

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

На правах рукописи

Гудова Марина Руслановна

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ
МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ
ВЫЯВЛЕНИЯ И КОНТРОЛЯ ФИНАНСОВЫХ
НАРУШЕНИЙ КОМПАНИЙ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель

доктор экономических наук, доцент
Паштова Леля Германовна

Москва – 2019

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать учёные степени кандидата наук, учёные степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 25 марта 2020 г. в 13:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.101 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, ГСП-3, Москва, Ленинградский проспект, д. 49, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.fa.ru.

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Бакулина А.А., д.э.н., доцент;
заместитель председателя – Лукаевич И.Я., д.э.н., профессор;
ученый секретарь – Лосева О.В., д.э.н., доцент;

члены диссертационного совета:

Каменева Е.А. – д.э.н., профессор;
Касьяненко Т.Г. – д.э.н., доцент;
Львова Н.А. – д.э.н., доцент;
Морозко Н.И. – д.э.н., профессор;
Федотова М.А. – д.э.н., профессор;
Федорова Т.А. – д.э.н., доцент;
Хотинская Г.И. – д.э.н., профессор;
Чараева М.В. – д.э.н., доцент;
Якупова Н.М. – д.э.н., профессор

Автореферат разослан 16 декабря 2019 г.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 505.001.101,
д.э.н., доцент

Лосева Ольга Владиславовна

I ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Современные российские экономические реалии характеризуются рядом тенденций: незавершенность становления финансового рынка, нестабильность государственной политики, введение экономических санкций против Российской Федерации. В то же время сохраняются тенденции к снижению темпов экономического роста и роста внутреннего валового продукта, что создает экономическую неопределенность. Одним из негативных факторов в данной ситуации являются финансовые нарушения компаний. Финансовые нарушения кардинально влияют на экономические системы, искажая реальные макро- и микроэкономические показатели, в связи с чем не представляется возможным оценить результаты деятельности субъектов экономических отношений и обеспечить прозрачность корпоративного сектора.

В соответствии с данными исследований PricewaterhouseCoopers в 2018 году количество случаев столкновения российских компаний с финансовыми нарушениями увеличилось по сравнению с 2016 годом на 18,0% и составило 66,0% от общего количества опрашиваемых российских респондентов, что выше общемировой доли выявленных случаев столкновения с финансовыми нарушениями на 17,0%. Финансовый ущерб от данного вида нарушений за 2018 год во всем мире составил 7,1 трлн долларов или 5,0% от доходов компаний. Помимо финансового ущерба экономики государств и сами компании несут значительный нефинансовый ущерб, который невозможно точно измерить и оценить.

Обеспечить качественное экономическое развитие и рост не только компаний, но и государства способно совершенствование инструментария выявления и контроля финансовых нарушений. Однако на сегодняшний день, несмотря на актуальность, вопросы разработки и внедрения инструментария выявления и контроля финансовых нарушений слабо исследованы.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования обусловлена:

– необходимостью формирования единого понятийного аппарата финансовых нарушений и подхода к пониманию сущности данных явлений;

- значительностью масштабов причиняемого финансового и нефинансового ущерба;
- важностью идентификации мотивов совершения финансовых нарушений компаниями различных организационно-правовых форм;
- практической значимостью инструментария выявления и контроля финансовых нарушений и его адаптации к российским экономическим реалиям.

Степень разработанности темы исследования. Исследованием сущности и инструментария выявления и контроля финансовых нарушений занимались ведущие зарубежные и отечественные исследователи, среди которых: K. Fanning, K.O. Cogger, R. Kanarickiene, Z. Grundiene, A. Abbasi, H. Chen, Г.А. Дубинина, Е.А. Кондратьева и многие другие.

Наиболее существенный вклад в определение понятия и формирование инструментария выявления финансовых нарушений внесли M.D. Beneish, O.S. Persons, E. Kirkos, Ch. Spathis, E. Feroz, A. Abbasi, В.Д. Плесовских, Е.Н. Кондрат, Ю.В. Латов, Н.В. Ферулева, М.А. Штефан, которые изложили подходы к пониманию сущности и мотивов совершения финансовых нарушений, предложили направления разработки инструментария выявления финансовых нарушений компаний.

При наличии достаточного количества научных работ, посвященных прикладным исследованиям инструментария выявления финансовых нарушений, отмечается отсутствие единого подхода к понятийному аппарату, мотивам совершения финансовых нарушений, в частности, актуального для условий российской экономики. Недостаточное внимание также уделяется разработке инструментария снижения риска и ущерба от финансовых нарушений российских компаний.

Вопросы идентификации сущности и мотивов совершения финансовых нарушений компаниями, разработки и внедрения инструментария выявления и контроля финансовых нарушений, направленного на снижение негативных последствий от рассматриваемых деструктивных экономических явлений, представлены слабо и нуждаются в развитии.

Цель исследования заключается в развитии теоретических и методических основ разработки инструментария выявления и контроля финансовых нарушений компаний на базе системного подхода к исследованию современных тенденций поведения российских компаний.

