

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

3. Омельченко В.Я. и др. Курс экономической истории (учебно-научное пособие). – Донецк.: Донецчина, 2000. – 336 с.
4. Семененко А.И., Сергеев В.И. Логистика. Основы теории: Учебник для вузов. – СПб.: Изд-во «Союз», 2001. – 544 с.

РЕЗЮМЕ

В статье обоснованы логистические принципы формирования воспроизводственных процессов в условиях трансформационной макроэкономики.

Ключевые слова: макроэкономика, общественное воспроизводство, трансформационные процессы, логистика.

РЕЗЮМЕ

В статті обґрунтовано логістичні принципи формування відтворювальних процесів в умовах трансформаційної макроэкономики.

Ключові слова: макроэкономика, суспільне відтворення, трансформаційні процеси, логістика.

SUMMARY

The article substantiates logistics principles of reproduction processes in transformational macroeconomics.

Keywords: macroeconomics, social reproduction, transformation processes and logistics.

ПРИМЕНЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КАК СПОСОБ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ КОМПАНИЙ

Остапенко А.И., аудитор, аспирант кафедры «Мировое хозяйство и международные экономические отношения» ДонНУ¹

Постановка проблемы. Глобализация – это процесс устранения препятствий для развития свободной внешней торговли и более тесной интеграции национальных экономик [5]. Наряду с глобализацией происходит интеграция международных рынков товаров, услуг и капитала. Если прежде компании рассчитывали на финансирование на внутренних рынках капитала, то сейчас они могут в большей степени привлекать заемный и акционерный капитал как внутри страны, в которой они осуществляют деятельность, так и за ее пределами.

Развитие рыночных отношений, создание предприятий различных форм собственности, необходимость определения и отражения финансовых результатов их деятельности требовали кардинальных изменений в организации и методологии бухгалтерского учета. Возможности выхода компаний на международные рынки непосредственно зависят от прозрачности и достоверности их финансовой отчетности, на основании которой инвестор мог бы принимать решение о целесообразности и размере инвестиций, осуществлять контроль за их эффективным использованием.

Данные изменения в рыночных отношениях, их ориентированность на выход на международные рынки, привлечение дополнительного капитала для повышения или поддержания конкурентоспособности компании в определенном рыночном сегменте, а также процессы глобализации национальных экономик разных стран мира оказали существенное влияние на порядок представления финансовой отчетности таких компаний. Одним из следствий чего, стало принятие и внедрение единых международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), которые заняли определенное место в бизнес-процессах современных компаний.

Таким образом, в настоящее время, вопросам применения МСФО уделяется значительное место в экономике. Это связано с тем, что МСФО обеспечивают максимальную прозрачность и достоверность финансовой информации компании для участников международных рынков, а также единый подход к ее раскрытию, в результате применения которых, у компании открываются дополнительные возможности.

Анализ последних исследований и публикаций. Общие вопросы, связанные с концептуальными основами составления и представления финансовой отчетности согласно требованиям МСФО, нашли отражение в работах таких зарубежных исследователей, как Ю. Брихем, Д.Д. Ван-Хауз, Э.Дж. Делан, Д. МакНотон, Э. Роде, Дж.Ф. Синки и др.

Теоретические основы МСФО с изложением их понятийного аппарата, элементов, методов и принципов рассматривались в трудах Р.Г. Каспиной, В.Ф. Палия, М.З. Пизенгольца, Я.В. Соколова, О.В. Соловьевой, Г.Н. Щербаковой и других исследователей.

В современной отечественной и зарубежной литературе проблемы перехода на МСФО исследовали известные ученые Х. Грюнинг, Т.Ю. Дружиловская, С.Г. Ковалев, Т.Н. Малькова, Е.А. Мизиковский, Н.П. Мощенко, В.Ф. Палий, П.С. Роуз и др. Тем не менее, недостаточно исследованными остались вопросы, связанные с конкурентным позиционированием компаний в различных сферах экономики, а также применения международных стандартов как источника формирования дополнительных конкурентных преимуществ таких компаний.

