

МЕХАНИЗМ СНИЖЕНИЯ ОТРИЦАТЕЛЬНОГО ВЛИЯНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ АСИММЕТРИИ НА АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ПЕРЕХОДА НА МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ, проект № 17-32-00006

Гущина Елена Геннадьевна

доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО Волгоградского государственного технического университета
кафедра «Мировая экономика и экономическая теория»
г. Волгоград, Российская Федерация.
E-mail: l055@mail.ru

Витальева Елена Михайловна

кандидат экономических наук, доцент,
ФГБОУ ВО Волгоградского государственного технического университета
кафедра «Мировая экономика и экономическая теория»
г. Волгоград, Российская Федерация.
E-mail: lenkooooo@gmail.com

Волков Сергей Константинович

кандидат экономических наук,
ФГБОУ ВО Волгоградского государственного технического университета
декан факультета «Экономика и управление»
г. Волгоград, Российская Федерация.
E-mail: ambiente2@rambler.ru

Суслина Валерия Александровна

магистрант,
ФГБОУ ВО Волгоградского государственного технического университета
кафедра «Мировая экономика и экономическая теория»
г. Волгоград, Российская Федерация.

Аннотация: В условиях социально-экономических изменений и возникновения новых институций, постепенно изменяющих текущую действительность, становится крайне важно контролировать динамику поступления информации для различных субъектов. Информационная асимметрия является одной из ключевых проблем современной экономики. Данное явление распространяется на все субъекты экономической деятельности, нанося издержки и убытки предприятиям, обществу, государству. В том числе информационная асимметрия присутствует в финансовых отчетах российских предприятий, что не может не сказываться на деятельности данных компаний. В данной статье разработан механизм снижения отрицательного влияния информационной асимметрии на анализ финансового состояния российских предприятий, что позволит уменьшить разрыв между теоретической экономией и практикой ведения предпринимательской деятельности.

Ключевые слова: асимметрия информации, финансовое управление, хранилище данных, финансовое состояние.

JEL: E62

MECHANISM FOR REDUCING THE NEGATIVE IMPACT OF INFORMATION ASYMMETRY ON THE ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF RUSSIAN ENTERPRISES IN CONDITIONS OF TRANSITION TO INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Gushina Elena Gennadijevna

Doctor of Economics

Professor of the Department «World Economy and Economic Theory» Volgograd State Technical University
Volgograd, Russia

Vitaleva Elena Mikhailovna

Candidate of Economic Sciences

Associate Professor of the Department «World Economy and Economic Theory» Volgograd State Technical University
Volgograd, Russia

Volkov Sergey Konstantinovich

Candidate of Economic Sciences, Dean of the Faculty of Economics and Management Volgograd State Technical University
Volgograd, Russia

Suslina Valeriya Aleksandrovna

Master of Science in the Chair of World Economy and Economic Theory Volgograd State Technical University
Volgograd, Russia

Abstract: Information asymmetry is one of the key problems of the modern economy. This phenomenon applies to all subjects of economic activities, causing costs and losses to companies, society, state. Including information asymmetry is present in financial statements of Russian enterprises, which can not but affect the activities of these companies. This article developed a mechanism for reducing the negative impact of information asymmetry on the analysis of the financial condition of Russian enterprises.

Keywords: information asymmetry, financial management, data warehouse, financial condition.

В настоящее время информация стала стратегическим ресурсом, обеспечивающим не только конкурентное преимущество, но и выживание организаций. Информационная сфера приобретает системообразующее значение для теоретической экономики и оказывает существенное влияние на жизнь общества, определяя его политическое, социально-экономическое и культурное развитие.

Существует множество определений категории «информация». Например:

- информация – это значение, приписываемое данным на основе известных соглашений, относящихся к их представлению;

- информация – это сведения, данные, значения показателей, являющиеся объектами хранения, обработки и передачи;

- информация – это одна из трёх фундаментальных субстанций (вещество, энергия, информация), составляющих сущность мироздания и охватывающих любой продукт мыслительной деятельности, прежде всего, знания и образы;

- информация – это отражение одного объекта в другом, используемое для формирования управляющих воздействий [9, с. 21].

