

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	7
ГЛАВА 1 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА	13
1.1. Основы финансового учета	13
1.2. Спрос на информацию со стороны инвесторов и кредиторов	15
1.3. Стандарты финансовой отчетности в разных странах	18
1.4. Основные учетные модели	21
Термины	25
Литература	26
ГЛАВА 2 МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	27
2.1. Требования к финансовой отчетности компаний по МСФО	27
2.2. Международные стандарты финансовой отчетности	28
2.3. Российские и международные стандарты финансовой отчетности	30
2.4. Соответствие основных терминов и определений МСФО и российских стандартов бухгалтерского учета	37
Термины	45
Литература	47
ГЛАВА 3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ	49
3.1. Балансовый отчет	49
3.2. Отчет о прибылях и убытках	52
3.3. Отчет о движении денежных средств	57
3.4. Другие виды отчетов	63
3.5. Финансовая отчетность и акционерная стоимость	64
Термины	66
Литература	68
ГЛАВА 4 ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ	69
4.1. Прогнозирование по проценту к реализации	69
4.2. Оценка потребности во внешнем финансировании	70
4.3. Финансовое планирование	70
4.4. Анализ чувствительности	71
4.5. Сценарии развития	71
4.6. Симулирование	72
4.7. Учет сезонности	73
Термины	73
Литература	74
ГЛАВА 5 АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ	75
5.1. Анализ рентабельности капитала предприятия	75
5.2. Управленческий и финансовый учет	80
5.3. Функционально-стоимостной анализ (ФСА)	84
5.4. Примеры применения ФСА	88
5.4. Информационные технологии и управленческий учет	94
5.5. Проблемы в анализе коэффициентов	97
5.6. Эталонный анализ	99
5.7. Ключевые показатели и система Balanced Scorecard	107

Термины	109
Литература	110
Глава 6 Источники капитала	113
6.1. Виды источников финансирования	113
6.2. Первичное публичное размещение акций	113
6.3. Финансирование на международных рынках	115
Термины	123
Литература	126
Глава 7 Учет рисков	127
7.1. Понятия «неопределенность» и «риск»	127
7.2. Формы и виды экономических рисков	129
7.3. Финансовые риски в системе экономических рисков	131
7.4. Классические теории управления риском	132
7.5. Основные концепции теории портфельных инвестиций	139
7.6. Модели CAPM и APT	141
7.7. Эмпирическая проверка теории портфельных инвестиций	145
Термины	149
Литература	150
Глава 8 Оценка стоимости	151
8.1. Составляющие оценки стоимости	151
8.2. Методы оценки стоимости	152
8.3. Оценка дисконтированных денежных потоков	154
8.4. Оценка стоимости капитала	162
8.5. Особенности оценки рисков на развивающихся рынках	162
8.6. Бизнес-кейс: расчет WACC и прогнозирование денежных потоков для компаний МТС и Вымпелком	162
Термины	171
Литература	171
Глава 9 Информационные технологии и управление капиталом	173
9.1. Роль информации в современной экономике	173
9.2. Информационные системы в управлении	178
9.3. Бизнес-кейс: расчет рентабельности проекта по внедрению АСУ ТП в нефтедобывающей компании	183
Вопросы	187
Термины	187
Литература	188
Приложение 1 Основные положения Международных стандартов бухгалтерского учета (IAS)	189
Приложение 2 Все выпуски ADR крупнейших стран СНГ	192
Приложение 3 Обзор ERP-систем	201
Приложение 4 Указатель терминов	219

Предисловие СЮ Тюменской Нефтяной Компании

Мир переживает бум развития и применения корпоративных информационных систем (КИС) или ERP-систем. Подготовка и принятие решений в среде ERP-систем стали естественным фактором в конкурентной борьбе компаний: крупные холдинги, функционирующие в соответствии с мировыми стандартами, обязаны опираться на самые современные информационные системы, получившие мировое признание.

Разработкой крупных ERP-систем в России не занимаются, а вот их внедрение осуществляется все чаще.

Надо признаться, что сегодня в России нет достаточного количества квалифицированных специалистов, которые обладают необходимым опытом внедрения и эксплуатации крупных ERP-систем. При этом, на мой взгляд, отсутствует и продуманная национальная система подготовки такого персонала в российских вузах. Есть прекрасные школы, выпускающие программистов и специалистов по компьютерной аппаратуре. Но практически нигде не учат внедрению современных бизнес-приложений и работе с ними в рамках корпоративных информационных систем. Мне не приходилось встречать серьезных работ российских авторов по экономике информационных систем.