Достижение цели диссертационного исследования осуществлено путем решения следующих поставленных **задач**:

– исследованы теоретические основы финансовых нарушений, предложено их определение, выявлена их структура и последствия;

– раскрыты и систематизированы особенности мотивов совершения финансовых нарушений в зависимости от организационно-правовой формы компаний;

– предложена классификация моделей выявления финансовых нарушений компаний на основе специфичных факторов и преследуемых целей финансового контроля;

– исследована адекватность моделей выявления финансовых нарушений к данным российских компаний, проведена их модификация с целью адаптации к российским экономическим реалиям;

– разработана модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений компаний, позволяющая учесть специфику российских стандартов бухгалтерского учета, условий экономической действительности и мотивов российских компаний;

– сформированы методические рекомендации по снижению риска и ущерба от финансовых нарушений как эффективный инструмент финансового контроля компаний.

Объектом исследования являются финансовые нарушения российских компаний.

Предметом исследования выступает система финансово-экономических отношений, возникающих в процессе формирования инструментария выявления и контроля финансовых нарушений компаний и его адаптации к российским реалиям.

Область исследования. Диссертационное исследование выполнено в соответствии с пунктами 3.5. «Управление финансами хозяйствующих субъектов: методология, теория; трансформация корпоративного контроля» и 3.29. «Система

финансового контроля в управлении предприятием: содержание, формы, методы и инструменты реализации» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Методология и методы исследования. Теоретическую основу исследования составляют работы российских и зарубежных авторов, посвященные проблемам определения финансовых нарушений компаний, раскрытия сущности и мотивов их совершения, а также разработке и развитию инструментария выявления финансовых нарушений. В рамках диссертационного исследования задействованы методы системного и структурно-логического подходов, аналитический метод, экономико-математический, статистический, трендовый и сравнительный виды анализа. Моделирование осуществлялось на основе инструментария логистической регрессии, методов корреляционно-регрессионного анализа, logit-моделей с использованием функционала статистических пакетов Stata и STATISTICA 10, а также программного продукта R.

Информационная база диссертационного исследования состоит из законодательных и нормативных правовых актов, международных стандартов, статистических баз данных Всемирного банка и Федеральной службы государственной статистики, материалов периодических изданий и аналитических порталов, результатов научных и методических публикаций и исследований.

Составляющими информационной базы исследования являются также данные 1500 российских компаний, по 750 из которых в период 2007 – 2018 гг. имеются постановления мировых судей о признании виновными в совершении правонарушений, предусмотренных статьей 15.11 «Грубое нарушение требований к бухгалтерскому учету, в том числе к бухгалтерской (финансовой) отчетности» Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях (далее – КоАП РФ).

Научная новизна исследования заключается в развитии теоретических положений и методического инструментария эффективного выявления и контроля финансовых нарушений компаний путем разработки модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений и методических рекомендаций по

совершенствованию финансового контроля российских компаний в целях снижения риска и ущерба от финансовых нарушений.

Положения, выносимые на защиту:

1. Предложено определение финансовых нарушений как системы отношений, результатом которых выступает неправомерная или необоснованная выгода одной стороны отношений и причинение финансового и нефинансового ущерба другим сторонам отношений, либо искажение представлений субъектов относительно объекта отношений (с. 22-23; 27-29). Данная трактовка позволила выделить умышленный и неумышленный характер финансовых нарушений и принять к учету и контролю финансовый и нефинансовый ущерб. Выявлены и сгруппированы мотивы совершения финансовых нарушений российскими компаниями в зависимости от организационно-правовой формы, такие как: завышение расходов, завышение активов с занижением обязательств, завышение дебиторской задолженности и кредиторской задолженности (с. 36).

2. Разработана классификация факторов, необходимых для учета при построении моделей выявления финансовых нарушений компаний (с. 53-54). Предложенная классификация позволяет определять перспективные направления совершенствования и разработки аналитического инструментария выявления финансовых нарушений в зависимости от целей контроля.

3. Определены специфические факторы (зависимость от экономических условий, изменения отдельных показателей отчетности в течение года до совершения финансовых нарушений, отсутствие нематериальных активов и др.), позволяющие установить потенциальную возможность финансовых нарушений российских компаний (на основании исследования данных 1500 компаний), в том числе связанные с их отчетностью, экономическими условиями и видом хозяйственной деятельности (с. 75-77). Данная совокупность факторов может быть использована в системах контроля компаний в целях повышения их качества.

4. Доказано, что зарубежные модели выявления финансовых нарушений требуют адаптации (в связи со спецификой российских стандартов бухгалтерского учета, нехарактерностью видов финансовых нарушений, совершаемых российскими компаниями) к условиям российской экономической действительности. Обеспечено

повышение точности двух зарубежных моделей на 2,9% и 29,8% путем актуализации их содержательных характеристик. Проведена модернизация моделей M.D. Beneish и O.S. Persons с целью адаптации к российским экономическим условиям, что позволило повысить их прогнозную точность на данных российских компаний (с. 91-94; 111-116).

