



УЧРЕДИТЕЛЬ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Челябинский государственный университет»

Главный редактор

Таскаев Сергей Валерьевич — доктор физико-математических наук, доцент
(Челябинский государственный университет, Челябинск, Россия);
ORCID: 0000-0001-6352-2816; Scopus Author ID: 55886287900;
ResearcherID: AAU-9890-2021

Ответственный секретарь

Майоров Андрей Владимирович — доктор юридических наук, доцент
(Челябинский государственный университет, Челябинск, Россия);
ORCID: 0000-0002-8629-9837; Scopus Author ID: 55629771300;
ResearcherID: AAK-3612-2021

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Болдырев Николай Николаевич, доктор филологических наук, профессор (Тамбовский государственный университет им. Г. Р. Державина, Россия); **Бубнов Юрий Александрович**, доктор философских наук (Воронежский государственный университет, Россия); **Бузалин Александр Владимирович**, доктор экономических наук, профессор (Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, Россия); **Голованова Елена Иосифовна**, доктор филологических наук, профессор (Челябинский государственный университет, Россия); **Желтухина Марина Ростиславовна**, доктор филологических наук, профессор (Волгоградский государственный социально-педагогический университет, Россия); **Качалов Роман Михайлович**, доктор экономических наук, профессор (Центральный экономико-математический институт РАН, Россия); **Невелев Анатолий Борисович**, доктор филологических наук, профессор (Челябинский государственный университет, Россия); **Нижегородцев Роберт Михайлович**, доктор экономических наук (Институт проблем управления РАН, Россия); **Питина Светлана Анатольевна**, доктор филологических наук, профессор (Челябинский государственный университет, Россия); **Попов Евгений Васильевич**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН (Уральский институт управления — филиал РАНХиГС, Россия); **Эндер Демир**, Университет Рейкьявика (Рейкьявик, Исландия); **Ж. Ришар**, PhD, профессор университета Париж-Дофин (Франция).

РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ НАУЧНОГО НАПРАВЛЕНИЯ

Д. А. Плетнёв, кандидат экономических наук, доцент, главный редактор научного направления (Челябинск); **Д. С. Бенц**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск); **О. В. Брижак**, доктор экономических наук, доцент (Москва); **А. В. Горшков**, доктор экономических наук, профессор (Челябинск); **А. Ю. Даванков**, доктор экономических наук, профессор (Челябинск); **И. П. Довбний**, доктор экономических наук, доцент (Челябинск); **А. А. Егорова**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск); **Ю. Ш. Капкаев**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск); **И. П. Килина**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск); **Н. В. Ким**, доктор экономических наук, профессор (Челябинск); **И. Д. Колмакова**, доктор экономических наук, доцент (Челябинск); **Т. А. Коркина**, доктор экономических наук, доцент (Челябинск); **Н. Н. Мильчакова**, доктор экономических наук, профессор (Тюмень); **Г. И. Немченко**, доктор экономических наук, профессор (Тюмень); **Е. В. Николаева**, кандидат экономических наук, доцент, ответственный секретарь редакционной коллегии (Челябинск); **М. А. Пестунов**, доктор экономических наук, профессор (Челябинск); **Г. Н. Пряхин**, доктор экономических наук, доцент, заместитель главного редактора научного направления (Челябинск); **А. А. Саламатов**, доктор экономических наук, профессор, заместитель главного редактора научного направления (Челябинск); **В. В. Седов**, доктор экономических наук, профессор (Челябинск); **Д. А. Сорокин**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск); **Е. А. Степанов**, кандидат экономических наук, доцент (Челябинск)

Журнал выходит 12 раз в год

Адрес издателя:
Россия, 454001, Челябинск,
ул. Братьев Кашириных, 129

Адрес редакции:
Россия, 454001, Челябинск,
ул. Братьев Кашириных, 129

Адрес редакции научного
направления
«Экономические науки»:
Россия, 454021, Челябинск,
ул. Молодогвардейцев, 57б
Тел. (351) 799-71-46
e-mail: vestnik_econ@csu.ru

С требованиями к оформлению
статей можно ознакомиться на сайте
[http://journals.csu.ru/index.php/
BulletinCSU](http://journals.csu.ru/index.php/BulletinCSU)

Редакция журнала может
не разделять точку зрения авторов
публикаций

Ответственность за содержание
статей и качество перевода аннотаций
несут авторы публикаций