В нефтяном бизнесе конкуренция может быть самая жестокая — мы обязаны работать на очень высоком уровне подготовки и принятия решений, используя последние достижения в области информационных технологий. Высокая конкурентоспособность компаний, в том числе и ТНК, не может быть обеспечена только иностранными специалистами: как воздух нужны молодые российские таланты, блестяще сочетающие глубокие знания по экономике, информационным системам и математике. Совместный проект МГУ и АйТи «ИТ-экономика» служит как раз этой благородной цели, создавая методический фундамент для подготовки специалистов нового комплексного профиля.

Ежегодно в ТНК приходят на работу выпускники МГУ, проходят практику, участвуют во внедрении современных информационных систем бакалавры и магистры экономического факультета МГУ. Таким образом, мы участвуем в подготовке нужного нам персонала. Жизнь научила нас больше рассчитывать на собственные силы даже в деле выращивания квалифицированных кадров. Для нас поддержка совместного проекта «ИТ-экономика» — это и честь, и насущная жизненная необходимость.

Желаю успеха этому проекту, и пусть изданные в его рамках учебные курсы и книги способствуют появлению в России нового поколения талантливых специалистов в области экономики и применения корпоративных информационных систем.

*Корпоративный управляющий информационными технологиями (CIO)
ОАО ТНК Александр Блох*

ПРЕДИСЛОВИЕ ОТ КОМПАНИИ HEWLETT-PACKARD

В последние годы развитие информационных систем в России вступает в новую фазу — оно становится частью общей стратегии бизнеса предприятия. Однако такое изменение роли информационных систем и технологий требует не только управленческой воли (хотя она, безусловно, необходима), но и решения целого ряда сопутствующих проблем.

На первом месте, пожалуй, стоят проблемы методологические. Информатизация становится в ряд равноправных бизнес-проектов, а значит, на всех стадиях планирования и учета рассчитывается и контролируется финансовый результат. Для этого как минимум необходима адекватная методика расчета. Существующие методики, увы, отличаются фрагментарностью, затрагивая лишь отдельные виды информационных систем либо отдельные стадии их жизненного цикла. Наконец, отдельную и также не решенную на сегодняшний день проблему представляет организация сбора исходных данных.

Не менее важна кадровая проблема. Необходимы топ-менеджеры, придающие должное значение информатизации предприятия, и менеджеры среднего звена, реализующие новые методики непосредственно в бизнес-процессах учета и планирования. Вместе с тем на данный момент налицо серьезный дефицит такого рода кадров.

Два вышеназванных фактора придают особую важность совместному проекту МГУ и АйТи «ИТ-экономика». В рамках проекта создаются руководства, решающие целый ряд методических проблем, а также база для подготовки квалифицированных кадров в области экономической оценки ИТ-проектов.

Для компании Hewlett-Packard этот проект тоже имеет принципиальное значение. Во-первых, осознание потребителями реальных затрат и результатов, связанных с ИТ, делает рынок в целом более надежным и предсказуемым. Во-вторых, более рациональное и прозрачное принятие решений потребителями снижает риски компаний-поставщиков. Наконец, специализация «ИТ-экономика» обеспечит подготовку специалистов, способных преодолеть понятийный барьер между предпринимателями, мыслящими в экономических категориях, и инженерами в области ИТ, ориентированными, прежде всего, на категории технические. Эти позитивные результаты в совокупности способны вывести на новый уровень рынок ИТ в России.

В заключение воспользуюсь случаем пожелать удачи проекту. Надеюсь, что создаваемые курсы и книги будут способствовать подготовке нового поколения специалистов в области экономики ИТ, которые, в свою очередь, обеспечат дальнейшее развитие российского рынка ИТ.

*Павел Горюнов
Директор Hewlett-Packard Consulting
(представительство в России и СНГ)*

ПОЧЕМУ НУЖНО УПРАВЛЯТЬ СТОИМОСТЬЮ?

В настоящее время концепция управления компанией с целью максимизации ее стоимости получает все более широкое распространение, в том числе и в России. В апреле 2002 года произошло историческое событие — ОАО «РБК Информационные Системы», инвестиционная компания «Атон» и «Альфа-Банк» впервые в России произвели прямое первичное публичное размещение акций (ИРО) на отечественных биржах (ММВБ и РТС). Мы видим, что с развитием рынков капитала и других институтов рыночной экономики в России появляется возможность прямого привлечения акционерного капитала, а взаимоотношения с инвесторами становятся важной частью жизни компаний. Увеличение же стоимости компаний — это то, в чем в первую очередь заинтересованы ее владельцы, то есть акционеры.