Цель исследования: сформировать, уточнить и систематизировать категориальный аппарат, связанный с исследованием проблемы внедрения международных стандартов финансовой отчетности, а также рассмотреть и проанализировать влияние их применения на конкурентоспособность компаний в современных условиях хозяйствования.

Основные результаты исследования. Основным документом, отражающим положение компании и результаты ее хозяйственной деятельности, является бухгалтерская отчетность. Пользователи такой отчетности заинтересованы в том, чтобы она была максимально достоверной. Поэтому отчетность должна быть составлена по понятным для них правилам, а достоверность ее должна быть подтверждена путем проведения внешнего аудита.

Для того чтобы понять, каким образом МСФО влияет на конкурентоспособность компаний, через финансовую отчетность, необходимо понимать, что собой представляет система МСФО.

МСФО – термин, используемый для обозначения всей совокупности официальных документов, разрабатываемых Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB, International Accounting Standards Board).

Понятие «Международные стандарты финансовой отчетности» включает совокупность следующих документов:

- > Концепция финансовой отчетности;
- > Стандарты (IAS, IFRS);
- > Интерпретации Стандартов (SIC, IFRIC).

Концепция финансовой отчетности (англ. The Conceptual Framework for Financial Reporting) – определяет цели финансовой отчетности, качественные характеристики информации, порядок признания и измерения элементов финансовой отчетности, понятие капитала и концепций поддержания капитала. Она предусматривает представление информации, которая способствует принятию коммерческих и экономических решений. Концепция представляет собой теоретическую основу для определения того, какие события должны учитываться, как они должны быть оценены и каким образом по ним должна быть представлена информация пользователям финансовой отчетности [3, С. 39]. Кроме того, концепция подготовки финансовой отчетности имеет существенное практическое значение.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО, IFRS англ. International Financial Reporting Standards) – набор документов, регламентирующих правила составления финансовой отчетности, необходимой внешним пользователям для принятия ими экономических решений в отношении предприятия [3]. Они не регламентируют ни план счетов, ни бухгалтерские проводки, ни формы первичных документов и учетных регистров.

Также следует понимать различия между правилами ведения учета и правилами составления и представления отчетности.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Существуют стандарты, которые действительно выдвигают требования к составлению и представлению отчетности, но есть и такие, которые устанавливают единый порядок учета тех или иных активов или обязательств.

Интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности (англ. Interpretations of International Accounting Standards) разъясняют положения стандартов, содержащих неоднозначные или неясные решения.

Таким образом, международные стандарты финансовой отчетности – с одной стороны, – это требования, основанные на принципах, предъявляемые к содержанию бухгалтерской информации, а с другой, – методология раскрытия такой информации посредством составления компанией предусмотренного пакета финансовой отчетности, необходимой внешним и внутренним пользователям для принятия ими экономических решений в отношении такой компании.

Итак, рассматривая МСФО, как способ повышения конкурентоспособности компании, необходимо понимать, каким образом, применение международных стандартов влияет на финансово-экономическое положение компании на рынке.

Преимущества, получаемые вследствие использования МСФО можно условно разделить на две группы: общие и основные (рис. 1). При этом, нельзя рассматривать какую-либо группу преимуществ отдельно от другой, поскольку основные преимущества вытекают как результат из общих. Они тесно взаимосвязаны между собой, поэтому их необходимо анализировать в общей совокупности.



Рис. 1 Влияние МСФО на конкурентоспособность компаний

Посредством применения МСФО, прежде всего, повышается прозрачность информации о финансово-хозяйственной деятельности компании.