Первые два из приведенных определений раскрывают сущность информации, которая лежит на поверхности, то есть определяют её через то, в виде чего она может предстать перед пользователями, но не раскрывают саму природу информации. В отличие от них последние определения косвенно раскрывают глубинные истоки информации, указывая на то, что она связана либо с продуктами мыслительной деятельности, либо, что то же самое, с отражением одного объекта в другом – с субъективным восприятием.

Источником появления любой информации вне зависимости от видов носителей, на которых она представлена, невзирая на способы её передачи, является человек. Сама же информация – не что иное, как объективированные в символах и знаках личностные знания человека [5, с. 373].

В последнее время весьма широкое распространение получил ещё один термин, напрямую связанный с информацией, а именно с особенностями её передачи в экономической среде, – «информационная асимметрия». О значении, которое приобрела в экономической теории эта проблема, свидетельствует тот факт, что в 2001 г. Дж. Стиглицу, Дж. Акерлофу и А. Спенсу за исследования в области асимметрии информации была присуждена Нобелевская премия по экономике.

Асимметрия информации – неоднозначная, специфическая черта, присущая различным рынкам. В зависимости от сферы деятельности асимметрия информации может обладать определенными характеристиками, формами воздействия и проявления. Детальное рассмотрение и изучение асимметрии информации в современных условиях представляется крайне важным, так как отсутствие должного внимания ей может пагубно сказаться на агентах рынка. Асимметрия информации увеличивает транзакционные издержки, является препятствием для экономических агентов при принятии наилучшего решения, мешает эффективно распределить необходимые ресурсы, приводит к возникновению морального риска [3, с. 138].

Асимметрия в распределении информации о предприятиях означает, что потенциальный инвестор, покупатель, поставщик, кредитор, партнер не могут определить достаточно точно вероятность изменения в финансовом состоянии предприятия.

Рассматривают три причины возникновения асимметрии информации:

1. Потребуется дополнительные затраты, если понадобится проверка недостоверной информации. У субъекта рынка нет ресурсов на проверку информации.
2. Абсолютно все субъекты рынка не могут в одинаковой мере находить, использовать, отбирать, анализировать всю информацию, встречающуюся им в процессе деятельности.
3. Наибольшую часть информации не представляется возможным собрать и сохранить ее из-за недостатка средств. Возникает негативный экономический отбор (предпочтение отдается недорогой информации) [14, с. 31].

Уменьшить асимметрию информации можно на различных уровнях (рисунок 1):

- на государственном уровне;
- на общественном уровне;
- на уровне бизнеса и организаций.