Знакомые нам недавние крушения фондовых индексов в связи с разочарованием инвесторов в Internet-компаниях, котировки акций которых росли на волне ажиотажного спроса и необоснованных ожиданий, заставляют нас обращать внимание, в первую очередь, на фундаментальные факторы роста стоимости компании — ее денежные потоки. Нельзя рассчитывать только на то, что, основав компанию, можно выгодно воспользоваться ожиданиями инвесторов и заработать на продаже акций, за которыми нет серьезного бизнеса, а есть лишь смутные ожидания чего-то «волшебного», что обещает Internet-бум.

Практической разработкой концепции оценки акционерной стоимости для планирования инвестиций и управления компаниями одними из первых стали заниматься Альфред Рапппорт (Alfred Rappaport) и Джоэл Штерн (Joel Stern), которые не только продолжили исследования нобелевских лауреатов Миллера и Модильяни на более прикладном уровне, но разработали специализированное программное обеспечение и способствовали его распространению на рынке.

Основанной в 1982 году Джоэлом Штерном и Дж. Беннетом Стюартом (G. Bennett Stewart) консалтинговой компании Stern Stewart & Co. (www.sternstewart.com) принадлежит торговая марка EVA¹ (Economic Value Added), обозначающая «экономическую добавленную стоимость». Экономическая добавленная стоимость считается более адекватным измерителем успешности бизнеса по сравнению с традиционными показателями,

¹ Читается «и-ви-эй».

такими как ROI, IRR и др. Подход к измерению результатов экономической деятельности с использованием этого показателя очень быстро завоевал популярность в финансовом мире: в частности, более 300 компаний по всему миру, а также такие крупные инвестиционные банки, как Голдман Сакс (Goldman Sachs) и Кредит Сюис (Credit Suisse First Boston) используют EVA как основной инструмент оценки. Кроме того, к настоящему моменту разработаны специальное программное обеспечение¹ и базы данных, значительно облегчающие анализ и оценку результатов экономической деятельности с точки зрения создаваемой компаниями стоимости. В России тоже есть компании, которые используют EVA, — например, страховая компания «РОСНО» начала использовать данный показатель после ее приобретения немецкой группой Allianz.

В 1986 году вышла книга профессора бизнес-школы J. L. Kellogg университета Northwestern Альфреда Раппапорта, «Creating Shareholder Value» (Создание акционерной стоимости). Раппапорт, основавший в 1979 году совместно с Карлом М. Ноублом консалтинговую компанию Alcar Group² (сейчас являющуюся частью LEK Consulting), внес большой вклад в популяризацию идеи управления компанией с целью максимизации ее стоимости. Книга быстро стала популярной, была впоследствии переиздана, а у подхода, предложенного Раппапортом, нашлось много последователей, дополнивших его своими исследованиями и применивших его на практике. Популяризации концепции также способствовало распространение специализированного программного обеспечения, разработанного компанией Alcar.

Альфред Раппапорт является главным разработчиком так называемой Shareholder Value Scoreboard, то есть системы показателей акционерной стоимости компаний, ежегодно публикуемых Wall Street Journal. Исследования доказали, что существует устойчивая корреляция между рыночной стоимостью компаний и данными, основанными на использовании таких показателей, как EVA и разработанный Раппапортом показатель SVA³ (Shareholder Value Added, акционерная добавленная стоимость).

В 1997 году Нобелевская премия по экономике была присуждена Майрону Шоулзу (Myron Scholes) и Роберту Мертону (Robert Merton) за их исследования по разработке модели финансовой оценки на основе так называемых «реальных опционов» (модель Блэка—Шоулза; один из соавторов, Фишер Блэк (Fischer Black), который умер в 1995 году, был упомянут в решении о присуждении премии). Как было показано

¹ См. например, www.hyperion.com/ss_hyperion.html.

² www.alcar.com.

³ Читается «эс-ви-эй».

Стюартом Майерсом (Stewart Myers), профессором Массачусетского технологического института (Massachusetts Institute of Technology), почти 30 лет назад¹, модель Блэка—Шоулза, впоследствии модифицированная Р. Мертоном, может успешно применяться для оценки инвестиционных возможностей не только на финансовых рынках, но и в реальном секторе — для оценки инвестиционных проектов на рынках товаров и услуг.

