

Секция «Корпоративные финансы: наука, теория и практика»

**Выявление направлений манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетностью в российских компаниях**

**Научный руководитель – Алексей Михаил Анатольевич**

*Тюжнина Марина Сергеевна*

*Студент (магистр)*

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»,  
Новосибирск, Россия

*E-mail: marina\_tyuzhina@mail.ru*

Главным источником информации о деятельности компании является бухгалтерская (финансовая) отчетность. Однако часть компаний действует на основании стратегии оппортунизма, т.е. манипулирует отчетностью. В настоящее время данная тенденция приобрела масштаб эпидемии. Целью исследования является разработка и обоснование методики выявления направлений манипулирования бухгалтерской (финансовой) отчетностью.

Изучив теоретические основы, можно сделать вывод, что манипулирование носит разнонаправленный характер. Компании, желающие получить внешнее финансирование, улучшают свою отчетность, завышая показатели, а компании, реализующие схемы "налоговой оптимизации", их занижают.

Существующие методики выявления манипулирования - это M-score и F-score анализ. Модель M-score анализа, разработанная Мессодом Бенишем, помогает оценить полноту и достоверность данных представленных в отчетности. Всех, кто превысил нормативное значение, М. Бениш относил к манипуляторам. Модель F-score анализа, представляет собой интегральный показатель, состоящий из семи предикторов, который оценивает вероятность манипулирования. В рассматриваемых моделях возможны ошибки 1 и 2 рода, а сами они ориентированы на компании, которые улучшают свои финансовые показатели, поэтому часто остаются не идентифицированные манипуляторы.

Для оценки направлений манипулирования бухгалтерской отчетностью применялся кластерный анализ. В его основе лежало предположение, что данные в исследовательской выборке могут быть смоделированы с помощью некоторой комбинации нормальных распределений. Кластеризация реализована с помощью программного пакета STATISTICA. С целью апробации предлагаемой методики на первом из ее этапов была проведена подготовка данных. Объектом исследования выступила отчетность российских компаний, осуществляющих производство пищевых продуктов и напитков согласно кодам по классификатору ОКВЭД, за 2014-2015г. Была сформирована первоначальная исследовательская выборка, которая затем была очищена от компаний некачественно составивших ОДДС. В конечную исследовательскую выборку вошло 3066 компаний из десяти тысяч. Исследовательская выборка анализировалась по значениям коэффициента начисления к совокупным активам - ТАТА, который помогает понять, в какой степени денежные средства формируют финансовый результат. Первоначально выдвинуто предположение, что распределение значений коэффициента ТАТА в исследовательской выборке соответствует нормальному закону. После разделения выборки на интервалы и расчета эмпирических частот, была проведена проверка по критерию Пирсона, которая отвергла предположение о нормальности распределения. Потом выдвинуто предположение, что фактическое распределение данных в исследовательской выборке образует композиция из нескольких нормальных распределений. Учитывая, что манипулирование может осуществляться как в сторону завышения, так и в сторону занижения количество таких распределений составит три.

Разделив данные исследовательской выборки на кластеры, построили систему распределений, повторно применили критерий Пирсона, который подтвердил, что фактическое распределение данных состоит из композиции трех нормальных распределений [1].

Таким образом, применив разработанную методику, получено количественное распределение компаний на следующие кластеры компаний: манипуляторы, в сторону завышения, не манипуляторы и манипуляторы в сторону занижения. К манипуляторам в сторону занижения относят значения показателя менее -0,28. Значения показателя не манипуляторов находятся в диапазоне от -0,28 до 0,47. К манипуляторам в сторону завышения относятся значения коэффициента ТАТА свыше 1,43.

Полученные результаты: среди российских компаний, осуществляющих производство пищевых продуктов и напитков согласно кодам по классификатору ОКВЭД, по коэффициенту ТАТА удалось выявить направления манипулирования. Финансовая отчетность с позиции использованного метода, что подтверждается применением модели M-score анализа.

Выводы: с помощью методики выделяются направления манипулирования, устанавливаются новые пороговые значения отнесения объектов к каждой из групп манипуляторов в зависимости от принадлежности к видам деятельности. При исследовании кластера компаний - манипуляторов в сторону завышения с помощью модели M-Score, было выявлено, 98% манипуляторов. В данном случае модель M-Score показала высокую точность и, следовательно, может быть использована. Модель F-Score выявила около 40% компаний манипуляторов. При исследовании кластера компаний манипуляторов в сторону занижения модель M-Score выявляет признаки манипулирования в 20% случаях. Что касается модели F-score, то она показала еще более низкий уровень подтверждения, всего около 7%. Традиционные модели (M-Score, F-Score) не адаптированы для выявления манипулирования в сторону занижения. А модель F-Score из-за особенностей построения не учитывает динамических аспектов деятельности компании и особенностей вида деятельности компании [2].

Предложенная модель позволяет исследовать каждый вид деятельности отдельно, выявлять компании, которые применяют схемы "налоговой оптимизации", упрощает принятие инвестиционного решения, позволяет оценить компании не только по виду деятельности, но и по территориальному признаку, впоследствии ее можно будет применять для построения рейтинга надежности.

### Источники и литература

- 1) Алексеев М.А., Тюжина М.С. Выявление направления искажения финансовой отчетности // Сибирская финансовая школа. 2016. № 6. С. 129 - 133.
- 2) Алексеев М.А. Тюжина М.С. Проверка подходов к выявлению направления искажения финансовой отчетности// Сибирская финансовая школа. 2017. №3. С. 169-175.