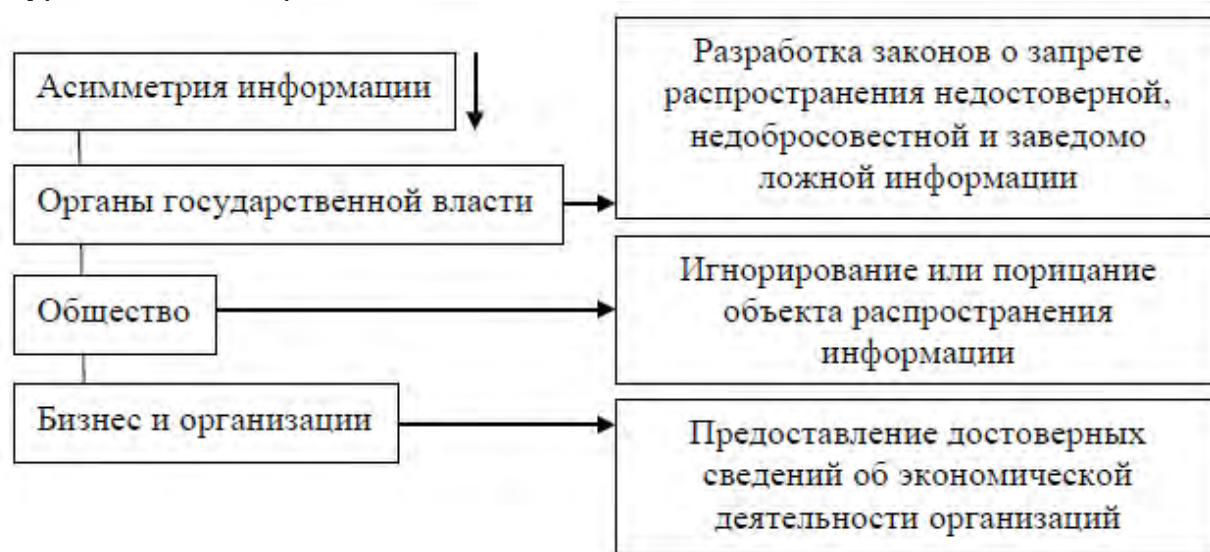


Рисунок 1 – Способы уменьшения асимметрии информации

Представляется необходимым рассмотреть организации и бизнес, как субъект, который способен уменьшить информационную асимметрию на рынке.

На сегодняшний день одним из основных источников экономической информации является бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций. В соответствии с нормативно закрепленным определением в Российской Федерации под бухгалтерской (финансовой) отчетностью понимают единую систему данных об имущественном и финансовом положении организации и результатах её хозяйственной деятельности, составляемую на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Именно бухгалтерский учет с полным правом может быть назван информационной системой, оперирующей данными о фактах хозяйственной жизни организации, которые изначально фиксируются в первичных документах, затем отражаются на счетах бухгалтерского учета и сводятся в особые накопительных формах – регистрах. Для внешних и внутренних пользователей – учредителей, участников организации, собственников имущества, территориальных органов статистики, налоговых инспекций и т.д. – данные бухгалтерского учета обобщаются ещё раз и представляются в виде форм бухгалтерской финансовой отчетности [15, с. 254].

Таким образом, бухгалтерская информация – обьективированные в символах и знаках в первичных учетных документах знания о фактах хозяйственной жизни предприятия – обобщается, как минимум, два раза, прежде чем будет представлена на суд общественности, а именно собственников и проверяющих инстанций. Учитывая постоянно сопровождающий движение информации процесс роста её асимметрии, легко понять, что степень искажений на последнем этапе обобщения – уровне финансовой отчетности – может быть весьма значительной. Если же при ведении бухучета и составлении отчетности непосредственные исполнители – по собственной инициативе либо под давлением руководства организации – будут прибегать к фальсификации известной им информации, то такая отчетность не только не осветит реального имущественного и финансового положения организации, но и непременно послужит главным источником заблуждений.

И действительно, получить новое личностное знание, в том числе и экономическое, можно только в тех пределах, которыми очерчена передаваемая информация. Если такой информацией о предприятии служат только данные его бухгалтерской отчетности, то вполне может сложиться ситуация, когда пользователи этой отчетности не смогут уяснить реальное положение дел в компании. Причина этого в том, что в процессе кодирования «живых» знаний возникает почва для злоупотреблений: личностное знание менеджмента организации может быть передано в значительно урезанном виде при составлении бухгалтерской отчетности, когда со стороны работников организации преследуются какие-либо преступные или корыстные цели [11, с. 200].

В этой связи один из специалистов по вопросам учета сказал следующее: «Управленческие решения хороши настолько, насколько хороша информация, на которой они основываются, и неправильное руководство организацией из-за ложной информации может дорого ей обойтись» [13]. Следует добавить, что ложная информация, в том числе и та, что представлена в бухгалтерской отчетности, может дорого обойтись не только организации, но и всем, кто так или иначе с ней связан.

Так какой же может быть цена заблуждений, возникших по причине недостоверной бухгалтерской отчетности? Приведем несколько исторических примеров того, как асимметрия информации вызвала фальсификацию финансовой отчетности. Данные примеры отражают то, насколько давно существует данная проблема и насколько глобальны ее масштабы.