5. Разработана модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений для российских компаний, учитывающая специфику российских стандартов бухгалтерского учета и особенности экономической и правовой среды ведения бизнеса, включающая финансовые и нефинансовые показатели (с. 124-132), которая позволит принимать своевременные эффективные управленческие решения в рамках обеспечения качества финансового контроля компаний.

6. Разработаны методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба компаний от финансовых нарушений внутренней и внешней среды в рамках корпоративных стратегий на основе полученных результатов разработанной модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений компаний (с. 137; 142; 147).

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость исследования заключается в развитии научных представлений о финансовых нарушениях компаний и систематизации общепринятого инструментария их выявления на основе предложенных критериев классификации.

Результаты диссертационного исследования составляют теоретическую основу модернизации инструментария выявления финансовых нарушений как необходимого элемента повышения качества финансового контроля компаний.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в наличии высокого потенциала внедрения и использования результатов работы российскими компаниями, государственными органами и иными заинтересованными лицами, способствующего принятию рациональных и действенных управленческих решений в рамках выявления финансовых нарушений компаний, позволяющего повысить качество финансового контроля.

Практической ценностью обладают:

– классификация параметров моделей выявления финансовых нарушений;

– модернизированные на данных российских компаний зарубежные модели выявления финансовых нарушений;

– специализированная для российских компаний модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений;

– методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба от финансовых нарушений компаний.

Степень достоверности, апробация и внедрение результатов диссертационного исследования. Достоверность результатов диссертационного исследования обеспечена корректным применением современных методов исследования, использованием и проведением статистического анализа с последующим подтверждением результатов эмпирических данных выборки 1500 российских компаний за период более 10 лет, 750 из которых с доказанными в суде фактами совершения финансовых нарушений.

Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на научных мероприятиях различного уровня: на конференции «Роль финансов в обеспечении экономической безопасности» (Москва, Финансовый университет, 16 декабря 2016 г.); на Международной научно-практической конференции «Обеспечение безопасности бизнеса как фактор противодействия мошенничеству» (г. Тюмень, Тюменский государственный университет, 12-13 апреля 2017 г.); на V Ежегодной всероссийской научно-практической конференции студентов и молодых ученых «Инновационные факторы обеспечения экономической безопасности России в современных условиях» (Москва, МГУ имени М.В. Ломоносова, 30 ноября 2017 г.); на VII Международной научно-практической конференции «Модели государственного и корпоративного управления: традиции и перспективы» (Москва, МГУ имени М.В. Ломоносова, 1-2 декабря 2017 г.).

Разработанные в исследовании модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений и методические рекомендации по снижению риска и ущерба от финансовых нарушений используются в практической деятельности ООО «Русь». За период тестирования модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений потери ООО «Русь» от недобросовестных действий контрагентов

(в т.ч. потенциальных) снижены оценочно на 37,0%. Внедрение методических рекомендаций по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба от финансовых нарушений продемонстрировало высокую эффективность путем своевременного выявления направлений оптимизации систем контроля и аудита ООО «Русь».

Результаты исследования внедрены в практическую деятельность ООО «ТД АНВА». В частности, использование отделом финансового контроля модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений компаний и внедрение в стратегию методических рекомендаций по снижению ущерба и риска финансовых нарушений позволило за 2018 год снизить потери ООО «ТД АНВА» оценочно на 27,0%. Внедрение разработанных в исследовании методических рекомендаций, помимо отмеченного, позволило повысить качество и усовершенствовать систему финансового контроля компании.

Модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений российских компаний, разработанная в диссертационном исследовании, используется аудиторским направлением по контрольной и экспертно-аналитической деятельности в сфере городской инфраструктуры Контрольно-счетной палаты Москвы. Результаты исследования путем своевременного и эффективного выявления рисков недобросовестных действий субъектов экономических отношений способствуют повышению качества контрольных и экспертно-аналитических мероприятий в части выявления финансовых нарушений российских компаний.

Материалы исследования используются Департаментом корпоративных финансов и корпоративного управления ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Реорганизация бизнеса: слияния и поглощения» по образовательным программам бакалавриата: направление подготовки 38.03.01 «Экономика», профили: «Государственные и муниципальные финансы», «Корпоративные финансы», «Страхование»; направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

Апробация и внедрение результатов диссертационного исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. Основные положения диссертационного исследования нашли свое отражение в 10 публикациях общим объемом 8,04 п.л. (авторский объем 7,56 п.л.), в том числе в рецензируемых изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России – 6 публикаций общим объемом 6,05 п.л. (авторский объем – 5,57 п.л.).

Структура и объем диссертации определены целью и задачами исследования. Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 167 источников, списка иллюстративного материала и 3 приложений. Текст исследования изложен на 194 страницах, содержит 13 таблиц, 9 формул и 50 рисунков.

II ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

1. Предложено определение финансовых нарушений как системы отношений, результатом которых выступает неправомерная или необоснованная выгода одной стороны отношений и причинение финансового и нефинансового ущерба другим сторонам отношений, либо искажение представлений субъектов относительно объекта отношений. Данная трактовка позволила выделить умышленный и неумышленный характер финансовых нарушений и принять к учету и контролю финансовый и нефинансовый ущерб. Выявлены и сгруппированы мотивы совершения финансовых нарушений российскими компаниями в зависимости от организационно-правовой формы, такие как: завышение расходов, завышение активов с занижением обязательств, завышение дебиторской задолженности и кредиторской задолженности.

Финансовые нарушения являются неотъемлемой частью любой экономической системы. Как правило, исследователями не учитывается сущность финансовых нарушений, сформированная в условиях трансформации экономических отношений: упускается нефинансовый ущерб, причиняемый финансовыми нарушениями компаний, к которому в диссертационном исследовании отнесены ущерб имиджу и репутации компаний, деструктивное влияние на корпоративную среду и формирование негативного отношения государственных органов.

Отсутствие единого понятия финансовых нарушений ведет к нецелесообразной и неэффективной деятельности по разработке инструментария выявления данных

явлений, что сказывается на росте доли совершаемых финансовых нарушений и увеличении ущерба от них.

По итогам анализа результатов российских и зарубежных исследований предложено определение финансовых нарушений как системы отношений, результатом которых выступают неправомерная или необоснованная выгода одной стороны отношений и причинение финансового и нефинансового ущерба другим сторонам отношений, либо искажение представлений субъектов отношений относительно объекта отношений. Важно отметить, что финансовые нарушения могут не нарушать положения законодательных и нормативных правовых актов и носить непредумышленный характер. Подобный подход к понятию финансовых нарушений позволит не только определить направление разработки инструментария выявления и контроля финансовых нарушений, но и идентифицировать мотивы, условия и ущерб от их совершения.

На основе результатов анализа финансовых нарушений российских компаний обоснована зависимость мотивов совершения финансовых нарушений от организационно-правовой формы, представленная в таблице 1, что обеспечило возможность их группировки.

Таблица 1 – Мотивы совершения финансовых нарушений российскими компаниями в зависимости от их организационно-правовой формы

Публичные акционерные общества	Непубличные акционерные общества	Общества с ограниченной ответственностью	Государственные и муниципальные унитарные предприятия
завышение прибыли	завышение расходов		
занижение расходов	–	легализация доходов	–
завышение активов с занижением обязательств	мошенничество с государственными контрактами		
–	завышение дебиторской и кредиторской задолженности		

Источник: составлено автором.

Несмотря на единство отдельных мотивов совершения финансовых нарушений, преследуемые цели могут быть различными в зависимости от организационно-правовой формы компаний. В частности, завышение расходов государственными и муниципальными унитарными предприятиями преследует цель увеличить выделяемые бюджетные ассигнования, в то время как у обществ с ограниченной ответственностью целью выступает получение налоговых льгот.

Предложенная группировка мотивов совершения финансовых нарушений российскими компаниями является наиболее общей и стабильной, что позволит выбрать устойчивое и эффективное направление развития и модернизации инструментария выявления и контроля финансовых нарушений.

2. Разработана классификация факторов, необходимых для учета при построении моделей выявления финансовых нарушений компаний. Предложенная классификация позволяет определять перспективные направления совершенствования и разработки аналитического инструментария выявления финансовых нарушений в зависимости от целей контроля.

Большинство существующих моделей построено на факторах, специфичных для отдельных стран, и единого эффективного инструментария, отвечающего требованиям достаточной гибкости для использования во всех странах мира, не существует.

В зависимости от отдельных решений, принимаемых в рамках построения моделей выявления финансовых нарушений, представляется возможным классификация факторов, представленная на рисунке 1.



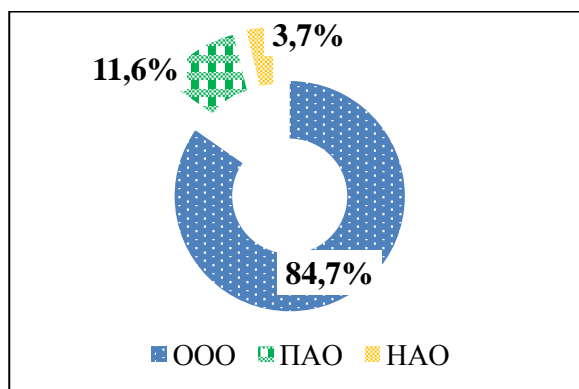
Источник: составлено автором.

Рисунок 1 – Классификация факторов построения моделей выявления финансовых нарушений компаний

Разработанная классификация факторов позволяет выбрать наиболее адекватные и эффективные направления совершенствования и разработки моделей выявления и контроля финансовых нарушений компаний в зависимости от преследуемых системой контроля целей, в том числе с учетом специфики российской экономики.