Журнал зарегистрирован
в Роскомнадзоре.
Свидетельство ПИ № ФС77-66312

Индекс 33077
в каталоге «Пресса России»

Корректурa *Е. В. Южаковой*
Верстка *Е. В. Южаковой*

Подписано в печать 14.06.23.
Выход в свет 20.06.23.
Формат 60×84 1/8. Бумага офсетная.
Гарнитура Times. Усл. печ. л. 35,8.
Уч.-изд. л. 29,1.
Тираж 500 экз. Заказ 339.
Цена свободная

Отпечатано:
Издательство Челябинского
государственного университета
Россия, 454021, Челябинск,
ул. Молодогвардейцев, 57б

Журнал включен в перечень рецензируемых научных журналов,
утвержденный ВАК Минобрнауки РФ, по отраслям:
экономические науки, филологические науки, философские науки.

Издание включено в базы данных: UlrichsWeb Global Serials Directory;
EBSCO's research collections.



FOUNDER

Chelyabinsk State University (CSU)

Editor-in-chief

S. V. Taskaev, Dr. Sci. (Physics and Mathematics), Prof. (Assoc.)

Executive secretary

A. V. Mayorov, Dr. Sci. (Law), Prof. (Assoc.), Member of ASEP

EDITORIAL COUNCIL

N. N. Boldyrev, Dr. Sci. (Philology), Prof. (G. R. Derzhavin Tambov State University, Russia); *Y. A. Bubnov*, Dr. Sci. (Philosophy), Prof. (Voronezh State University, Russia); *A. V. Buzgalin*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Lomonosov Moscow State University, Russia); *E. I. Golovanova*, Dr. Sci. (Philology), Prof. (Chelyabinsk State University, Russia); *M. R. Zheltukhina*, Dr. Sci. (Philology), Prof. (Volgograd State Socio-Pedagogical University, Russia); *R. M. Katchalov*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Central Economics and Mathematics Institute of RAS, Russia); *A. B. Nevelev*, Dr. Sci. (Philosophy), Prof. (Chelyabinsk State University, Russia); *R. M. Nizhegorodtsev*, Dr. Sci. (Philosophy), Prof. (Institute of Control Sciences of RAS, Russia); *S. A. Pitina*, Dr. Sci. (Philology), Prof. (Chelyabinsk State University, Russia); *E. V. Popov*, Dr. Sci. (Philosophy), Prof., Corresponding Member of RAS (Ural Institute of Management — branch of RANEP, Russia); *E. Demir*, PhD, University of Reykjavik, (Reykjavik, Iceland); *J. Richard*, PhD, Prof. (Paris-Dauphine University, France).

EDITORIAL BOARD OF SCIENTIFIC DIRECTION

D. A. Pletnev, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.), Chairperson of Editorial Board (Chelyabinsk); *D. S. Bents*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *O. V. Brizhak*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Moscow); *A. V. Gorshkov*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Chelyabinsk); *A. Yu. Davankov*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Chelyabinsk); *I. P. Dovby*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *A. A. Egorova*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *Yu. Sh. Kapkajev*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *I. I. Kilina*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *N. V. Kim*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Chelyabinsk); *I. D. Kolmakova*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *T. A. Korkina*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *N. N. Milchakova*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Tyumen); *G. I. Nemchenko*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Tyumen); *Ye. V. Nikolajeva*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.), Executive Secretary of Editorial Board (Chelyabinsk); *M. A. Pestunov*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Chelyabinsk); *G. N. Pryakhin*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.), Deputy Chief Editor of Scientific Direction (Chelyabinsk); *A. A. Salamatov*, Dr. Sci. (Economics), Prof., Deputy Chief Editor of Scientific Direction (Chelyabinsk); *V. V. Sedov*, Dr. Sci. (Economics), Prof. (Chelyabinsk); *D. A. Sorokin*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk); *Ye. A. Stepanov*, Cand. Sci. (Economics), Prof. (Assoc.) (Chelyabinsk)

The journal is included into the list of peer-reviewed journals, approved by the State Commission for Academic Degrees and Titles of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation, in the following branches of knowledge: Economic Sciences, Philological Sciences, and Philosophical Sciences.

This journal is currently listed in: UlrichsWeb Global Serials Directory; EBSCO's research collections.