2 октября 2001 г. было ознаменовано для США крахом мощнейшей энергетической корпорации «Энрон». В основе гибели «Энрона» лежало элементарное жульничество за счет разнообразных бухгалтерских махинаций. Схема надувательства компании заключалась в учете продаж газа и электроэнергии с поставкой в будущем как текущих сделок. Стоимость заключенных сегодня сделок – например, на газ с поставкой на следующий год – учитывалась как текущий доход, при

этом, издержки, связанные с покупкой этого газа, не учитывались как расход. Поступления без издержек порождали гигантские прибыли. Подобная практика представляет собой не что иное, как разновидность финансовых пирамид [7, с. 256].

Надо отметить, что для российского учета завышение прибыли для привлечения средств путем продажи акций и облигаций по завышенным курсам, по крайней мере, пока, не является массовым явлением. Прежде всего, это связано с относительной неразвитостью фондового рынка России, однако вовсе не означает, что махинации в бухгалтерском учете отсутствуют напрочь. Русский вариант фальсификации предполагает полностью противоположный зарубежному вариант, когда реальные имущество, выручка и прибыль, напротив, занижаются для минимизации налоговой базы.

Так, например, компания «ЮКОС», своего рода русский «Энрон», только наоборот, ежегодно в течение ряда лет скрывала в своих оффшорных владениях за рубежом суммы в несколько миллиардов долларов США. В этой связи интересно сопоставить претензии Федеральной Налоговой Службы (ФНС) к «ЮКОСу» составившие по итогам деятельности за 2000 г. 3,4 млрд долларов США и за 2001 г. – 3,4 млрд долларов США, с показателями финансового отчета самой компании (табл. 1).

Таблица 1 – Выписка из финансового отчета «ЮКОСа», млн долл. США

Показатели	2000 г.	2001 г.	2002 г.
Выручка от продаж	9 032	9 461	11 373
Прибыль от продаж	4 950	3 866	3 810
То же, в % к выручке от продаж	54,8	40,9	33,5
Налог на прибыль	1 207	702	746
То же, в % к прибыли от продаж	24,4	18,2	19,6
Чистая прибыль (после вычета налога)	3 724	3 156	3 058

Простое сравнение показывает, что сумма доначисленных ФНС налогов за 2000 г. почти равна чистой прибыли компании, а в 2001 г. даже превышает её почти на 250 млн долларов США. Несложные расчеты, основанные на имеющихся данных из финансового отчета, на налоговых требованиях ФНС, а также на предположении, что на сокрытые в 2000 – 2001 гг. доходы «ЮКОСа» можно распространить отчетные соотношения выручки, прибыли от продаж и налога на прибыль за тот же период, приводят к выводу: выручка от продаж в финансовом отчете компании в 2000 г. была занижена, как минимум, на 8 млрд долларов США, а в 2001 г. – на 10 млрд долларов США.

В свете же рассматриваемой темы приведенные данные ещё раз подтверждают то, что бухгалтерский учет является важнейшей информационной системой современного общества. Именно бухгалтерские отчеты предприятий всех форм собственности являются ключевым звеном в расчете показателей системы национальных счетов (СНС), следовательно, заведомое искажение представленных в них данных влечет за собой ошибки макроэкономического характера.

Высказывания о возрастающей роли информации в современном обществе, а также о том, что и само общество впору называть информационным, сегодня встречаются довольно часто. Так, в свою очередь Кузнецов Н.В. в своей работе «Развитие методологии управления финансовым обеспечением электроэнергетических компаний» отметил важность и необходимость использования информационных систем как минимум двух различных классов:

- аналитических – основными задачами, которых являются всесторонний и разноплановый анализ агрегированной информации, ее представление в удобном виде, формирование гибкой отчетности по запросам пользователей;

- транзакционных – основными задачами, которых являются регистрация максимального числа операций в единицу времени с минимальным количеством ошибок и задержек [10, с. 424].