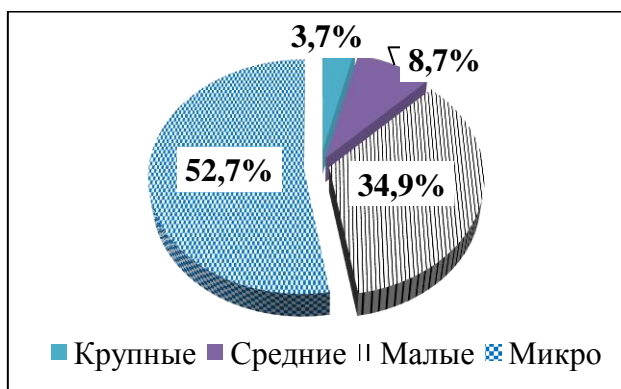
3. Определены специфические факторы (зависимость от экономических условий, изменения отдельных показателей отчетности в течение года до совершения финансовых нарушений, отсутствие нематериальных активов и др.), позволяющие установить потенциальную возможность финансовых нарушений российских компаний (на основании исследования данных 1500 компаний), в том числе связанные с их отчетностью, экономическими условиями и видом хозяйственной деятельности. Данная совокупность факторов может быть использована в системах контроля компаний в целях повышения их качества.

В российской экономике отсутствует действенный и результативный инструментарий выявления и контроля финансовых нарушений компаний. Для его формирования первоначально проведено исследование по данным выборки российских компаний (1500 компаний, 750 из которых признаны виновными судом в совершении финансовых нарушений с 2007 года по 2018 год), в результате которого доказана зависимость вероятности совершения финансовых нарушений от организационно-правовой формы, как видно на рисунке 2, и размера компании, что отражено на рисунке 3.



Источник: составлено автором.

Рисунок 2 – Финансовые нарушения компаний в зависимости от организационно-правовой формы

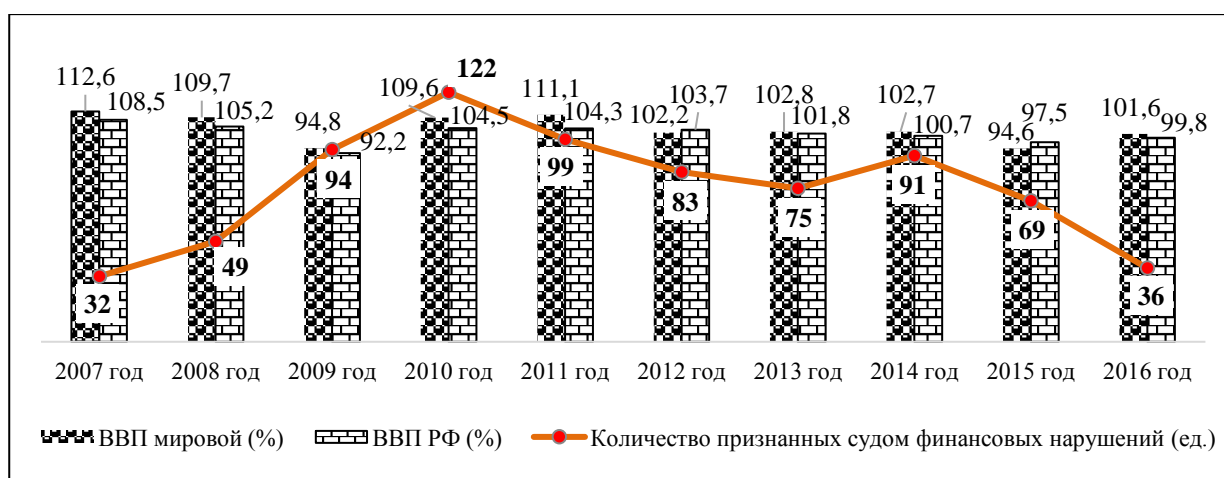


Источник: составлено автором.

Рисунок 3 – Финансовые нарушения компаний в зависимости от размера

Таким образом, наибольшее количество совершаемых финансовых нарушений приходится на общества с ограниченной ответственностью (84,7%). По размерности преобладают микропредприятия (52,7%).