The journal is published
12 times per year

Address of Publisher:
129 Bratiev Kashirinykh St.,
Chelyabinsk, 454001, Russia

Editorial office's address:
129, Bratiev Kashirinykh St.,
Chelyabinsk, 454001, Russia

“Economic Sciences”
editorial office's address:
57b Molodogvardeitsev St.,
Chelyabinsk, 454021, Russia
Tel.: +7(351) 799-71-46
e-mail: vestnik_econ@csu.ru

All the requirements
are available on the web-site
[http://journals.csu.ru/index.php/
BulletinCSU](http://journals.csu.ru/index.php/BulletinCSU)

The Editorial Board may not share
the views of the authors

Authors are responsible
for the article content and quality
of annotations' translation

Academic periodical
is registered
in Federal Supervision Agency
for Information Technologies and
Communications
Certificate ПИ № ФЦ77-66312

Index 33077
in the “Press of Russia” catalog

Proofreader *E.V. Yuzhakova*
Imposition by *E.V. Yuzhakova*

Approved for printing 14.06.23.
Date of publication 20.06.23.
Format 60×84 1/8. Litho paper.
Font Times.
Conventional print. sh. 35,8.
Ac.-publ. sh. 29,1.
Circulation 500 copies.
Order 339. Open price

Printed:
Publishing Office
of Chelyabinsk State University
57b Molodogvardeitsev St.,
Chelyabinsk, 454021, Russia

Обзорная статья

УДК 004:338.28

ТРАСПАРЕНТНОСТЬ КАК ФАКТОР ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Сергей Вадимович Симонов¹, Александр Андреевич Столяров²✉

^{1,2} Орловский филиал Финансового университета при Правительстве РФ, Орел, Россия

¹ SVSimonov@fa.ru, <https://orcid.org/0000-0003-4190-1641>

² Stolyarov.po4ta@yandex.ru

Аннотация. Открытая рыночная информация о деятельности компании аккумулируется в форме бухгалтерской финансовой отчетности, требования к которой определяются законодательными рамками. Однако использование такой формализованной, часто ограниченной информации не может удовлетворить информационные потребности потенциального инвестора, а эмитенты не всегда настроены на максимизацию открытых данных о различных направлениях деятельности компании. Возникающая информационная асимметрия между собственниками и топ-менеджерами, с одной стороны, и потенциальными инвесторами — с другой, предопределяет необходимость изменения традиционного понимания информационной открытости. Цель статьи заключается в исследовании теоретических подходов к определению прозрачности как фактора инвестиционной привлекательности компании. Методологическая основа представлена общенаучными методами познания. Результатом исследования является систематизация существующих подходов к пониманию прозрачности и методике ее оценки. Высокие показатели открытости информации обеспечивают участникам рынка инвестиционную привлекательность, так как на основе публикуемых данных о компании инвесторы и кредиторы определяют уровень потенциального риска.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, прозрачность, отчетная документация, инвестиционные риски

Для цитирования: Симонов С. В., Столяров А. А. Прозрачность как фактор инвестиционной привлекательности компании // Вестник Челябинского государственного университета. 2023. № 3 (473). С. 267–271.

Review article

TRANSPARENCY AS A FACTOR IN THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF A COMPANY

Sergey V. Simonov¹, Alexander A. Stolyarov²✉

^{1,2} Orel branch of Financial University under the Government of the Russian Federation, Orel, Russia

¹ SVSimonov@fa.ru, <https://orcid.org/0000-0003-4190-1641>

² Stolyarov.po4ta@yandex.ru

Abstract. Open market information about the company's activities is accumulated in the financial statements, the requirements for which are determined by the legislative framework. However, the use of such formalized, often limited information cannot satisfy the information needs of a potential investor, and issuers are not always set to maximize open data on various areas of the company's activities. The emerging information asymmetry between owners and top managers, on the one hand, and potential investors, on the other, predetermines the need to change the traditional understanding of information openness. The purpose of the article is to study theoretical approaches to the definition of transparency as a factor in the investment attractiveness of a company. The methodological basis is represented by general scientific methods of cognition. The result of the study is the systematization of existing approaches to the understanding of transparency and the methodology for its assessment. High levels of openness of information provide market participants with investment attractiveness, since investors and creditors determine the level of potential risk based on published data about the company.

Keywords: investment attractiveness, openness, accounting documentation, transparency, investment risks

For citation: Simonov SV, Stolyarov AA. Transparency as a factor of the company's investment attractiveness. *Bulletin of Chelyabinsk State University*. 2023;(3(473):267-271. (In Russ.).