На рисунке (рисунок 2) представлено соотношение классов используемых информационных систем на различных уровнях системы финансового управления.



Рисунок 2 – Классы информационных систем на различных уровнях финансового управления [13, с. 416]

В этой связи встает важнейшая задача по созданию механизма автоматизации, адекватного целям и задачам системы финансового управления, которая сама по себе является достаточно сложной и выходит за рамки настоящего исследования. Тем не менее отсутствие должного внимания к этому вопросу может свести на «нет» все преимущества от внедрения самого процесса управления.

Практически во всех случаях требуется разработка «легкого» решения, способствующего быстрому, дешевому и сравнительно эффективному получению в распоряжение предприятия гибкого программного механизма, позволяющего создать единое информационное пространство и иметь близкий аналог предполагаемой автоматизированной системы на период устранения рисков факторов для полноценного внедрения

Наиболее характерными функциями системы финансового управления, которые должны быть автоматизированы, являются процедуры сбора, систематизации, хранения, передачи (в том числе по отношению к территориально удаленным подразделениям и филиалам), аналитической обработки и выдачи различным категориям пользователей необходимой информации об объекте управления и окружающей среде. Таким образом, к основным задачам автоматизированной системы финансового управления относятся:

- обеспечение возможности получения полной, своевременной непротиворечивой, представленной в виде, удобном для содержательного анализа, различной степени детализации (как в соответствии с заранее определенными (регламентированными), так и динамически возникающими произвольными (нерегламентированными) запросами пользователей);

- аналитический (разноаспектный) анализ доступной информации различной степени детализации;

- обеспечение разумного баланса между качеством информационного обслуживания и

связанными с этим затратами;

- моделирование и прогнозирование состояния объекта управления и окружающей среды.

С этой точки зрения положительно зарекомендовали себя решения, основанные на едином хранилище данных, обеспечивающем унифицированные подходы к хранению, передаче и обработке информации, и OLAP-технологиях, используемых пользователями для построения «гибких» отчетов и анализа данных [4, с. 106].

На рисунке 3 представлена концептуальная схема информационной системы финансового управления, построенной на основе единого хранилища данных. Подход является наиболее эффективным по соотношению цена-время-качество.

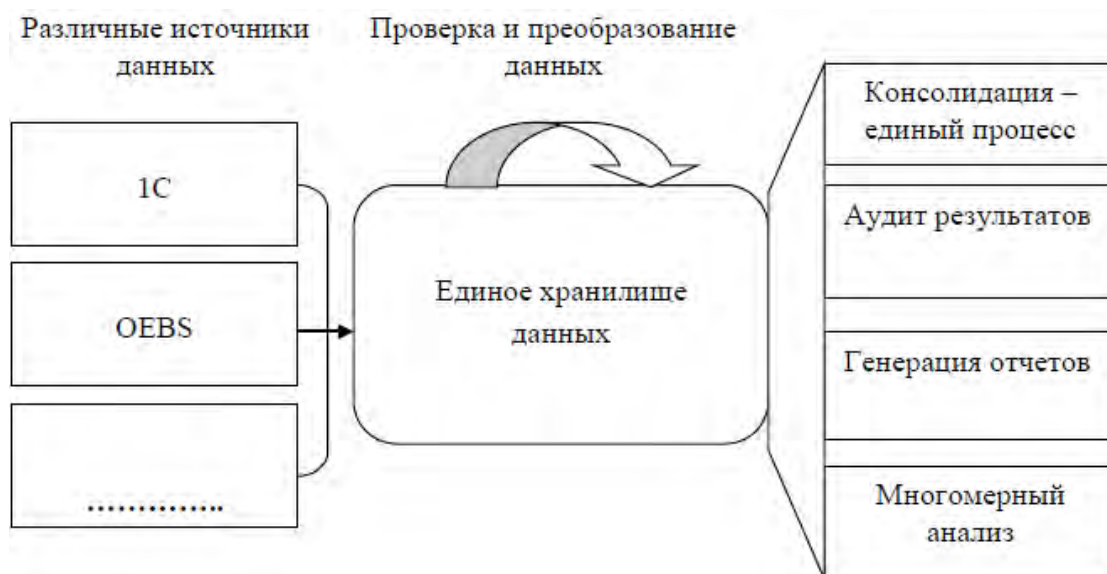


Рисунок 3 – Информационная система финансового управления на основе единого хранилища данных [8, с. 442]

На рисунке 4 представлена модернизированная схема информационной системы финансового управления, построенной на основе единого хранилища данных.