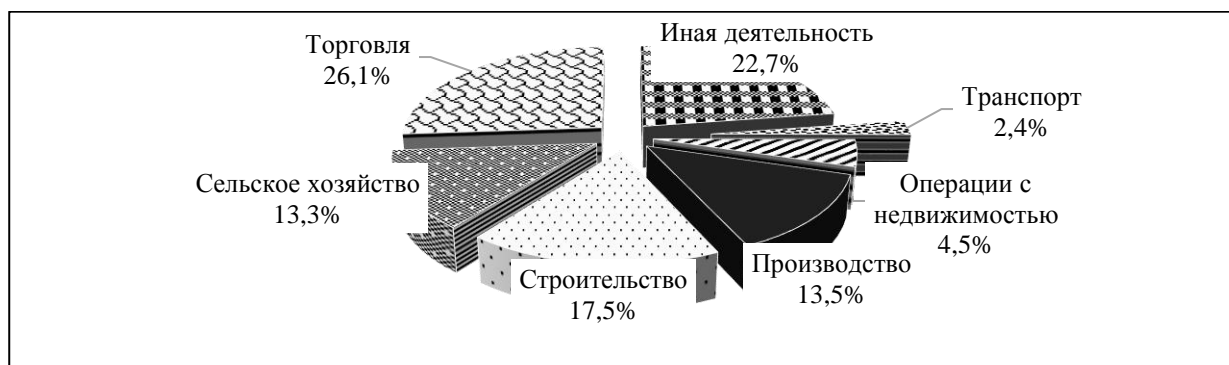
Динамика выявленных и доказанных финансовых нарушений российских компаний свидетельствует о наличии временного лага по совершению финансовых нарушений: отмечается их рост в период ухудшения экономических условий (наступления экономического кризиса) и в посткризисный период. Выявленная взаимосвязь динамики валового внутреннего продукта (далее – ВВП) и фактов совершения финансовых нарушений представлена на рисунке 4.



Источник: составлено автором.

Рисунок 4 – Взаимосвязь прироста ВВП и количества совершаемых российскими компаниями финансовых нарушений

На мотивацию совершения финансовых нарушений также оказывает влияние специфика отдельных видов экономической деятельности, как видно на рисунке 5.



Источник: составлено автором.

Рисунок 5 – Дифференциация совершаемых финансовых нарушений компаний в зависимости от вида экономической деятельности

Дифференциация количества выявленных финансовых нарушений в зависимости от вида экономической деятельности обусловлена, на наш взгляд, недостаточной регламентацией экономических отношений нормативными правовыми актами и недостаточным контролем в связи с ограниченностью полномочий государственных органов.

Изучение данных российских компаний с финансовыми нарушениями позволило выявить ряд специфичных черт: отсутствие нематериальных активов (у 88,7% компаний), отсутствие основных средств (22,0%), отсутствие долгосрочных обязательств (53,3%).

Выявлена зависимость между изменениями отдельных показателей отчетности и фактом совершения финансовых нарушений. Установлено, что рост показателей активов компаний с финансовыми нарушениями обеспечен ростом дебиторской задолженности (у 66,0% компаний), денежных средств (54,5%) и запасов (60,8%), что не является показателем качественного роста.

По результатам анализа компаний с финансовыми нарушениями наблюдается превышение кредиторской задолженности над дебиторской у 67,9% указанных компаний, что также сигнализирует о некачественном развитии и неэффективном управлении ресурсами компаний.

Динамичные изменения показателей, характерные для финансовых нарушений, наблюдаются также в Отчете о финансовых результатах. В частности, у 66,4% компаний с финансовыми нарушениями в течение года отмечается рост показателя себестоимости, рост прочих расходов – у 59,3% компаний.

Выявление специфики отдельных показателей компаний с финансовыми нарушениями и установление зависимости фактов их совершения от отдельных факторов позволяют своевременно определять риски, что способствует повышению качества финансового контроля.

4. Доказано, что зарубежные модели выявления финансовых нарушений требуют адаптации (в связи со спецификой российских стандартов бухгалтерского учета, нехарактерностью видов финансовых нарушений, совершаемых российскими компаниями) к условиям российской экономической действительности. Обеспечено повышение точности двух зарубежных моделей

на 2,9% и 29,8% путем актуализации их содержательных характеристик. Проведена модернизация моделей M.D. Beneish и O.S. Persons с целью адаптации к российским экономическим условиям, что позволило повысить их прогнозную точность на данных российских компаний.

В связи со спецификой отчетности, составляемой в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, были отобраны наиболее применимые для российских компаний зарубежные модели выявления финансовых нарушений: модель M.D. Beneish и модель O.S. Persons.

В целях определения применимости модели M.D. Beneish произведены расчеты на данных российских компаний по обоим итоговым уравнениям.

В соответствии с полученными результатами исследования общая точность выявления финансовых нарушений моделью M.D. Beneish по уравнению методом максимального правдоподобия статистической нелинейной регрессии составила 56,3%, по уравнению методом невзвешенной статистической нелинейной модели – 56,9%, что свидетельствует о неприменимости исходной модели. В связи с отмеченным, произведена модернизация модели M.D. Beneish путем актуализации итогового уравнения на данных российских компаний. В целях получения наиболее точных результатов выборка российских компаний разделена на тестовую и контрольную в равном объеме.