Введение

Учитывая настоящее положение дел и конъюнктуру современного рынка, необходимо отметить тот факт, что финансовая отчетность хозяйствующих субъектов представляет собой главный информационный ресурс, который позволяет достичь и обеспечить эффективное взаимодействие между участниками коммерческих отношений и социумом. Достоверность и прозрачность отчетной корреспонденции представляют собой факторы, оказывающие непосредственное влияние на оценку капитала и рыночной стоимости компании, привлекательность эмитируемых ею ценных бумаг. Соответствующий ожиданиям потенциального инвестора уровень информационной открытости компании способствует принятию положительного решения об инвестировании финансовых ресурсов в ее деятельность и развитие [1].

Переход российской экономики на новый технологический уклад предопределяет необходимость модернизации и совершенствования ее корпоративного сегмента, являющегося в современных условиях драйвером экономического развития. Для достижения этих целей в сети хозяйственных взаимосвязей и финансовых взаимоотношений постоянно принимается множество инвестиционных решений, информационной базой для которых являются открытые данные о потенциальных объектах инвестирования и результаты их анализа. Согласимся с мнением Ю. Ш. Капкаева о том, что качество исходных данных бухгалтерского и финансового учета и формируемой на их основе информационной базы для оценки инвестиционной привлекательности компании в значительной степени предопределяется границами информационной прозрачности и достоверности [2]. Следует отметить, что проблематика прозрачности как инвестиционного фактора также заключается в степени точности, объективности бухгалтерской информации. Актуальной остается и проблема предоставления заведомо ложной информации о фактическом состоянии компании [3]. Таким образом, актуальность исследования проблем оценки прозрачности как фактора инвестиционной привлекательности компании трудно переоценить.

Материалы и методы исследования

Для достижения поставленной цели исследования были проведены отбор и систематизация

специальной литературы, в том числе на иностранном языке, посвященной исследуемой проблематике. В качестве основного метода исследования использовался метод классификации как совокупность правил и результат распределения множества точек зрения на проблему оценки прозрачности как фактора инвестиционной привлекательности компании на классификационные группы в соответствии с признаками их теоретико-методологического сходства.

Результаты исследования и их обсуждение

Обращаясь к фактору открытости, возникает объективная необходимость рассмотреть ряд критериев, которые раскрывают наиболее существенные признаки описываемого объекта. Одним из первых критериев является достоверность. Настоящий тезис обусловлен, прежде всего, волей самого законодателя. Так, руководствуясь положением по бухгалтерскому учету, следует отметить, что бухгалтерская отчетность предназначена для формирования достоверного и полного представления пользователя финансовой информации о результативности деятельности фирмы и ее финансовом положении¹. Учитывая плюрализм концепций относительно настоящей проблематики, необходимо отметить тот факт, что в экономической доктрине сформировалось несколько альтернативных друг другу подходов к методике оценки прозрачности информации.

Первый подход руководствуется теми положениями, что составление и отражение информации в корпоративной отчетности включает в себя оценку справедливости финансовых оценок и ожиданий. В экономической науке предлагается вести учет основываясь на показателях справедливой стоимости [4]. Данный фактор оказывает непосредственное влияние не только на степень прозрачности отчетной документации для инвестора, но и на глобальные процессы в финансовой системе. Одним из возможных примеров подобной теории являются события кризиса 2008 года, когда реакция рынка была сопряжена непосредственно с величиной потерь бухгалтерской отчетности в банковском секторе [5]. В других работах информационная открытость

¹ Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)». URL: <http://base.garant.ru/12116599>

представлена в виде модели зависимости содержания отчетов аудитора и уровня информационной асимметрии фондового рынка [6]. В рамках экономической доктрины транспарентность может рассматриваться как формирующееся в результате инвестиционного выбора отражение влияния содержательного аспекта финансовой отчетности, с одной стороны, и курсовой стоимостью акций — с другой [7]. Концепции данной группы характеризуются и недостатками, в числе которых игнорирование мотивов, причин и целей поведения потенциального инвестора при формировании финансовой отчетности.