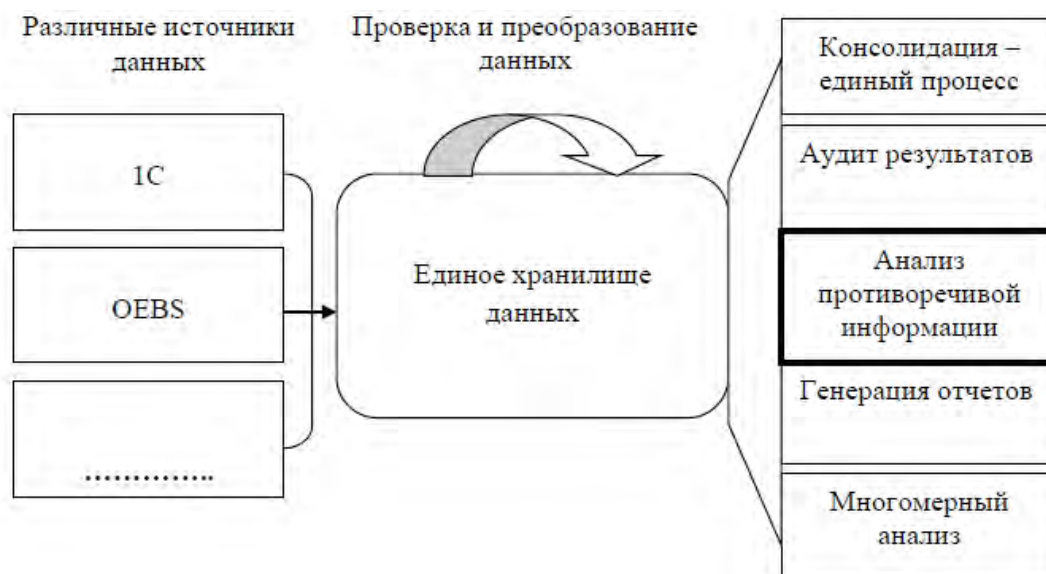


Рисунок 4 - Информационная система финансового управления на основе единого хранилища данных с авторской модернизацией

Построим механизм снижения отрицательного влияния информационной асимметрии на анализ финансового состояния российских предприятий в условиях перехода на международные стандарты финансовой отчетности.