В любых отраслях экономики менеджерам приходится принимать решения, которые влияют на саму возможность совершать определенные инвестиции в будущем. Уже более 30 лет назад одна из нефтяных компаний, владевшая пакетом лицензий на разработку ряда нефтеносных участков Северного моря, применила опционный метод для оценки альтернативных вариантов использования вложенных инвестиций² и оценки стоимости имевшихся у компании лицензий. Дело в том, что, когда традиционный анализ на основе чистой приведенной стоимости денежных потоков давал положительные результаты ($NPV > 0$), менеджеры компании принимали решение о разработке того или иного участка; на прочих участках, где стоимость разведки и разработки была слишком высокой по сравнению с ожидаемыми доходами, работы не велись. Права на разработку «замороженных» участков предполагалось реализовать за номинальную цену, однако в итоге было решено отказаться от подхода, согласно которому стоимость участков оценивалась на основе денежных потоков, которые генерировались бы в случае, если бы компания немедленно занялась разработкой. Вместо этого было решено оценивать стоимость как опцион на разработку соответствующих участков в определенный момент в будущем, когда извлекаемые запасы могли увеличиться вследствие улучшения технологий (или мог произойти рост цен на добываемую нефть). Таким образом, в реальном секторе экономики могут применяться опционные механизмы, широко распространенные на финансовых рынках, а сами инвестиционные возможности, в отношении которых менеджеры принимают решения, можно рассматривать как опционы.

Тем не менее, несмотря на популярность в академических кругах, данная модель не получила широкого применения в среде управленцев, работающих в реальном секторе. Отчасти причиной служит довольно сложный математический аппарат, используемый в модели Блэка—Шоулза. В условиях России к этому можно добавить высокую неопределенность и риски

¹ В работе «The pricing of options and corporate liabilities», опубликованной в *Journal of Political Economy* (1973, Volume 81, No. 3, pp. 637–654).

² Более подробно данный пример рассмотрен в статье: Leslie Keith J., Michaels Max P. The Real Power of Real Options / *The McKinsey Quarterly*, 1997, No. 3.

(которые и так сложно оценить), вследствие которых сложно составлять прогнозы на сколько-нибудь значительные промежутки времени, и общую неразвитость рынков (например, опцион на осуществление определенного инвестиционного проекта, даже с блестящими перспективами, может ничего не стоить ввиду отсутствия возможных покупателей такого опциона или с учетом ряда внеэкономических факторов). Однако мы считаем, что данный подход может успешно использоваться применительно к современным российским компаниям.

В последнее десятилетие популяризации в бизнес-среде подхода к управлению бизнесом на основе стоимостной оценки сильно способствовала книга «Valuation: Measuring and Managing The Value of Companies», выпущенная консалтинговой компанией McKinsey. Книга очень быстро стала бестселлером, и в числе прочих языков была издана на русском под названием «Стоимость компаний: оценка и управление». Популярность книги была настолько очевидна, что среди менеджеров и особенно в среде бизнес-консультантов стало считаться дурным тоном ни разу не прочитать этот труд. Авторы, Том Коупленд (Tom Copeland), Тим Коллер (Tim Koller) и Джек Мурин (Jack Murgin), используя опыт работы McKinsey & Co. и работы предшественников, обобщили соответствующие исследования, дополнили их собственным анализом, рассмотрели множество практических вопросов и снабдили потенциальных читателей рекомендациями по использованию описанных методик.

СТРУКТУРА КНИГИ

Первые две главы посвящены принципам бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, служащей основным источником информации о состоянии дел в компании и результатах ее деятельности. Мы считаем важным рассмотреть принципы составления финансовой отчетности, благодаря которым инвесторы получают данные, необходимые для принятия решений об эффективности инвестиций в те или иные проекты и компании и могут оценить результаты деятельности менеджмента компании. Для того чтобы управлять ей эффективно, необходимо иметь в распоряжении своевременную и достоверную информацию о ее деятельности. Читатели, которые уже хорошо знакомы с основными принципами и принятыми в разных странах стандартами бухгалтерского учета и финансовой отчетности, могут пропустить эти главы.

В третьей главе представлены основные виды финансовых отчетов и способы их анализа. В следующей, четвертой, главе мы переходим от рассмотрения вопросов учета и анализа результатов уже совершенной

хозяйственной деятельности к прогнозированию. В этой же главе описываются основные инструменты составления финансовых прогнозов.