В рамках второго подхода транспарентность рассматривается с позиции корпоративных инвестиционных рисков, обусловленных содержанием и интерпретацией данных бухгалтерской финансовой отчетности. В данном вопросе плюрализм дефиниций и концепций лежит в области субъектов риска. Так, часть представителей научного сообщества рассматривают инвестиционные ожидания игроков через призму степени заинтересованности эмитентов в спекуляции информацией и бухгалтерской отчетностью [8]. Ряд работ исследуют данный феномен через сопоставление данных о финансовой отчетности компаний и инвестиционных рисках при сделках слияния и поглощения компаний [9]. Объединенные данной группой концепции акцентируют внимание на вопросах объективности отчетных данных, их достаточности и полноты для формирования достоверного представления о результативности коммерческой деятельности, а также влиянии информационной симметрии на инвестиционную привлекательность бизнеса. Смежной с данной проблематикой является теория, посвященная оценке справедливой рыночной стоимости компании, основанной на сопоставлении данных финансовой отчетности за год и за промежуточные отчетные финансовые периоды (месяц, квартал). Следует отметить тот факт, что в настоящем случае финансовая отчетность юридического либо физического лица представляет собой исходный материал для расчетов, а ключевые финансовые показатели сопоставляются между собой с целью выявления расхождений и несоответствий. Показательно, что качество исходной финансовой информации не подвергается проверке и сомнению, в связи с чем определение мотивов информационных искажений позволит как корректировать текущие учетные данные, так и управлять прогнозируемыми показателями на перспективу.

Третий подход основан на выявлении проблем несовершенства методик ведения бухгалтерского финансового учета и формирования бухгалтерской финансовой отчетности. В рамках данного подхода транспарентность взаимосвязана с надлежащим отражением объективной финансовой информации в отчетности и корректным поведением сотрудников компании в корпоративной среде. Необходимо отметить тот факт, что развитие вышеуказанных исследований в настоящем направлении получило широкий и прикладной характер, что позволяет выявить проблематику и рассмотреть потенциальные меры по её преодолению.

Следует уделить акцентированное внимание тому аспекту, что для большинства инвесторов бухгалтерская отчетность предприятия, ввиду её сложности и неоднородности, не дает однозначного и полного ответа о степени финансовой привлекательности и надежности вложения своих инвестиций. В связи с этим обстоятельством представляется необходимым разработка и внедрение в российское законодательство дополнительного документа, который бы унифицировал и существенно повышал качество и доступность инвестиционного анализа. Не менее важной проблемой представляется вопрос об искажении финансовой отчетности организации. По своей сущности искажение бухгалтерской отчетности представляет собой процесс отражения информации о коммерческой деятельности предприятия, которая не соответствует действительности либо частично отражает её фактическое состояние на рынке.

Случаи использования ложной или неполной информации относительно средств и активов компании часто фиксируются в сфере расчетно-платежных операций в ситуации стабильной ценовой динамики и социальной стабильности. По характеру искажения могут быть непреднамеренными и преднамеренными. В первом случае причиной информационных искажений является халатность и невнимательность сотрудников бухгалтерии и других структурных подразделений организации, связанных с оформлением первичной учетной документации. Преднамеренные искажения отчетных данных подразделяются на две подгруппы в зависимости от того, противоречат они законодательству или нет. Примером преднамеренных противоречащих законодательству искажений отчетных данных могут служить случаи незаконной минимизации налогов: в результате оформления фиктивных и недостоверных документов отчетные показатели результативности деятельности

предприятия занижаются, что приводит к минимизации налоговых обязательств. По способу отражения информационные искажения связаны с информационным аспектом. Показатели результативности компании при острой потребности во внешних инвестициях могут быть намеренно улучшены для повышения инвестиционной привлекательности фирмы. В данном случае показатели доходности, прибыли, стоимости активов часто бывают завышенными.

Таким образом, законные интересы миноритарного инвестора, который осуществляет свою деятельность в рамках асимметричной информационной среды, существенным образом нарушаются, что, в свою очередь, не может являться драйвером к дальнейшему росту инвестиционного потенциала, особенно в условиях локализации финансовых рынков из-за санкционных ограничений.