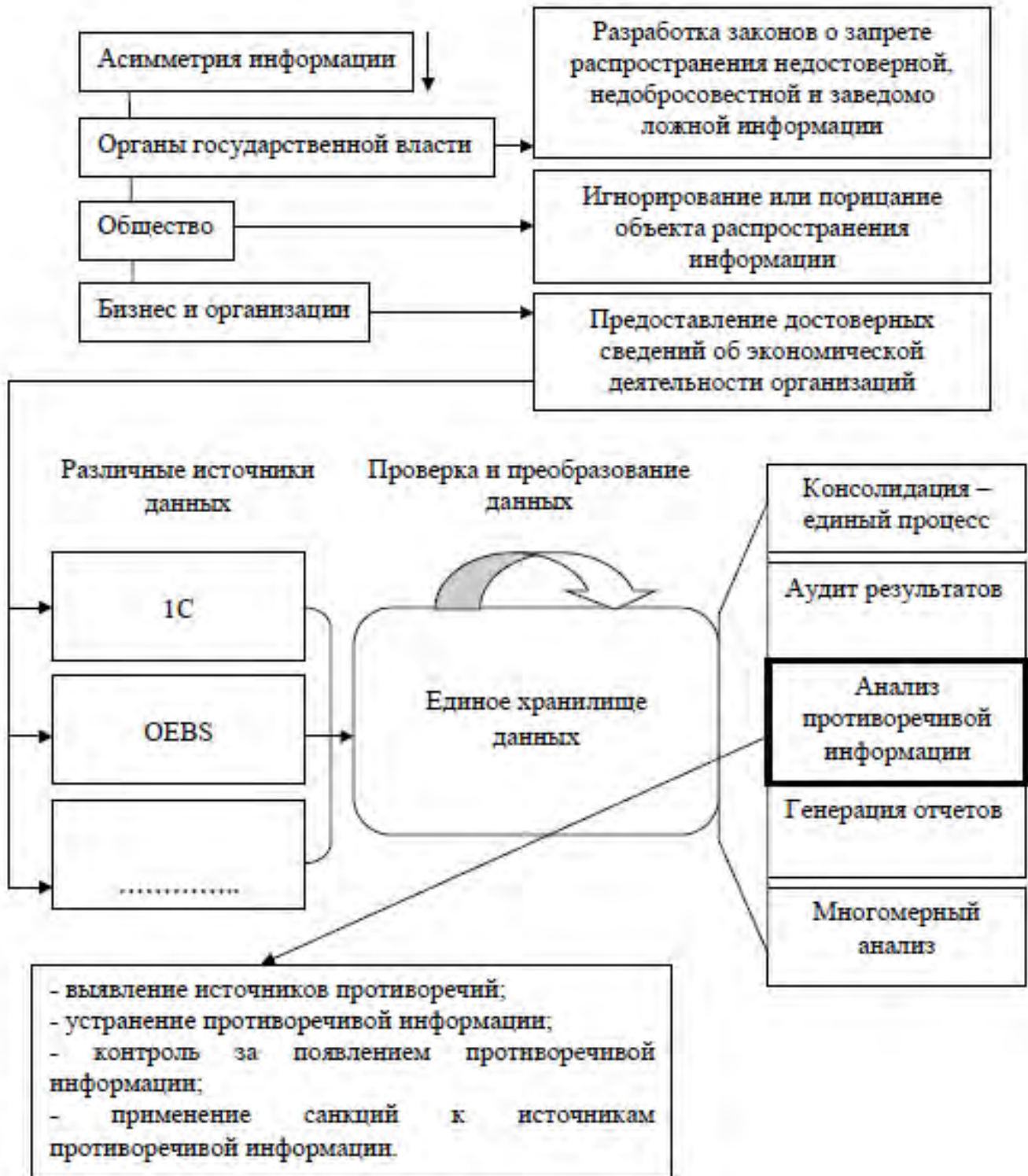


Рисунок 5 – Механизм снижения отрицательного влияния информационной асимметрии на анализ финансового состояния российских предприятий

Таким образом, изучение влияния информационной асимметрии на показатели анализа финансового состояния предприятий имеет большое значение. Установив факт наличия информационной асимметрии в показателях бухгалтерской отчетности и исследовав его, можно решить вопрос о путях снижения влияния недостоверной информации в бухгалтерской отчетности на анализ финансового состояния предприятий. Прежде всего, это достигается путем совершенствования способов раскрытия информации. По мнению авторов, показатели бухгалтерской отчетности содержат информацию, которую следует трактовать как асимметрично распределенную информацию. Поэтому перспективными являются подходы, основанные на методах выявления и учета влияния асимметрии в показателях годовой отчетности. В условиях, когда воздействие одних факторов на другие связано с влиянием неучтенных случайных величин, что неизбежно в социально-экономических процессах, очень важно получение достоверной информации для оценки финансового состояния предприятий.