В пятой главе затрагивается широкий круг вопросов, связанных с различными методами анализа эффективности деятельности предприятия. Помимо классических приемов анализа с использованием различного рода финансовых и производственных коэффициентов, рассматриваются такие получившие признание современные методики, как Balanced Scorecard, управление по ключевым показателям и эталонный анализ. Кроме того, в данной главе перечислены проблемы, связанные с использованием традиционных бухгалтерских данных для целей управления, и показываются отличия между финансовым и управленческим учетом: в частности, рассмотрен метод учета затрат по видам деятельности, используемый в управленческом учете.

В шестой главе приводятся основные виды источников финансирования деятельности корпораций. Наибольшее внимание здесь уделено привлечению акционерного капитала на международных рынках, программе размещения американских депозитарных расписок, которые уже выпущены рядом ведущих российских компаний. На деятельность компаний, акции которых обращаются на биржах, налагаются особенно высокие требования по обеспечению прозрачности их бизнеса для акционеров. Менеджмент таких компаний испытывает наибольшее давление со стороны акционеров, которые заинтересованы в увеличении стоимости своих инвестиций. Если мы говорим о подавляющем большинстве инвесторов, которые вкладывают свои средства в предприятия, руководствуясь желанием увеличить стоимость своих инвестиций, и не берем в расчет инвесторов, руководствующихся иными мотивами (политическими, религиозными и т.п.), то можно утверждать, что при принятии решений об инвестировании они оценивают два основных параметра: риски и доходность. Именно этим двум основополагающим параметрам, влияющим на стоимость всех инвестиций, посвящены следующие две главы.

В седьмой главе рассмотрены основные инструменты и модели оценки рисков. Восьмая глава объединяет модели оценки рисков и различные методы прогнозирования доходности (денежных потоков) для оценки стоимости компаний. В конце главы приведен практический пример оценки стоимости двух известных российских телекоммуникационных компаний, МТС и Вымпелком.

Заключительная глава посвящена тому, без чего невозможно сегодня себе представить управление крупной корпорацией: информационным системам. К сожалению, на сегодняшний день, особенно в связи с падением популярности Internet-компаний у инвесторов, не утихают

споры об эффективности внедрения информационных систем и оценке положительного эффекта, или добавленной стоимости, которая создается посредством применения информационных систем. Данный вопрос по-прежнему остается дискуссионным, и авторы высказывают свою точку зрения по данной теме, одновременно предлагая читателю ознакомиться с основными существующими в данной области концепциями. В конце книги мы приводим дискуссионный практический пример использования определенного подхода к решению данной проблемы.

В приложении 1 приводятся основные сравнительные характеристики представленных на российском рынке информационных систем класса ERP (Enterprise Resource Planning).

Благодарности

Подготовка данного издания была бы невозможна без участия многих людей, которых авторы хотели бы поблагодарить за их помощь и содействие в написании книги:

- ◇ М. А. Симатову (экономический факультет МГУ, РЭШ, Лондонская бизнес-школа) — за подготовку основной части материалов для глав 1 и 2, а также за работу по обзорному сравнению международных стандартов финансовой отчетности и российских правил бухгалтерского учета;
- ◇ И. Ф. Луцки (экономический факультет МГУ) — за анализ практических примеров (МТС и Вымпелком);
- ◇ Е. А. Скиндиреву (экономический факультет МГУ) — за предоставление материалов по моделям оценки рисков;
- ◇ И. Г. Соснова (PricewaterhouseCoopers) — за ценные замечания по тексту нескольких глав;
- ◇ Ю. Е. Михалькову (экономический факультет МГУ) — за помощь в подготовке материалов по информационной экономике;
- ◇ В. Ф. Кашеева — за оптимизм и жизненный пример, направляющий на достижение результатов.

М. И. Лугачеву, заведующему кафедрой экономической информатики экономического факультета МГУ, авторы выражают признательность за осуществление всего проекта по подготовке и редактированию серии учебников.

Отдельное спасибо компаниям PricewaterhouseCoopers, АйТи, IBS, ТНК за помощь в подготовке данного учебника.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

1.1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО УЧЕТА

Система финансового учета и обработки информации существует для регистрации данных о хозяйственных операциях и преобразования этих данных в удобную для пользователей форму. Используя обработанные данные, пользователи могут принимать экономические решения в своих интересах.

Система обработки бухгалтерской информации (Accounting Information System – AIS) включает в себя все необходимые для осуществления учета компоненты: журналы записей, бухгалтерские книги, программное обеспечение; в числе прочего – принятые на данном предприятии правила и процедуры, определяющие порядок сбора и обработки данных и подготовки отчетности для внутренних и внешних пользователей.