Актуализация модели M.D. Beneish произведена на основании класса logit-модель. Полученное уравнение имеет вид формулы (1):

$$\begin{aligned} M - \text{score} = & - 0,332 + 0,262 \text{ SGI} + 0,031 \text{ DSRI} - 0,102 \text{ SGAI} + \\ & + 0,018 \text{ LVGI} + 0,001 \text{ AQI} - 0,02 \text{ GMI}, \end{aligned} \quad (1)$$

где SGI – индекс роста выручки;

DSRI – индекс оборачиваемости дебиторской задолженности;

SGAI – индекс управленческих и коммерческих расходов;

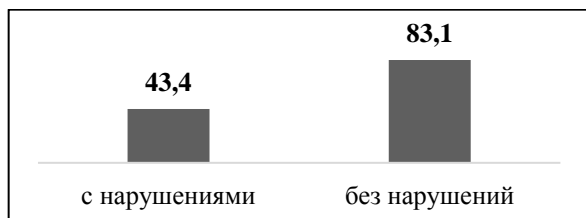
LVGI – индекс финансового левериджа;

AQI – индекс качества активов;

GMI – индекс валовой маржи.

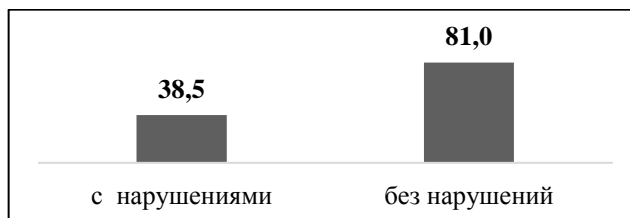
По итогам проверки на данных тестовой и контрольной выборки, представленным на рисунке 6 и рисунке 7 в процентах, получена общая точность актуализированной модели M.D. Beneish 63,3% и 59,8%, соответственно.

Модернизация позволила повысить общую точность исходной модели, однако сохранилась высокая доля неверной классификации российских компаний с финансовыми нарушениями. В то же время описательная статистика модели свидетельствует о наличии только двух значимых показателей модели: показателя роста выручки (SGI) и показателя управленческих и коммерческих расходов (SGAI).



Источник: составлено автором.

Рисунок 6 – Верная классификация компаний на основе актуализированной модели Beneish тестовой выборки



Источник: составлено автором.

Рисунок 7 – Верная классификация компаний на основе актуализированной модели Beneish контрольной выборки

Модель O.S. Persons, в свою очередь, состоит из двух уравнений, применимых для выявления риска планирования финансовых нарушений и выявления совершенных финансовых нарушений. По результатам подстановки установлено: общая точность модели в части прогнозирования – 73,6%, в части выявления совершенных финансовых нарушений – 53,1%. Имеется значительная доля неверной классификации российских компаний с финансовыми нарушениями, что свидетельствует о необходимости модернизации исходной модели O.S. Persons.

По результатам модернизации на данных российских компаний уравнения O.S. Persons, используемого в рамках предсказания совершения финансовых нарушений, получена общая точность на тестовой выборке 93,6%, на контрольной – 82,8%. Результаты проверки в процентном выражении представлены в части тестовой выборки на рисунке 8, в части контрольной – на рисунке 9.

Актуализированное уравнение рассчитывается по формуле (2):

$$Y = 21,1 + 1,806 \frac{TL}{TA} - 1,896 \frac{NI}{TA} - 0,818 \frac{RE}{TA} - 0,957 \frac{CA}{TA} - 0,276 \frac{IV}{TA} + 0,562 \frac{RV}{TA} - 1,476 \frac{WC}{TA} - 0,047 \frac{SA}{TA} - 1,111 \text{Log}TA, \quad (2)$$

где TL/TA – все обязательства ко всем активам компании;

NI/TA – чистая прибыль ко всем активам;

RE/TA – нераспределенная прибыль ко всем активам;

CA/TA – текущие активы ко всем активам;
 IV/TA – запасы ко всем активам;
 RV/TA – дебиторская задолженность ко всем активам;
 WC/TA – рабочий капитал ко всем активам;
 SA/TA – выручка ко всем активам;
 LOGTA – натуральный логарифм балансовой стоимости активов на конец отчетного периода.



Источник: составлено автором.

Рисунок 8 – Верная идентификация компаний тестовой выборки с использованием уравнения O.S. Persons за год до реализации финансовых нарушений



Источник: составлено автором.

Рисунок 9 – Верная идентификация компаний контрольной выборки с использованием уравнения O.S. Persons за год до реализации финансовых нарушений

Модернизация модели обеспечила повышение общей точности исходной модели O.S. Persons, однако наблюдается значительное снижение точности на контрольной выборке, что наряду со значением коэффициента детерминации R^2 Макфаддена, равного 0,59, свидетельствует о недостаточном качестве модели.

Актуализированное уравнение выявления совершенных финансовых нарушений O.S. Persons рассчитывается по формуле (3):

$$\begin{aligned}
 Y = & 21,99 + 2,219 \frac{TL}{TA} - 1,204 \frac{NI}{TA} - 1,225 \frac{RE}{TA} - 1,088 \frac{CA}{TA} - 0,131 \frac{IV}{TA} + \\
 & + 0,318 \frac{RV}{TA} - 1,598 \frac{WC}{TA} + 0,017 \frac{SA}{TA} - 1,157 \text{LogTA}.
 \end{aligned} \quad (3)$$

Модернизация уравнения выявления совершенных финансовых нарушений O.S. Persons обеспечила общую точность на тестовой выборке 87,4%, на контрольной выборке – 82,9%.