Существует методика, снижающая статичность исходных данных – показателей годовой отчетности – путем привлечения к анализу финансового состояния квартальных данных за ряд лет. Методика позволит выявить структурные связи между показателями, их динамику, наилучшее распределение информации, а также решить комплекс аналитических задач по выявлению отклонения по числовому ряду показателей. Можно охарактеризовать эту ситуацию словами М.М. Юзбашева, который сказал, что динамический ряд – это своего рода совокупность совокупностей. За каждым средним годовым уровнем скрыто распределение единиц совокупности по данному признаку со всем богатством его особенностей [2, с. 264].

Практическое применение данной методики позволит снизить негативное влияние информационной асимметрии на достоверность относительных показателей (финансовых коэффициентов). В основу метода положен статистический, трендовый и индексный анализ репрезентативного набора квартальных данных за ряд лет, а затем выявление зависимости отдельных наиболее важных показателей, характеризующих финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятий от влияния информационной асимметрии. Представление реального состояния объекта по его реальной динамике после снижения влияния информационной асимметрии повысит эффективность анализа финансового состояния предприятий и позволит наметить перспективные направления развития.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Агеева О.А. Международные стандарты финансовой отчетности: Учебник для вузов / О.А. Агеева, А.Л. Ребизова. – Москва: Юрайт, 2013. - 447 с.
2. Артеменко В. Г. Финансовый анализ / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – Москва: ДИС, 1997. – 264 с.
3. Грачева М.Е. Международные стандарты аудита (МСА): Учебное пособие / М.Е. Грачева. – Москва: ИЦ РИОР, 2012. - 138 с.
4. Дмитриев Д.В., Перский Ю.К. Управление асимметрией информации на товарном рынке промышленной продукции: моногр. / Д.В. Дмитриев, Ю.К. Перский – Пермь: Изд-во Перм. гос. техн. ун-та, 2010. - 106 с.
5. Зуев А.В. Применение новых способов оценки поставщиков на крупных производственных предприятиях / А.В. Зуев, Е.Г. Гущина, Е.М. Витальева // Аудит и финансовый анализ. - 2015. - № 6. - С. 371-377.
6. Коландер Д. и др. Финансовый кризис и провалы современной экономической науки / Д. Коландер // Вопросы экономики. – 2010. - №6. - С. 10 – 25.
7. Лемещенко П.С. Теоретическая экономика: истоки, предмет, методология / П.С. Лемещенко // Теоретическая экономика. - 2011. - № 1. - С. 17-34. [Электрон. ресурс] - Режим доступа: <http://theoreticaleconomy.ru>

8. Норт Д. Понимание процесса экономических изменений / Д. Норт. – М.: Изд. Дом Гос. ун-та – Высшая школа экономики, 2010. – 256 с.
9. Рой Л.В., Третьяк В.П. Анализ отраслевых рынков / Л.В. Рой, В.П. Третьяк. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 442 с.
10. Сапир Ж. Экономика информации: новая парадигма и её границы / Ж. Сапир // Вопросы экономики. – 2005. – № 10. – С. 4-24.
11. Стиглиц Дж. Ю. Ревущие девяностые. Семена развала / Дж. Ю. Стиглиц. – М.: Современная экономика и право, 2005. – 424 с.
12. Сушкевич А.Н. Бухгалтерский учет / А.Н. Сушкевич, В.Н. Сушкевич, Е.Н. Шибeko. – Минск: Пром.-торг. право, 2006. – 200 с.
13. Татур И.К. Бухгалтерский учет для неучетных специальностей / И.К. Татур. – Минск: БГЭУ, 2007. – 413 с.
14. Худокормов А.Г. Экономическая теория: Новейшие течения Запада: Учеб. Пособие / А.Г. Худокормов. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 416 с.
15. Шкалаберда Я.Л. Асимметрия информации в рыночной системе хозяйствования: дис... канд. экон. наук: 08.00.01 / Я.Л. Шкалаберда. Рос. экон. акад. им. Г.В. Плеханова. – М., 2007. – 224 с.
16. Эрроу К. Дж. Экономическая теория и гипотеза рациональности. Экономическая теория / под ред. Дж. Игуэлла. – М.: Инфра-М, 2004. – 308 с.