Недостаток или отсутствие точной информации ведет к принятию экономически необоснованных решений, а также решений, основанных лишь на доступной информации и ожиданиях. При отсутствии достоверной финансовой информации участники рынка склонны инвестировать в компании даже тогда, когда пик уже наступил и начинается спад, т.е. они слишком уверенно рассчитывают на то, что и в дальнейшем рост будет происходить в таких же размерах и в условиях отсутствия информации не могут определить точку экстремума функции поведения рынка. В результате, экономический рост постепенно перестает быть обоснованным и ведет к «перегреву» рынка. Если достоверная финансовая информация недоступна и далее при первых явных сигналах спада, например, снижении курса валюты, то возникают ошибки противоположного характера – массовое изъятие инвестиций, что только усугубляет кризис и делает его последствия более разрушительными, что в свою очередь сказывается на конкурентоспособности таких компаний. [4, С. 25]. Так, обвал курса национальных валют стран Азии в 1997 году был вызван паникой инвесторов, которые распродавали активы компаний, стремясь защитить их от обесценения. Такая же ситуация наблюдалась и во время мирового финансового кризиса 2008 года, который еще больше усугубил положение компаний не применяющих МСФО.

Для современной мировой экономики зависимость поведения компании от информации особенно актуальна, поскольку позволяет задействовать в виртуальных финансовых операциях значительные финансовые потоки, и, тем самым, оказывать решающее воздействие на конкуренцию на рынке. Поэтому в настоящее время прозрачность информации, т.е. обеспечение ее доступности и понятности становится условием дальнейшего развития компании и стабильности ее поведения.

Кроме того, рост экономических показателей компаний связан не столько с качеством управления риском, сколько с самим снижением уровня риска: при понижении уровня риска, согласно данным ряда исследований, падает цена привлечения капитала, являющегося источником роста конкурентоспособности компании, повышается его доступность [4, С. 25].

Таким образом, отсутствие достоверной, прозрачной информации и адекватных требований к ее подготовке обуславливает неспособность большинства инвесторов реально оценить свои риски, а компаний – неспособность достоверно оценить свои конкурентные преимущества на рынке посредством анализа финансовой отчетности других компаний.

Что касается повышения информативности отчетности, то согласно международным стандартам компании, применяющие МСФО,

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

должны не только раскрывать типичную для всех информацию об активах и обязательствах компании, но и ряд прочей необходимой информации, в т.ч. и ту информацию, которую принято считать управленческой. Такое представление отчетности, дает другим компаниям дополнительные преимущества для оценки своих рисков при совершении своей финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиционные компании, вкладывающие свои активы в компании других стран, всегда заинтересованы в информативности отчетности таких компаний, поскольку отчетность, составленная по МСФО, позволяет более точно оценить выгоды и инвестиционные риски, связанные с таким вложением активов.

Так, согласно исследованиям ЮНКТАД, посвященных азиатскому кризису 1998 года, в финансовой отчетности большинства банков и компаний региона не была приведена необходимая инвестиционным компаниям информация, например, информация о размерах долговых обязательств, концентрации инвестиций в отдельных секторах рынка, условных обязательствах, размерах резервов под обесценение ценных бумаг и безвозвратные кредиты и др. [4, С. 26].

Применение МСФО также способствует стимулированию международных сделок на рынках капитала, или как минимум устранению барьеров для их осуществления, а также повышению общественного доверия к финансовой отчетности международных компаний посредством повышения сопоставимости информации. Аналитикам проще сравнивать показатели находящихся в разных странах компаний, осуществляющих деятельность в одном секторе экономики и как следствие, компании применяющие МСФО находятся в более благоприятном положении при оценке перспектив таких компаний.

Переход на МСФО повышает доверие к финансовой отчетности таких компаний и обеспечивает равные условия на международных рынках. Кроме того, использование единой системы стандартов финансовой отчетности на глобальных рынках капитала имеет очевидные преимущества для всех заинтересованных сторон. Крайне сложно выразить эти преимущества количественно в форме их влияния на такие показатели, как стоимость капитала, однако пользователи финансовой отчетности получают очевидную выгоду от общего языка представления финансовой отчетности посредством ее сопоставления с отчетностью других компаний. В частности, это относится к зарубежным пользователям финансовой отчетности, которые теперь могут лучше понимать финансовую отчетность таких компаний в сравнении с другими международными компаниями не применяющие МСФО. Так, например, МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию» призван установить единые принципы для определения и представления прибыли на одну акцию с целью улучшения сопоставимости результатов деятельности различных компаний за один и тот же отчетный период и одной и той же компании за разные отчетные периоды [3, С. 1643]. Таким образом, повышается инвестиционная привлекательность таких компаний.

Международные группы, также получают выгоду от возможности использования единой системы требований к финансовой отчетности входящих в них компаний как действующих в пределах одной страны, так и за ее границами. Ранее, при отсутствии МСФО эти компании должны были применять различающиеся стандарты, что приводило к увеличению времени и средств, затрачиваемых на составление финансовой отчетности, что в конечном итоге сказывалось на результатах финансово-экономической деятельности. Теперь имеет место гораздо более высокая степень соответствия между стандартами разных стран, что несет в себе существенные преимущества для таких компаний.

Необходимо также отметить об увеличении возможностей для анализа деятельности компании при использовании МСФО.

Как уже отмечалось, единственной общедоступной и наиболее достоверной информацией о финансово-экономической деятельности компании, на основе которой в большинстве случаев оцениваются ее конкурентные преимущества на рынке, является финансовая отчетность такой компании, подтвержденная аудитором. Поскольку, зачастую, в отличие от национальных стандартов, МСФО требуют от компаний раскрытия в финансовой отчетности большего объема информации, составленная отчетность таким образом повышает возможности для анализа деятельности таких компаний прочим участникам, например инвестиционным компаниям или банкам.

Так, финансовая отчетность, составленная по единым стандартам, позволяет участникам международных рынков капитала оценивать и сравнивать результаты деятельности различных компаний более показательным, результативным и эффективным способом, чем это возможно в настоящее время. Это все способствует привлечению компаниями капитала и позволяет снизить затраты на привлечение финансирования.

Одними из основных причин применения МСФО развивающимися компаниями, а также компаниями с крупной экономикой является потребность выхода на новые рынки сбыта и потребность в привлеченном капитале.

Применение МСФО позволяет восполнить недостаток капитала посредством:

- получения займа;
- размещения долевых ценных бумаг.

Наиболее распространенный способ привлечения капитала – кредитование в банке.

Зачастую компании, которые нуждаются в дополнительном капитале, заинтересованы в получении заемных средств на долгосрочный период. В свою очередь, например, отечественные банки, больше работают с кратко- и среднесрочными кредитами, а долгосрочные займы предоставляют под высокий процент.

Иная ситуация с долгосрочным кредитованием в зарубежных банках. Однако в настоящее время этот выгодный источник финансирования для многих отечественных компаний практически недоступен. Когда они пытаются выйти на зарубежные рынки капитала, то сталкиваются с требованиями кредиторов по представлению качественной финансовой информации. Их принципиальным требованием является представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Такая позиция вполне объяснима, так как финансовые институты стран с развитой рыночной экономикой не в состоянии оценить финансовое положение наших компаний, результаты их хозяйственной деятельности, а, следовательно, изменение финансового состояния, исходя из учетной информации, подготовленной согласно национальным стандартам. В качестве примера можно привести требования к потенциальным заемщикам такого крупнейшего финансового института, как Европейский банк реконструкции и развития, Международный валютный фонд и Всемирный банк.

Поэтому сейчас особенно привлекательны западные рынки капитала с относительно более низкими процентными ставками и наличием долгосрочных кредитов. К данной категории заемщиков относятся, прежде всего, капиталоемкие предприятия, принадлежащие к наиболее динамично развивающимся отраслям (лизинговые, торговые, промышленные компании).

