительной площадки;

е) осуществление авторского надзора;

ж) улучшение и (или) восстановление объекта основных средств (например, достройка, дооборудование, модернизация, реконструкция, замена частей, ремонт, технические осмотры, техническое обслуживание);

з) доставка и приведение объекта в состояние и местоположение, в которых он пригоден к использованию в запланированных целях, в том числе его монтаж, установку;

и) проведение пусконаладочных работ, испытаний [6].

Неоднозначный взгляд на понятие капитальных вложений сложился и в научной литературе. Так, одни авторы определяют их как долгосрочные реальные инвестиции в создание и вос-

производство основных фондов, в материальные и нематериальные активы [7]. Другие делают акцент на том, что «под капитальными вложениями понимают, прежде всего, инвестиции в формирующиеся объекты основных средств» [8]. Третьи считают, что капитальные вложения следует рассматривать «только как разновидность инвестиций в объекты основных средств» [9].

Для раскрытия содержания бюджетных инвестиций видится необходимым рассмотреть их с точки зрения бюджетной классификации согласно бюджетному законодательству. Изучение вопроса с точки зрения бюджетной классификации расходов показало, что в соответствии с подп. 4 п. 6 ст. 21 БК РФ в группу вида расходов «Капитальные вложения в объекты государственной (муниципальной) собственности» входят подгруппы:

- бюджетные инвестиции;
- субсидии бюджетным и автономным учреждениям, государственным (муниципальным) унитарным предприятиям на осуществление капитальных вложений в объекты капитального строительства государственной (муниципальной) собственности или приобретение объектов недвижимого имущества в государственную (муниципальную) собственность;
- бюджетные инвестиции иным юридическим лицам.

Из представленного можно сделать вывод, что в группу вида расходов «Капитальные вложения» включается подгруппа «Бюджетные инвестиции» и «Бюджетные инвестиции иным юридическим лицам», то есть второе рассматривается как часть первого, более узкое понятие, несмотря на то, что на основе рассмотрения содержания указанных понятий можно заключить, что бюджетные инвестиции – понятие, которое шире капитальных вложений, а вторые – являются формой осуществления первого. Исходя из указанного, можно выявить противоречие в положениях БК РФ, так как подгруппа бюджетные инвестиции представляется как более узкое понятие, включаемое в группу «капитальные вложения». Соотношение понятий в рамках бюджетной классификации противоречиво по отношению к соотношению

понятий на основе их дефиниций, представленных в нормативных правовых актах и проанализированных ранее в работе.

Рассмотрение перечня кодов видов расходов [10] позволяет сделать вывод, что бюджетные инвестиции в объекты государственной (муниципальной) собственности могут быть, как направлены на увеличение уже существующих объектов, так и на создание новых.

В рамках кодов видов расходов используется формулировка «Бюджетные инвестиции в объекты капитального строительства», поэтому релевантным для тематики настоящей работы видится и упоминание такого понятия, как «капитальное строительство». Как такое понятие капитального строительства в правовом поле не закреплено, но в положениях Градостроительного кодекса можно найти понятие объекта капитального строительства, в соответствии с которыми – это «здание, строение, сооружение, объекты, строительство которых не завершено, за исключением временных построек, киосков, навесов и других подобных построек» [11].

Выплаты из бюджета в форме инвестиций ведут к поступлению или увеличению нефинансовых активов, что позволяет перейти к рассмотрению следующего понятия – «вложения в нефинансовые активы».

Хозяйственная деятельность государственных учреждений невозможна без нефинансовых активов. Они составляют материально-техническую базу, а их анализ позволяет сделать вывод об эффективности использования имущества организаций госсектора.

В федеральном стандарте «Концептуальные основы бухгалтерского учета и отчетности организаций государственного сектора» понятие нефинансовых активов не раскрывается [12]. В то же время формы бухгалтерской отчетности подразумевают деление активов на финансовые и нефинансовые.

Вложения в нефинансовые активы определяются как совокупность затрат, которые фактически совершены при осуществлении приобретения, строительства, модернизации, а также при выполнении опытно-конструкторских, научно-исследовательских, технологи-

ческих работ, которые будут приняты в качестве объектов нефинансовых активов к бухгалтерскому учету [13].

К нефинансовым активам относятся основные средства, нематериальные активы, непроектируемые активы, материальные запасы. Учет вышеперечисленного осуществляется на счете «010600000», который называется «Вложения в нефинансовые активы» и предусмотрен Единым планом счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкцией по его применению, утвержденными приказом Минфина России от 01.12.2010 №157н (далее – Инструкция №157н). Выделяются несколько счетов, на которых ведется учет вложений в нефинансовые активы:

- 010601000 «Капитальные вложения в основные средства»;
- 010602000 «Капитальные вложения в нематериальные активы»;
- 010603000 «Капитальные вложения в непроектируемые активы»;
- 010604000 «Изготовление материалов, готовой продукции (работ, услуг).