Во всех системах бухгалтерского учета применяется принцип двойной записи, который впервые описал Л. Пачоли в 1494 году. Согласно этому принципу, каждая проводка отражается как минимум в двух счетах, то есть изменение актива или обязательства сопровождается указанием источника, за счет которого происходит данное изменение.

Счета имеют Т-образную форму (так называемые «самолетики»). Их правая часть называется дебетом (dr.), а левая – кредитом (cr.). Эти названия служат исключительно для обозначения правой и левой частей счетов и более никакой смысловой нагрузки не несут.

АНАЛИТИЧЕСКИЕ И СИНТЕТИЧЕСКИЕ СЧЕТА.

ПОСТОЯННЫЕ И ВРЕМЕННЫЕ СЧЕТА

Счета содержатся в главной бухгалтерской книге, где они упорядочены в соответствии с планом счетов. План счетов – это пронумерованный список статей учета. Примеры статей учета: товарно-материальные запасы, денежные средства, собственный капитал, краткосрочные и долгосрочные обязательства и т.д. Конкретный состав плана счетов компании варьируется в зависимости от ее размеров и характера деятельности.

В отличие от российских стандартов учета, международные стандарты не предписывают соблюдения некоего определенного плана счетов в директивном порядке. Согласно международным стандартам, компании пользуются относительной свободой при составлении плана счетов, но при этом существует общепринятый порядок построения плана счетов, укрупненные рубрики которого соответствуют рубрикам балансового и других отчетов, о которых будет сказано ниже. Рассмотрим сначала балансовый отчет.

Балансовый отчет (balance sheet), или *отчет о финансовом положении* (statement of financial position), содержит информацию о ресурсах, обязательствах компании и собственном капитале ее владельцев. В основу отчета положено главное уравнение бухгалтерского учета, показывающее взаимосвязь между активами, пассивами и собственным капиталом владельцев компании:

Активы (assets)		=	Обязательства или пассивы (liabilities)		+	Собственный капитал (owners' equity)	
Д	К		Д	К		Д	К
Записи по дебету означают увеличение активов	Записи по кредиту означают уменьшение активов		Записи по дебету означают уменьшение обязательств	Записи по кредиту означают увеличение обязательств		Записи по дебету означают уменьшение собственного капитала	Записи по кредиту означают увеличение собственного капитала

(1.1)

Активы (assets) – вероятные будущие экономические выгоды, полученные или контролируемые конкретной организацией в результате прошлых сделок и событий.

Обязательства (liabilities) – вероятные будущие потери экономических выгод, вытекающие из взятых конкретной организацией на нынешний момент обязательств по передаче активов или последующему предоставлению услуг другим организациям в результате прошлых сделок или событий.

Собственный капитал (owners' equity) – остаточная стоимость активов организации после вычета пассивов. Акционерам принадлежат те активы, сумма которых превышает сумму, необходимую для покрытия требований кредиторов.

В балансовом отчете отражаются так называемые постоянные счета: активы, пассивы и капитал акционеров. Постоянные счета не закрываются и переходят от одного отчетного периода (обычно это один год) к другому.

Временные счета (доходы, расходы, прибыли/убытки) отражают изменения в постоянных счетах в ходе коммерческих операций компании. По окончании отчетного периода временные счета закрываются посредством переноса их остатков на постоянные счета.

Кроме того, счета подразделяются на аналитические и синтетические. Синтетические счета содержат агрегированные данные нескольких аналитических счетов. Например, на синтетическом счете «дебиторская задолженность по торговым операциям» могут агрегироваться данные таких аналитических счетов, как «дебиторская задолженность от подразделений компании» и/или «дебиторская задолженность по роялти и коммиссионным».

Балансовый отчет отражает состояние финансов компании на конкретный момент времени — конец учетного периода и датируется соответственно (например, баланс на 01.01.2001). Это так называемое правило одномоментности баланса.

1.2. СПРОС НА ИНФОРМАЦИЮ СО СТОРОНЫ ИНВЕСТОРОВ И КРЕДИТОРОВ

Методологически и организационно учет подразделяется на финансовый и управленческий, особенности которого более подробно рассматриваются в главе 5. *Финансовый учет* представляет собой процесс подготовки учетной информации, пользователями которой могут быть любые юридические и физические лица, в том числе и внешние по отношению к организации: менеджеры, инвесторы, кредиторы, финансовые органы. *Управленческий учет*, называемый иногда *производственным*, или *учетом затрат*, представляет собой процесс подготовки информации, необходимой менеджерам для планирования и контроля текущей производственно-коммерческой деятельности.