Компании, которые могут представить соответствующую отчетность, получают доступ к источникам средств, необходимых для развития. Это не означает, что автоматически искомые ресурсы будут получены, однако компания попадает в число субъектов, которые при соблюдении прочих условий могут рассчитывать на иностранные инвестиции. Если же компания не имеет требуемой отчетности, она зачастую, с точки зрения такого инвестора, не заслуживает доверия и не может рассматриваться как конкурентоспособная в сравнении с другими соискателями капитала.

Другой способ привлечения дополнительного капитала – выход компаний на новые международные рынки, путем размещения долевых ценных бумаг.

При выходе на новые международные рынки, составление отчетности по МСФО является почти одним из основных обязательных требований.

Так, в 2002 году Европейская комиссия выдвинула требование для всех компаний, акции которых котируются в ЕС, к 2005 году перейти на составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО [2]. Кроме всех крупных европейских торговых площадок в это число входят биржи Кипра, Гонконга, Таиланда, новый Панъевропейский рынок (EASDAQ), а также Федерация евро-азиатских бирж (FEAS).

В настоящее время, наиболее распространенным и выгодным способом привлечения дополнительного капитала для акционерных компаний является IPO (Initial Public Offering) – процедура первичного размещения акций компании на фондовой бирже или вне биржевого рынка – среди инвестиционных фондов.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ И ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ: РЕГИОНАЛЬНЫЙ АСПЕКТ

Размещение акций на фондовой бирже является инструментом финансирования дальнейшего развития компании. Например, у компании может не быть возможности купить активы за счет собственных средств, а привлечение кредитных ресурсов по высоким процентным ставкам может быть нецелесообразным. В этом случае IPO открывает путь к более дешевым источникам капитала за счет повышения уровня публичности компании и позволяет снизить стоимость такого финансирования. Кроме того, в отличие от кредитования, продавая акции, компания не принимает на себя дополнительных обязательств, а также не сталкивается с необходимостью выплачивать начисляемые периодически проценты, как это происходит после эмиссии облигаций. К тому же, объем средств, привлеченных за счет IPO – обычно гораздо больше, чем суммы, полученные от кредитов либо облигаций, а включение ценных бумаг компании в список акций, котирующихся на всемирно известных фондовых площадках, значительно повышает статус компании. При этом основным требованием размещения акций компании на международных фондовых рынках является составление ее финансовой отчетности и раскрытие в ней соответствующей информации согласно МСФО.

Так, за последние пять лет после перехода значительного количества крупных европейских компаний на МСФО наблюдается существенное увеличение числа инвесторов, пришедших извне ЕС. Кроме того, принятие МСФО способствовало и расширению масштаба трансграничных инвестиций на рынке ЕС.

Применение МСФО также оказывает влияние на повышение общей корпоративной культуры компании, что позволяет совершенствовать внутреннюю систему управления компанией за счет использования единых методик учета в целях управления хозяйственной деятельностью, а также повысить конкурентоспособность компании за счет обеспечения надежной и прозрачной информацией заинтересованных пользователей. Эффект заключается в обеспечении менеджеров информацией, которая повышает эффективность управления, дает возможность грамотно общаться с рынком и акционерами, укрепляет систему корпоративного поведения, а следовательно, и доверие к менеджменту. Наиболее благоприятный эффект будет иметь применение МСФО в компаниях, где собственник не имеет представителей в руководстве компании и вынужден довольствоваться информацией, получаемой из финансовой отчетности.

Выводы и предложения. Таким образом, подытоживая вышесказанное, МСФО – с одной стороны, – это требования, основанные на принципах, предъявляемые к содержанию бухгалтерской информации, а с другой, – методология раскрытия такой информации посредством составления компанией предусмотренного пакета финансовой отчетности, необходимой внешним и внутренним пользователям для принятия ими экономических решений в отношении такой компании.

