

УДК 336.132.2:330.133

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ ФИРМЫ В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ К РОССИЙСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ, ПОДЛЕЖАЩЕЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

Пономарева С.В., Мельникова А.С.

ФГБОУ ВПО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет»,
Пермь, e-mail: psypon@mail.ru

В последнее время для российских предприятий, кредитных учреждений и страховых компаний, трансформирующих отчетность в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности, весьма актуальной является проблема оценки финансовых инструментов, которые занимают существенную долю в активах и обязательствах отчета о финансовом положении компании. В статье представлено сравнение терминов «эффект» и «эффективный» на основании мнений российских ученых и был сделан вывод, что нет четкого представления этих определений, в связи с чем авторами научной статьи изложена собственная точка зрения по этому вопросу. Далее представлено девять видов и характеристик понятий «эффект» и «эффективность», в результате были пояснены четыре авторских термина, раскрывающих их суть. В заключении исследования представлена часть раскрывающая эффективность методики оценки производных финансовых инструментов, отраженных в отчетности, составленной в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности.

Ключевые слова: международные стандарты финансовой отчетности, финансовые активы, финансовые обязательства, производные финансовые инструменты, оценка эффективности, эффект

EVALUATION OF FINANCIAL INSTRUMENTS COMPANY IN ACCORDANCE WITH THE REQUIREMENTS OF INTERNATIONAL STANDARDS TO RUSSIAN STATEMENTS BE TRANSFORMED

Ponomareva S.V., Melnikova A.S.

State National Research Politechnical University of Perm (PSTU SNRPUP),
Perm, e-mail: psypon@mail.ru

Recently, for the Russian enterprises, credit institutions and insurance companies, transforming statements in accordance with international financial reporting standards, is a very relevant problem of assessing the financial instruments that represent a significant share of the assets and liabilities statement of financial position of the company. The paper presents a comparison of the terms «effect» and «effective» based on the views of Russian scientists and concluded that there is no clear understanding of these definitions, in connection with which the authors of scientific articles presented their own point of view on this issue. The following is a nine species and characteristics of the concepts of «effect» and «efficiency» as a result have been presented four copyright term, revealing their essence. In conclusion, the study shows a part of revealing the effectiveness of the methodology of derivative financial instruments recorded in the financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards.

Keywords: international financial reporting standards, financial assets, financial liabilities, derivative financial instruments, performance evaluation, the effect

Оценка экономической и финансовой эффективности управления финансовыми активами и обязательствами фирмы является чрезвычайно важным, необходимым и весьма актуальным параметром. Такая операция по оценке эффективности необходима для более результативной и более быстрой организации бизнеса, а также это необходимо для отчета перед инвесторами, кредиторами, акционерами, государственными и статистическими органами.

Цель исследования – доказательство эффективности методологии оценки производных финансовых инструментов для внедрения их в качестве практического пособия для пользователей финансовой информации.

В соответствии с логикой научного поиска был применен комплекс теорети-

ческих, дедуктивных методов, сочетание которых дало возможность с наибольшей достоверностью изучить оценку производных финансовых инструментов.

Теме исследования посвящен ряд научных работ, материалы которых были использованы в статье: Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева, А.М. Прохоров, Т.Ф. Ефремова, Д.Н. Ушаков, А.С. Шабалкин, Т.В. Яркина, Д.А. Канаев, В.В. Коссов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров.

Результатом внедрения предложений, которые были представлены авторами, может быть как экономический эффект, так и социальный, экологический, информационный и иной положительный эффект. Представим основную терминологию по теме исследования в табл. 1 и 2.

Таблица 1

Сравнение терминологии слов «эффект» и «эффективный»

Авторы	Определение термина «эффект»	Определение термина «эффективность»
Б. А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева	Достижимый результат в его материальном, денежном, социальном (социальный эффект) выражении [10]	Относительный эффект, результативность процесса, операции, проекта, определяемые как отношение эффекта, результата к затратам, расходам, обусловившим, обеспечившим его получение [10]
А.М. Прохоров	От латинского слова «effectus» – исполнение, действие, от «efficio» – действую, исполняю), результат, следствие каких-либо причин, действий [9]	Дающий эффект, приводящий к нужным результатам, действенный. Отсюда – эффективность, результативность [9]
Т.Ф. Ефремова	Результат действия кого-либо, чего-либо или следствие каких-либо причин [3]	Приводящий к нужным результатам; результативный, дающий наибольший эффект; действенный, предназначенный для выполнения полезной работы [3]
Д.Н. Ушаков	Действие, производимое кем-чем-нибудь, результат, следствие чего-нибудь [12]	Результативность процесса, операции, проекта, определяемая как отношение эффекта, результата к затратам, обусловившим его получение [12]
СИР РМ «Inovatorul»	Разность между оценками совокупных результатов и всех видов затрат, связанных с созданием и использованием инноваций [11]	Категория, выражающая соответствие результатов и затрат целям внедрения рационализаторского предложения, это способность сберечь ресурсы (труд, время, сырье и материалы, энергию, инвестиции) в расчете на единицу получаемого эффекта [11]
Вебсайт webotvet.ru сборник тематических статей.	Результат, полученный в результате каких-либо действий. Эффект может быть как положительным, так и отрицательным [1]	Прилагательное «эффективный» используется только для оценки пользы от предпринятых действий, баланс между ресурсами и результатом [1]

Таблица 2

Сравнительная характеристика видов эффектов и эффективностей

Вид	Эффект	Эффективность
1	2	3
Экономический	Результат внедрения рационализаторских предложений, обеспечивающих сбережение трудовых, материальных и денежных ресурсов, увеличение объема реализаций продукции и получение прибыли [11]	Результативность экономической системы, выражающаяся в отношении полезных конечных результатов ее функционирования к затраченным ресурсам. Складывается как интегральный показатель эффективности на разных уровнях экономической системы [13]
Социальный	Результат использования рационализаторских предложений, способствующих лучшему удовлетворению потребностей человека, повышению уровня и качества жизни, улучшению условий труда и отдыха работников [11]	Соответствие результатов хозяйственной деятельности основным социальным потребностям и целям общества, интересам отдельного человека [14]
Экологический	Заключается в сокращении выбросов в окружающую среду (в расчете на единицу продукции), улучшении ее состояния, повышении ее качества, уменьшении объема расхода невозобновляемых природных ресурсов и ущерба от стихийных бедствий [11]	Измеряемые результаты системы управления окружающей средой, связанные с контролированием организацией экологических аспектов, основанных на ее экологической политике, а также на целевых и плановых экологических показателях [2]
Информационный	Связан с созданием и распространением (в виде публикаций, стандартов и норм, технической документации, электронных файлов, а также усвоенных людьми знаний и навыков) информации о функционировании технических и биологических систем, а также о способах наиболее рационального применения этих систем на практике [11]	Скорость и точность, с которой цены реагируют на новую информацию [4]

Окончание табл. 2

Вид	Эффект	Эффективность
Интегральный	Использование рационализаторских предложений представляет собой совокупность экономического, социального, экологического, информационного и иного положительного эффекта и называется социально-экономическим эффектом [5]	Взятые воедино экономическая, социальная и экологическая эффективности создают общую интегральную эффективность деятельности предприятия [15]
Финансовый	Четкого определения нет, есть такое понятие как «финансовый рычаг» – соотношение между заёмным и собственным капиталом, по мнению автора считается недостаточным для определения «финансового эффекта»	Отношение прироста объема сбыта (прибыли, оборота) к затратам, которые были для этого сделаны [5]
Инвестиционный	Доход или иные выгоды, получаемые от реализации инвестиционного проекта [8]	Категория, отражающая соответствие проекта целям и интересам его участников, выражаемая соответствующей системой показателей [6]
Коммерческий	Разность между притоком денежных средств от инновационной и производственной деятельности и их оттоком по каждому этапу и за весь период реализации программы (инновационного проекта) [7]	Отражает финансовые последствия реализации программы (инновационного проекта) для его непосредственных участников и выражается в превышении суммы средств от реализации продукции над затратами по ее изготовлению, включая прединвестиционные и инвестиционные ресурсы [7]
Бюджетный	Бюджетный эффект (чистый доход бюджета) определяется как превышение поступлений (доходов) соответствующего бюджета над выбытием (расходами) бюджета в связи с коммерциализацией результатов разработки [7]	Отражает финансовые последствия осуществления программы (инновационного проекта) для федерального, регионального или местного бюджета. Ее оценка осуществляется посредством сопоставления расходов и доходов бюджетных средств (средств специальных фондов), связанных с затратами ресурсов на организацию проведения разработки и увеличением в результате доходов бюджета, вызванных ростом налогооблагаемой базы [7]

Проанализировав накопленную информацию сравнительной табл. 1, можно прийти к выводу, что в научном сообществе до конца не сформировано представление таких понятий, как «эффект» и «эффективность», зачастую виден случай сплетенности и путанности определений. Представим авторскую точку зрения на проблему терминологической недостаточности: «эффект» может быть как положительным, так и отрицательным результатом предложенного нововведения, имеет более узкий смысл в диапазонах проекта, плана, деятельности фирмы. «Эффективность» – более масштабное понятие, имеет положительный результат и распространяется не только на результат искомой эффективности, но и на систему ее воздействия на весь «организм» фирмы. Общепринято находить «эффективность» как отношение «эффекта» к затратам, обеспечивающим его получение. В связи с этим считаем целесообразным рассмотреть в табл. 2 виды эффектов и эффективностей и сравнить приводимую разными авторами терминологию определений.

Добавим в терминологический фундамент видов «эффектов» и «эффективностей» экономической направленности ряд авторских определений и уточнений в табл. 3.

В табл. 4 перейдем к доказательству эффективности, предложенных положений методики оценки производных финансовых инструментов в отчетности, составляемой в соответствии с международными стандартами.

Заключение

Эффективность предложенной методики заключается в том, что на базе адаптационных формул оценки форвардных, фьючерсных и опционных контрактов устранится проблема участников финансового рынка, заключающаяся в отсутствии методологической рекомендательной базы. Тем самым после внедрения методологии, эффективно станут взаимодействовать все институты фондовых бирж, улучшатся показатели инвестиционной привлекательности фирм. На базе статистических отчетов повысится рейтинг продуктов финансового рынка страны. Переход с РСБУ на МСФО

станет безболезненным для отечественных контрагентов, также приобретается социальная польза от нововведения – персонал финансово-экономических и бухгалтерских отделов сможет наглядно видеть пример расчетов форвардных контрактов финансовых инструментов, значит, такой элемент как «благоприятная трудовая среда» значительно

улучшится. Достигнув эффективной оценки отражения производных финансовых инструментов – циркуляция финансового потока фирмы в его «бизнес-модели» по управлению финансовыми активами и обязательствами – станет действенной, что положительно отразится на экономической деятельности организации, региона и страны в целом.

Таблица 3

Авторские дополнения видов «эффектов»
и «эффективностей» экономической направленности

Термин	Определение
Эффект от использования финансовых инструментов	Это результат внедрения рационализаторского предложения, обеспечивающего прибыль (убыток) от управления финансовыми активами и обязательствами фирмы на период действия договора
Эффективность использования финансовых инструментов	Это результат внедрения рационализаторского предложения, обеспечивающего положительную динамику оценки финансовых инструментов предприятия: финансовых активов, финансовых обязательств, инструментов собственного капитала фирмы и производных финансовых инструментов, к затратам, которые были произведены за период действия дифференцированных договоров на налоговый период
Финансовый эффект	Результат внедрения рационализаторского предложения, обеспечивающего улучшение (ухудшение) использования совокупности финансовых ресурсов предприятия на период действия проекта
Информационная эффективность	Внутренняя эффективность: четкое распространение и движение по коммуникационным каналам информации (отчетов, приказов, указаний, методических рекомендаций) внутрифирменных потребителей (сотрудников), систематизация организационной структуры, безукоризненное взаимодействие принципала и агента, а также использование современных информационных технологий в этих взаимоотношениях. Внешняя эффективность: распространение полной и достоверной информации внешних пользователей информации (собственники, акционеры, инвесторы, кредиторы, органы статистики) о финансовом состоянии организации, отложенная коммуникация с зарубежными и отечественными финансовыми институтами, взаимодействие с поставщиками и потребителями, а также отложенная система обратной связи со всеми участниками рынка

Таблица 4

Эффективность методологии оценки производных финансовых инструментов
в отчетности, составляемой в соответствии с МСФО

Методика	Адаптационная методика оценки форвардных контрактов	Адаптационная методика оценки фьючерсных контрактов	Адаптационная методика оценки опционных контрактов
Институты	Коммерческие организации, страховые компании, кредитные учреждения, отечественные и зарубежные инвесторы, государственные и статистические органы, фондовые биржи		
Эффективность	– экономическая; – финансовая; – бюджетная; – инвестиционная; – социальная; – информационная; – интегральная		

Список литературы

1. Вебсайт webotvet.ru – электронный толковый словарь русского языка. Адрес сайта <http://webotvet.ru> (дата обращения 06.10.2013 г.).
2. Государственный стандарт российской Федерации «Управление окружающей средой. Оценивание экологи-

ческой эффективности. Общие требования» ГОСТ Р ИСО 14031-2001, ГОСТ Р ИСО 14050.

3. Ефремова, Т.Ф. Новый словарь русского языка. Толково-словообразовательный. – М.: Русский язык, 2000, 1209 с.
4. ЗАО Банк «Финам». Справочно-консультационный центр. Адрес сайта <http://www.finam.ru> (дата обращения: 07.10.2013 г.).

5. Канаев, Д.А. Проблемы оценки эффективности затрат на рекламу / Д.А. Канаев // Практика рыночных исследований, 2001 г. Адрес сайта: <http://www.gortis.info> (дата обращения: 06.10.2013 г.).
6. Коссов В.В. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов / В.В. Коссов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров. – М.: НПКВЦ «Теринвест», 2008. – 234 с.
7. Национальная академия наук Беларуси и Государственный комитет по науке и технологиям Республики Беларусь «Об утверждении Методических рекомендаций по оценке эффективности научных, научно-технических и инновационных разработок», № 1/1, 2008.
8. Овсянникова, Т.Ю. Экономика строительного комплекса: экономическое обоснование и реализация инвестиционных проектов. – Томск: изд-во ТГАСУ, 2003. – 239 с.
9. Прохоров, А.М. Большая советская энциклопедия: В 30 т. / гл. ред. А.М. Прохоров. – 3-е изд. – М.: Советская энциклопедия, 1969–1978. – 544 с.
10. Райзенберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзенберг, Л.П. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М., 1999. – 479 с.
11. Союз изобретателей и рационализаторов Республики Молдова «Inovatorul». Методика определения экономического или иного положительного эффекта от использования рационализаторских предложений. 2009. Адрес сайта: <http://www.inovatorul.md> (дата обращения: 06.10.2013 г.).
12. Ушаков, Д.Н. Толковый словарь: в 4 т. / под ред. Д.Н. Ушакова. Репринтное издание: М., 1995; М., 2000. Адрес сайта: <http://ushdict.narod.ru/> (дата обращения: 11.10.2013 г.).
13. Центр управления финансами. Адрес сайта: <http://www.center-yf.ru> (дата обращения: 06.10.2013 г.).
14. Шабалкин А.С. Социальная эффективность процесса приватизации // Право и безопасность. – 3 (16), август 2005. Адрес сайта: http://dpr.ru/pravo/pravo_16_8.htm (дата обращения: 11.10.2013 г.).
15. Яркина Т.В. Основы экономики предприятия: интегральная эффективность предприятия. Адрес сайта: <http://cased.ru> (дата обращения 06.10.2013 г.).
4. JSC Bank «Finam». Reference and Consulting Center. Site Address <http://www.finam.ru> (date accessed: 07.10.2013 y.)
5. Kahn D.A. Problems of assessing the cost effectiveness of advertising // Practice Market Research, 2001 Site Address: <http://www.gortis.info> (date accessed: 06.10.2013 y.)
6. Koss V.V. Guidelines for evaluating the effectiveness of investment projects / V.V. Koss, V.N. Livshits, A.G. Shahnazarov. M. NPKVTS «Terinvest», 2008. – 234.
7. National Academy of Sciences and the State Committee on Science and Technology of the Republic of Belarus «On Approval of the recommendations to assess the effectiveness of scientific, technological and innovation», no. 1/1, 2008.
8. Ovsyannikova T.Y. Economics building complex : a feasibility study and implementation of investment projects. Tomsk: Trace in 2003. 239.
9. Prokhorov, A.M. Great Soviet Encyclopedia: At 30 tons, 3rd ed. / Ch. Ed. AM Prokhorov. M.: Soviet encyclopedia, 1969–1978, 544.
10. Rayzenberg, B.A. Modern Dictionary of Economics. 2nd ed. / B.A. Rayzenberg, L.S. Lozovskiy, E.B. Starodubtseva. Moscow: INFRA-M, 1999, 479 p.
11. Association of Inventors and Innovators Moldova «Inovatorul». Methods of determining the economic or other positive effects from the use of innovations. 2009. Site Address: <http://www.inovatorul.md> (date accessed: 06.10.2013 y.)
12. Ushakov, D.N. Explanatory Dictionary: 4 t / ed. D.N. Ushakov. Reprinted M., 1995, M., 2000. Site Address : <http://ushdict.narod.ru/> (date accessed 11.10.2013 y.)
13. Center for Financial Management. Site Address: <http://www.center-yf.ru> (date accessed: 06.10.2013 y.)
14. Shabalkin A.S. Social efficiency of the process of privatization // Law and Security. 3 (16), August 2005. Site Address: http://dpr.ru/pravo/pravo_16_8.htm (date accessed: 11.10.2013 y.)
15. Yarkina, T.V. Fundamentals of business economics: integrated enterprise efficiency. Site Address: <http://cased.ru> (date accessed 06.10.2013 y.)

References

1. Website webotvet.ru – Electronic Dictionary of Russian language. Site Address <http://webotvet.ru> (date accessed 06.10.2013 y.)
2. State Standard of the Russian Federation «Environmental management. Environmental performance evaluation. General Requirements» GOST R ISO 14031-2001, GOST R ISO 14050.
3. Ephraim T.F. New Russian Dictionary. Sensibly – derivation. Moscow: Russian language, 2000, 1209 p.

Рецензенты:

Ёлохова И.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Управление финансами», ФГБОУ ВПО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет», г. Пермь;

Городилов М.А., д.э.н., доцент кафедры учета, аудита и экономического анализа, ФГБОУ ВПО «Пермский государственный национальный исследовательский университет», г. Пермь.

Работа поступила в редакцию 25.12.2013.