Расширение рынков капитала оказало существенное влияние на развитие финансового учета в развитых странах. Во-первых, росло количество инвесторов и кредиторов, их состав характеризовался все большим разнообразием, многие компании для более быстрого роста предпочли развиваться в форме акционерных обществ. Во-вторых, владельцы компаний (инвесторы) все более отдалялись от оперативного управления, передавая его профессиональным управляющим.

В этой ситуации финансовая учетная информация становится важнейшим источником данных о благосостоянии компании. Появилась практика представления акционерам управленческим персоналом финансовых

отчетов для контроля над эффективным использованием ресурсов. Именно это обстоятельство предопределило нацеленность финансовой отчетности на информационные потребности инвесторов и кредиторов. Такая ориентация финансового учета в США и Великобритании свойственна ему уже в течение многих лет. Более того, в этих странах были созданы рынки и биржи ценных бумаг. В результате финансовые отчеты, составленные компаниями по так называемой англо-саксонской модели, отличаются значительным удобством представления информации, подлежащей анализу, а определение рентабельности хозяйственной деятельности как одной из характеристик эффективности работы управленческого персонала является целью финансового учета.

В других странах (Швейцария, Германия, Япония и пр.) финансовая политика определяется небольшим количеством доминирующих банков, которые удовлетворяют значительную часть финансовых потребностей бизнеса. Информация, необходимая для дополнительных финансовых вложений, в этом случае формируется, как правило, в процессе прямых контактов заинтересованных лиц. Такой путь более прост и эффективен, поскольку компания имеет ограниченное число кредиторов (в частности, один крупный банк). Правительства этих стран требуют также публиковать некоторую информацию о компаниях, поэтому последние вынуждены готовить финансовую отчетность, но в менее детализированном виде, нежели американские и английские компании или те из европейских компаний, акции которых обращаются на фондовом рынке США и, следовательно, подпадают под требования американского законодательства по раскрытию финансовой информации.

Соответственно, отчетность в этих странах в первую очередь направлена на защиту интересов банков-кредиторов. При такой ориентации финансового учета для бухгалтерской практики характерны, в частности, консерватизм в оценке активов, определенное завышение кредиторской задолженности, позволяющее в случае финансовых затруднений обеспечить своему банку некоторую свободу действий в исполнении обязательств, уменьшение дивидендных выплат акционерам.

Во Франции и Швеции бухгалтерский учет имеет несколько иную ориентацию. Правительства этих стран играют определяющую роль в управлении национальными ресурсами, а предприятия обязаны придерживаться правительственной экономической политики, например в рамках макроэкономического планирования. Правительства не только контролируют финансовые возможности бизнеса, но и выступают при необходимости в роли инвестора или кредитора. Здесь бухгалтерский учет в первую очередь ориентирован на потребности государственных плановых органов. Фирмы вынуждены следовать определенным стандартам

в области учета и отчетности, что в значительной степени упрощает и повышает эффективность работы правительственных органов.

Сущность отношений между бизнесом и его финансовыми кредиторами достаточно резко меняется с выходом на международные финансовые рынки. В этом случае необходимо удовлетворять информационные запросы не только отечественных, но и внешних кредиторов, что автоматически приводит к отклонениям от национальных стандартов в области учета и отчетности.

Таким образом, принятые в различных странах системы учета зависят, среди прочих, и от следующих факторов:

- ◆ доминирующих в данной стране типов инвесторов как основных пользователей учетной информации;
- ◆ числа физических и юридических лиц, вовлеченных в процесс инвестирования;
- ◆ участия инвесторов в управлении бизнесом;
- ◆ степени развития рынка ценных бумаг;
- ◆ степени участия в международном бизнесе.

Вследствие различий по указанным выше факторам, существующих между разными странами, в них исторически сформировались особые модели.

В любой научной работе, связанной с межстрановыми исследованиями, возникает проблема измерения. Помимо конвертации валют необходимо всегда помнить и о различиях принципов ведения учета. Яркий пример — компания Daimler-Benz, которая предоставляла отчетность в двух форматах. Один комплект отчетности был выполнен согласно правилам учета, принятым в Германии. Однако как компания, чьи акции котируются на Американской фондовой бирже (American Stock Exchange), Daimler-Benz была обязана своевременно предоставлять отчетность по стандартам учета, принятым регулируемыми органами в США. Различия в принципах учета в Германии и США очень наглядно проявились в 1993 году, когда оценка прибыли по немецким стандартам была равна 600 млн. марок, а расчеты по американским стандартам показывали убыток в 1,7 млрд. марок. Конечно, различия в принципах учета не всегда обуславливают столь сильно отличающиеся оценки финансовых показателей, но очень часто могут стать причиной искажений, на которые нельзя не обращать внимания.