Заключение

Подводя итог всему вышеописанному, необходимо подчеркнуть тот факт, что информацион-

ная прозрачность является не только фактором инвестиционной привлекательности того или иного субъекта экономической деятельности, но и гарантом стабильности рыночной системы. Открытость публикуемых отчетностей позволяет инвестору объективно оценить стоимость компании, тем самым снижая потенциальные риски возможных убытков. Кроме того, подобная система существенно повышает конкурентоспособность даже небольших предприятий. Вместе с тем отсутствие в национальном законодательстве единых критериев и методов оценки подобной «прозрачности» ведет к практической невозможности эффективно имплементировать подобный институт в объективную действительность. В связи с данным обстоятельством представляется необходимым ввести легальное понятие прозрачности информации в коммерческом секторе экономики, а также унифицировать процесс оценки и проверки подобных сведений в целях дальнейшего благополучия и развития всей экономической системы.

Список источников

1. Бархатов В. И. К вопросу о возможности и факторах экономического роста в России // Вестник Челябинского государственного университета. 2018. № 3 (413). С. 7–10.
2. Капкаев Ю. Ш., Сорокин Д. А. Информационная открытость как фактор инвестиционной привлекательности предприятия // Вестник Челябинского государственного университета. 2018. № 8 (418). С. 133–142.
3. Бархатов В. И. Эффективность институциональных форм в трансформируемой экономике : монография. Челябинск : Изд-во Челябинского государственного университета, 2011. 351 с.
4. Gracanin S., Kalach E. The impact of fair value accounting on the crisis in the banking sector of the EU and the USA // *Economic history*. 2011. Vol. 24. P. 9.
5. Granja J. Disclosure Regulation in the Commercial Banking Industry: Lessons from the National Banking Era // *Journal of Accounting Research*. 2018. Vol. 56. P. 173–216.
6. Abad D., Sánchez-Ballesta J., Yagüe J. Audit opinions and information asymmetry in the stock market // *Accounting and Finance*. 2017. Vol. 57. P. 565.
7. Ahmed A., Safdar I. Dissecting stock price momentum using financial statement analysis // *Accounting and Finance*. 2019. Vol. 61. P. 117–124.
8. Полисюк Г. Б., Корчагина Л. М. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: проблемы выявления искажения информации // *Экономический анализ: теория и практика*. 2012. № 46. С. 24–31.
9. Klein A. Discussion of «Financial Statement Comparability and the Efficiency of Acquisition Decisions» // *Contemporary Accounting Research*. 2018. Vol. 35. P. 203–205.

References

1. Barkhatov VI. To the question of the possibility and factors of economic growth in Russia. *Vestnik Chelyabinskogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of the Chelyabinsk State University*. 2018;(3):7-10. (In Russ.).
2. Kapkaev YS, Sorokin DA. Information openness as a factor of investment attractiveness of an enterprise. *Vestnik Chelyabinskogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of the Chelyabinsk State University*. 2018;(8(418):133-142. (In Russ.).
3. Barkhatov VI. Efficiency of institutional forms in a transforming economy: monograph. Chelyabinsk: Chelyabinsk State University Publishing House; 2011. 351 p. (In Russ.).

4. Gracanin S, Kalach E. The impact of fair value accounting on the crisis in the banking sector of the EU and the USA. *Economic history*. 2011;24:9.
5. Granja J. Disclosure Regulation in the Commercial Banking Industry: Lessons from the National Banking Era. *Journal of Accounting Research*. 2018;56:173-216.
6. Abad D, Sánchez-Ballesta J, Yagüe J. Audit opinions and information asymmetry in the stock market. *Accounting and Finance*. 2017;57:565.
7. Ahmed A, Safdar I. Dissecting stock price momentum using financial statement analysis. *Accounting and Finance*. 2019;61:117-124.
8. Polisyuk GB, Korchagina LM. Accounting (financial) reporting: problems of identifying information distortion. *Ekonomicheskiy analiz: teoriya i praktika = Economic analysis: theory and practice*. 2012;(46):24-31. (In Russ.).
9. Klein A. Discussion of «Financial Statement Comparability and the Efficiency of Acquisition Decisions». *Contemporary Accounting Research*. 2018;35:203-205.

Информация об авторах

С. В. Симонов — кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика и менеджмент».

А. А. Столяров — студент-магистр 3 курса.

Information about the authors

S. V. Simonov — Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Economics and Management.

A. A. Stolyarov — master's student of the third course.

Статья поступила в редакцию 24.11.2022; одобрена после рецензирования 27.03.2023; принята к публикации 31.03.2023.

The article was submitted 24.11.2022; approved after reviewing 27.03.2023; accepted for publication 31.03.2023.

Вклад авторов: авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

The authors declare no conflicts of interests.