Более подробно рассмотрим счет 010601000 «Капитальные вложения в основные средства». Указанный счет предназначен для учета учреждениями (организациями, осуществляющими полномочия получателя бюджетных средств) операций по формированию (выбытию) фактических вложений (инвестиций) в объекты нефинансовых активов, связанных с приобретением, безвозмездным поступлением, новым строительством (изготовлением) и реконструкцией, модернизацией, достройкой, дооборудованием зданий и сооружений, машин и оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, библиотечного фонда, прочих основных средств, а также драгоценных металлов и драгоценных камней.

Важно уделить внимание и понятию «основные средства», так как оно встречается при определении других рассмотренных ранее понятий. Современное содержание понятия «Основные средства» раскрыто в приказе Минфина России

от 29.07.1998 №34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», в соответствии с которым, к основным средствам как совокупности материально-вещественных ценностей, используемых в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев, или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев, относятся здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие основные средства [14].

Основные средства по отношению к такой форме инвестиций как капитальные вложения выступают объектом их осуществления. Кроме того, основные средства включаются в состав нефинансовых активов. Как было отмечено ранее, осуществление бюджетных инвестиций ведет к поступлению или увеличению нефинансовых активов, а значит и к поступлению основных средств или увеличению их стоимости.

Результаты исследования и их обсуждение

Таким образом, в работе были рассмотрены понятия «инвестиции», «бюджетные инвестиции», «капитальные вложения», «вложения в нефинансовые активы», результаты анализа выражены следующим:

1. Инвестиции в широком смысле понимаются как вложения с целью получения полезного результата в будущем.

2. Инвестиционная деятельность связана с осуществлением инвестиций и других практических действий в целях получения полезного эффекта.

3. Под бюджетными инвестициями понимаются средства бюджетов, направляемые на увеличение или создание государственного (муниципального имущества). Отличиями данного вида инвестиций выступает: их источник –

бюджеты бюджетной системы; целевая направленность – увеличение стоимости государственного (муниципального) имущества; экономическое содержание – не связанное с получением дохода, прибыли или иной выгоды.

4. Капитальные вложения выступают формой инвестиций, связанной с таким объектом вложений, как основные средства.

5. Совокупность затрат, осуществленных при строительстве, приобретении, модернизации, выполнении научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и составляет понятие вложений в нефинансовые активы, фактически являющихся результатом осуществления бюджетных инвестиций, так как именно они будут приняты к бухгалтерскому учету, как объекты нефинансовых активов.

Выводы

С целью совершенствования процесса осуществления инвестиционной

деятельности, в том числе за счет бюджетных средств, следует начать работу с приведением в соответствие понятийного аппарата. Одним из шагов в этом может стать принятие федерального закона, в котором раскрывались бы определения ключевых понятий сферы, а также было бы представлено их соотношение. Также стоит внести соответствующие изменения в действующие нормативные правовые акты для устранения противоречий, неточностей и недостатков в раскрытии понятий, в том числе понятий, касающихся финансирования.

С построения четкого, непротиворечащего, понятного понятийного аппарата начинается путь к повышению эффективности функционирования всего механизма осуществления и бюджетных инвестиций, и капитальных вложений, и вложений в нефинансовые активы, их финансирования, которое необходимо для улучшения социально-экономического развития страны.

Библиографический список

1. Ковалёв В.В., Иванов В.А., Лялин В.А. Инвестиции. М.: Проспект, 2022. 592 с.
2. Гильманов Э. М. Инвестиционная деятельность государства в расходах бюджета Российской Федерации // Финансовое право. 2007. № 10. С. 13-17.
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 №39-ФЗ.
4. Маренков Н.Л. Инвестиции: для студентов вузов. Ростов-на-Дону: Феникс, 2004. 220 с.
5. «Бюджетный кодекс Российской Федерации» от 31.07.1998 №145-ФЗ.
6. Приказ Минфина России от 17.09.2020 №204н «Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения»».
7. Орлова Е. Р. Инвестиции: Курс лекций. 3-е изд. М.: Омега-Л, 2006. 207 с.
8. Щербинин С.С. Комментарий к Закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». М.: Юстицинформ, 2003. 271 с.
9. Муравьев Б. В. Инвестиционное обязательство в строительстве: дис. ... канд. юрид. наук. Москва, 2001. 195 с.
10. Приказ Минфина России от 24.05.2022 №82н «О Порядке формирования и применения кодов бюджетной классификации Российской Федерации, их структуре и принципах назначения».
11. Градостроительный кодекс Российской Федерации от 29.12.2004 №190-ФЗ.
12. Приказ Минфина России от 31.12.2016 №256н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Концептуальные основы бухгалтерского учета и отчетности организаций государственного сектора»».
13. Приказ Минфина России от 01.12.2010 №157н «Об утверждении Единого плана счетов бухгалтерского учета для органов государственной власти (государственных органов), органов местного самоуправления, органов управления государственными внебюджетными фондами, государственных академий наук, государственных (муниципальных) учреждений и Инструкции по его применению».
14. Приказ Минфина России от 29.07.1998 №34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации».