

**УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ В ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ
ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ БИЗНЕСА****А.И. Белоусов**

Ставропольский государственный университет

Итоговая оценка причин и результатов финансово-экономического кризиса и последующие за ним попытки реанимировать хозяйственную активность в различных странах мира остро обозначило вопросы, связанные с поиском конкретных инструментов совершенствования учетно-аналитических процедур, касающихся объективной оценки глубины финансовых осложнений, а также помощь выработки мероприятий по оживлению бизнес-процессов. Такие рекомендации были выработаны и стали использоваться в большинстве развитых государств.

Вместе с тем, следует, с большой осторожностью относиться к вопросу о слепом копировании зарубежного учетного опыта, целесообразности применения тех или иных методологических схем, отдельные из которых, в настоящее время терпят очень серьезные изменения. В частности, существенной корректировки ныне подвергается оценка некоторых классов активов.

Американские банки с начала финансового кризиса стали доказывать, что правила бухгалтерского учета, ориентированные на рыночную стоимостную оценку активов (включая ипотечные облигации) весьма неточны. Особенно опасна, такая оценка в условиях, когда началась массовая распродажа подобных активов рынка, в связи с чрезвычайно пессимистическими прогнозами их стоимости в долгосрочной перспективе. Действующее до начала кризиса правила требовали от банковских институтов по стандартному рыночному принципу: mark-to-market, что приводило к огромному падению стоимости активов. Уже к концу этого года по данным МВФ общий объем списаний может достигнуть гигантской суммы 1,8 трл. долларов. При этом указанное списание коснется не только собственно США, но и стран ЕЭС, Японии, Южной Кореи, Австралии. В рамках корректировки учета предлагается отказаться от оценки активов, прежде всего финансовых институтов, по средством механизма mark-to-market в случаях, когда речь идет о неликвидных ценных бумагах.

Как считают финансовые регуляторы, в условиях очень низкой активности биржевых торгов текущие котировки такого рода бумаг не могут адекватно отражать их реальную стоимость. Банком было предоставлено право со стороны SBC оценивать неликвидные активы не только по рыночным ценам, но и, опираясь на другие параметры и в частности на цены приобретения с учетом условного распределения потенциального дохода от актива по всему времени его действия. Предлагаемый механизм не позволяет очень быстро разрешить ситуацию с неликвидными активами. Однако если в перспективе будет наблюдаться рост цен на эти активы, то весьма вероятно и повышение прибыли, поскольку доходы от увеличения стоимости активов будет равномерно распределяться на весь период обращения ценных бумаг. Новые правила уже дали определенные результаты. В частности, отмечается появление доходности у Deutsche Bank, Британских банков HSBC Lloyds TSB.

Вместе с тем, со всей определенностью необходимо отметить некую виртуальность «предлагаемых нововведений», поскольку улучшение финансового положения хозяйствующих резидентов будет наблюдаться лишь на бумаге, поскольку речь идет о своеобразном «перепрыгивании» больших активов в бухгалтерских регистрах. Технологически осуществить указанную операцию будет не сложно, поскольку до 50% банковских балансов и в США и в Европе приходится на деривативы. Перемещение ценных бумаг осуществляется в инвестиционные портфели (banking books), где они могут быть оценены по расчетной (амортизированной стоимости).

В Японии получено разрешение, учитывать определенную группу торгуемых ценных бумаг по их номинальной стоимости, резко понижается рыночная оценка. При этом такая мера может действовать вплоть до 2012 года, и должна способствовать оживлению, прежде всего небольших территориальных банков, в то время как крупные Японские банки имеют право учитывать по

номиналу лишь национальные и муниципальные облигации. Кроме этого банки, функционирующие только на внутреннем рынке, смогут отказаться от переоценки связанной со снижением стоимости акций, которые в Японии и являются главной составляющей инвестиционных проектов.

Результатом использования новых методических инструментов позволили только в октябре 2008 года европейским и американским банковским структурам провести реклассификацию активов 144 млрд. долларов. Те же банки и инвестиционные компании, которые не воспользовались новыми правилами учета, оказались в более сложном положении, хотя и кардинального улучшения отчетности бухгалтерский учет не в состоянии дать. Более того, значительная часть инвесторов и аудиторов, считают, что данные правила позволяют банкам заниматься «креативным учетом», маскируя местное положение хозяйствующих резидентов. Существенно снижается уровень инвесторов в своих инвестициях, поскольку банки получают возможность «манипулировать» действительной стоимостью финансовых активов в любой момент времени.

В частности банковские структуры могут использовать бухгалтерские нововведения, для того что бы показать требуемый уровень капитализации. При недостаточном уровне капитализации может возникнуть ситуация, когда банки будут принужденно использовать государственное финансирование. В последнем случае, вмешательство государства в процесс рекапитализации может привести к отчуждению в пользу властных институтов пакетов акций, в том числе носящих контрольный характер (пример с британским банком Royab Bank of Scotland). Предоставленные бухгалтерские вариации помогают избежать процессы, связанные с национализацией в ближайшей перспективе, надеясь на изменения к лучшему в перспективе.

Другой, весьма непростой проблемой для финансово-инвестиционных институтов является постоянное давление на них со стороны акционеров, которые практически ежеквартально ждут от них хороших финансовых результатов. В конечном итоге, в условиях, когда более важным представляется краткосрочные финансовые результаты, банковские и инвестиционные структуры все равно будут стремиться к искусственному увеличению своего гудвина, как это было и ранее, еще в докризисные времена.

Не остались в стороне и Российские финансово-инвестиционные сообщества. В частности Центральный банк страны счел возможным разрешить банкам изменять учетную политику для минимизации убытков от падения ценных бумаг. Это должно позволить российским банкам перевести те ценные бумаги, которые находятся в торговом портфеле и переоцениваются по рыночным ценам ежедневно, в инвестиционный портфель, который переоценивается раз в год. Последнее дает теоретическую возможность избежать больших убытков, связанных с падением цен на бумаги.

В целом же, даже IASB, международный орган правил бухгалтерского учета, разрешивший реклассификацию активов, оставляет за собой право «обратной дороги», что позволяет многим экспертам говорить о временном характере использования новых правил. Более того, при прохождении нижней точки рецессии регуляторы вновь могут потребовать у финансово-инвестиционного сообщества возврата к рыночным механизмам определения цены активов, что по сути дела подтвердило продолжение кризисных явлений в сфере бухгалтерского учета и аудита, его в значимой степени конъюнктурный характер. С нашей точки зрения важнейшим инструментом нейтрализации нестабильности в экономике следует считать использование элементов государственного регулирования, которое должно базироваться на одновременном использовании различных информационных источников, отражающих разные стороны экономической действительности. Именно поэтому необходимо дальнейшая оптимизация исторической оценки активов и обязательств.

Список использованных источников:

1. Акофф, Р.Л. Планирование будущего корпорации / Р.Л. Акофф: пер. с англ. – М.: Сирин, 2002.
2. Зимакова, Л.А. Становление и развитие интернациональных моделей финансового учета. //Л.А. Зимакова. – Ростов н/Д: РГСУ, 2008. – 130 с.
3. Максименко А.Н. Организация ситуационно-финансовой бухгалтерии / А.Н. Максименко // Бухгалтерский учет. – № 4. – 2008. – С. 61-65.
4. Мамедов, О.Ю. После кризиса / О.Ю. Мамедов // Академия. – № 2. – 2009. – С. 4-5.
5. Мау, В. Драма 2008 года: от экономического чуда к экономическому кризису / В. Мау // Вопросы экономики. – 2009. – № 3.

6. Соколов, Я.В. Счета бухгалтерского учета: содержание и применение: справочное пособие. / Я.В. Соколов [и др.] – М.: Финансы и статистика, 2006. – 576 с.: ил.