В частности, причины таких искажений возникают из-за различий принципов составления консолидированной отчетности, порядка создания специальных резервов на возможные потери, учета амортизационных

отчислений — об этом будет сказано ниже. Помимо прочего, неоднородны и требования, которые предъявляются в разных странах налоговыми органами при составлении отчетности в целях налогообложения. Например, в США многие компании ведут учет для налоговых целей отдельно от учета для целей составления финансовой отчетности, которой пользуются инвесторы и другие внешние пользователи, а в Японии подавляющее большинство компаний ведет единый учет.

1.3. СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В РАЗНЫХ СТРАНАХ

При анализе и сравнении бухгалтерских стандартов нескольких стран необходимо обращать внимание на каждый из вышеперечисленных факторов. В различных странах влияние тех или иных особенностей сильнее остальных. Под воздействием описанных выше факторов изменяются подход к формированию стандартов, уровень их сложности и содержание.

Дейли (Daley) и Мюллер (Mueller)¹ выделяют четыре способа формирования бухгалтерских стандартов:

1. Централизованный подход, базирующийся на законодательных основах бухгалтерских правил.
2. Частный, профессиональный подход, при котором стандарты устанавливаются профессиональными организациями.
3. «Частно-государственный» метод, когда правила формируются профессиональными общественными объединениями от имени и при поддержке государства.
4. Смешанный подход, когда действуют все вышеперечисленные агенты.

Определенная схожесть «окружающей среды» в двух разных странах, как правило, обуславливает и наличие многих общих черт в применяемых там системах бухгалтерского учета. В некоторых странах информация, генерируемая в рамках финансового учета, направлена, прежде всего, на удовлетворение потребностей инвесторов и кредиторов, а полезность с позиции принятия управленческих решений является важнейшим критерием ее качества. В других странах роль бухгалтерского учета и приоритеты, выработанные в рамках его методологии, могут быть иными. Например, это могут быть предоставление достоверной информации

¹ Daley I. A., Mueller G. G. Accounting in the Arena of World Politics. Journal of Accountancy, Feb 1982.

и контроль исполнения государственной налоговой политики. В третьих странах система бухгалтерского учета реализуется исходя из приоритета макроэкономических целей, в частности достижения заданных темпов роста национальной экономики.

Влияние международных социально-экономических отношений

Учетные технологии экспортируются и импортируются, обеспечивая тем самым подобие систем учета, применяемых в разных странах. США оказывают значительное влияние на учетную политику Канады благодаря географической близости, тесным экономическим связям и т.п. То же самое можно сказать о Мексике, Филиппинах, Израиле и др. Интересно заметить, что японские компании все в большей степени используют американские учетные стандарты, что объяснимо расширяющейся экспансией японского капитала в США.

Значительное влияние на развитие теории и практики учета в мире оказывает также Великобритания, особенно Англия и Шотландия. Практически все бывшие английские колонии ведут учет по британской модели. Среди них Австралия, Новая Зеландия, Малайзия, Пакистан, Индия, Южная Африка. Влияние Великобритании здесь столь велико, что импортируются не только идеи и методики, но и бухгалтерские кадры, а также система их подготовки и сертификации. Франция и Германия также влияют в области учетной практики на свои бывшие колонии, но в значительно меньшей степени.

Правовое регулирование

Согласно одному из подходов все страны в зависимости от типа законодательства и степени его влияния на разные стороны жизни подразделяются на две большие группы: страны, имеющие разветвленный кодекс законов, и страны, имеющие законодательство общеправовой ориентации.

В первом случае законы носят жестко детерминированный характер, представляя собой, по сути, серию предписаний «вы должны». В большинстве стран, исповедующих этот подход, учетные стандарты возводятся в ранг государственных законов. Процедуры ведения учета при этом детализируются и достаточно жестко регламентируются. Главные задачи бухгалтерского учета в таких странах — исчисление государственных налогов и контроль своевременности и полноты их уплаты. В качестве примеров назовем Францию, Германию, Аргентину.

Конец ознакомительного фрагмента.
Приобрести книгу можно
в интернет-магазине
«Электронный универс»
e-Univers.ru