МСФО предоставляет ряд преимуществ компаниям их применяющие. Применение МСФО способствует повышению прозрачности финансовой информации компаний, улучшению сопоставимости показателей и, как следствие, увеличению возможностей для анализа их деятельности и облегчению доступа к международным рынкам товаров, услуг и капитала.

Кроме того, многие компании сегодня заинтересованы в привлечении стороннего капитала, в том числе и зарубежного. Поскольку инвесторы принимают решение о целесообразности вложения капитала в организацию на основании ее отчетности, то эта отчетность должна быть понятна широкому кругу инвесторов во всем мире, то есть должна быть составлена в соответствии с МСФО. Это позволяет облегчить предприятиям выход на финансовые рынки, повысить их инвестиционную привлекательность, снизить затраты на привлечение финансирования и т. д., что способствует повышению общей конкурентоспособности таких компаний.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ:

1. Дарякин, А.А. Международные стандарты финансовой отчетности в деятельности российских коммерческих банков / А.А. Дарякин // Проблемы экономики и управления. - 2004. - № 1 (3). - С. 41-43.
2. Европейский союз, Постановление Европейского парламента и Совета в отношении применения Международных стандартов финансовой отчетности, Постановление №1606/2002, 19 июля 2002.
3. Применение МСФО = Generally Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards. В 3 ч. : пер. с англ. / М. Бонэм, А. Кович, Р. Крип и др. ; Ernst & Young LLP. – 6-е изд., перераб. и доп – М. : Альпина Бизнес Букс, 2011. – 3280 с.
4. Радуцкий А.В. Прозрачная финансовая информация как фактор экономической стабильности и интенсивности роста // Accounting Report. – М.: МЦРСБУ, 2001. – №4.2. - С. 25-26.
5. Стиглиц, Джозеф. Глобализация: тревожные тенденции, / Джозеф Стиглиц; пер. с англ. Г.Г. Пирогова – Москва: Мысль, 2003. – 300 с.

РЕЗЮМЕ

В статье рассмотрена сущность международных стандартов финансовой отчетности, проанализировано влияние их применения на конкурентоспособность компаний в современных условиях хозяйствования, а также выделены основные их преимущества.

Ключевые слова: международные стандарты финансовой отчетности, конкурентоспособность

РЕЗЮМЕ

У статті розглянута сутність міжнародних стандартів фінансової звітності, проаналізовано вплив їх застосування на конкурентоспроможність компаній в сучасних умовах господарювання, а також виділені основні їх переваги.

Ключові слова: міжнародні стандарти фінансової звітності, конкурентоспроможність

SUMMARY

The article describes the essence of international financial reporting standards, the influence of their use on the competitiveness of companies in the contemporary economy, and highlights the main advantage of them.

Keywords: international financial reporting standards, competitiveness

OPERATING ENVIRONMENT – A GUIDELINE FOR USING FLEXIBLE EMPLOYMENT IN ENTERPRISES

Panteleva I.M., PhD, Head Assistant Department of Industrial Business and Entrepreneurship D. A. Tsenov Academy of Economics, Svishtov, Bulgaria¹

Dynamic changes in the environment in which enterprises operate suggest new solutions for their behavior regarding the organization of internal corporate employment. They encourage the use of new tools for matching the characteristics of the environment to the needs of the enterprises. And it is precisely flexible employment which is a relevant and adequate instrument for the realization of the company's intentions with reference to the organisation of human resources.

The article presents the results of an empirical study [1] conducted in the period from June to September 2012. The summaries and conclusions are based on a representative sample of food-producing enterprises in Bulgaria. According to data provided by the National Statistical Institute, the number of those enterprises was 4 771 in 2010. For the purposes of this study a sample including 295 enterprises (6.18 %) was used. The number of respondents was 263 (5.51 % of the total), of which 250 enterprises were used in the analysis (5.24 % of the total).

The aim of this study is to examine the points of view and attitudes of managers and professionals to the environment in which they operate, as well as the impact of the environment on managerial decisions for implementing the strategy of flexible employment. The subject of the