Произведенная модернизация модели O.S. Persons обеспечила повышение общей точности модели: на 9,2% по уравнению предсказания и на 29,8% по уравнению выявления совершенных нарушений. Однако сохраняется проблема снижения точности модели на контрольных выборках и недостаточное качество актуализированных моделей.

По результатам апробации зарубежных моделей подтверждена их слабая применимость и низкая эффективность в условиях российской экономики. Модернизация исходных моделей в рамках исследования обеспечила значительное повышение общей точности двух моделей соответственно на 2,9 – 29,8% и возможность их применения. Вместе с тем сохраняется их низкое качество, обусловленное незначимостью показателей моделей для российских компаний. Отмеченное свидетельствует о необходимости разработки специализированной модели для российских компаний.

5. Разработана модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений для российских компаний, учитывающая специфику российских стандартов бухгалтерского учета и особенности экономической и правовой среды ведения бизнеса, включающая финансовые и нефинансовые показатели, которая позволит принимать своевременные эффективные управленческие решения в рамках обеспечения качества финансового контроля компаний.

В целях обеспечения максимальной эффективности идентификации российских компаний как с финансовыми нарушениями, так и без отклонений в деятельности для построения модели используется равномерная выборка. Отмечается также ориентация разработки на выявление уже совершенных российскими компаниями финансовых нарушений и выявление рисков их планирования.

В специализированную для российских компаний модель включена комбинация финансовых и нефинансовых показателей в целях повышения общей точности.

Построение модели осуществлено на основании класса Logit-моделей, что обусловлено удобством и эффективностью использования в рамках прогнозирования бинарных характеристик.

Получена общая точность модели в части прогнозирования финансовых нарушений по данным контрольной выборки 90,2%, которая представлена на рисунке 10. В то же время разделение выборки компаний на тестовую и контрольную в рамках выявления совершенных финансовых нарушений не производилось, так как принято решение об использовании единого уравнения как для прогнозирования совершения, так и для выявления совершенных финансовых нарушений. В связи с этим, контрольная выборка для выявления совершенных финансовых нарушений

составляет 1154 компании. Общая точность разработанной модели в части выявления совершенных финансовых нарушений составляет 92,1%, результаты модели продемонстрированы на рисунке 11.



Источник: составлено автором.

Рисунок 10 – Верная идентификация компаний контрольной выборки на основе разработанной модели за год до реализации финансовых нарушений



Источник: составлено автором.

Рисунок 11 – Верная идентификация компаний контрольной выборки на основе разработанной модели в год совершения финансовых нарушений

Качество разработанной модели подтверждается высоким значением коэффициента детерминации R^2 Макфаддена, равным 0,71, а также низкими значениями весов критериев Akaike (AIC) и Schwarz (BIC): 0,22 и 0,26 соответственно.

Разработанная в рамках исследования модель обладает достаточной гибкостью для внедрения в деятельность компаний, а также для использования государственными органами, что отмечается в таблице 2.

Таблица 2 – Сопоставление апробированных и актуализированных зарубежных моделей и специализированной для российских компаний модели

Модель	Равномерность выборки	Деление выборки на тестовую и контрольную	Финансовые и нефинансовые показатели	Способность прогнозирования совершения финансовых нарушений	Общая точность в условиях российской экономики после модернизации, проценты
M.D. Beneish	–	–	–	–	до 59,8
O.S. Persons	+	–	–	+	до 82,9
разработанная модель	+	+	+	+	90,2-92,1

Источник: составлено автором.

Модель способна обеспечить высокоточное прогнозирование и выявление совершенных финансовых нарушений, что способствует повышению качества финансового контроля и эффективности принимаемых управленческих решений, а также формированию прозрачной среды экономических отношений.

6. Разработаны методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба компаний от

финансовых нарушений внутренней и внешней среды в рамках корпоративных стратегий на основе полученных результатов разработанной модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений компаний.

В работе сформирован перечень мероприятий по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба (как финансового, так и нефинансового) от финансовых нарушений. На наш взгляд, наибольшая эффективность подобных мероприятий будет достигнута при их внедрении в корпоративные финансовые стратегии. Методические рекомендации наиболее полно могут реализовываться средними и крупными компаниями.

Методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля с целью снижения риска и ущерба от финансовых нарушений компаний содержат ряд направлений и мероприятий. Как видно на рисунке 12, мероприятия дифференцируются в зависимости от среды: внутренней либо внешней.



Источник: составлено автором.

Рисунок 12 – Элементы корпоративных стратегий по снижению риска и ущерба от финансовых нарушений

Предлагаемая методика состоит из двух разделов: раздел по снижению рисков финансовых нарушений и раздел по снижению ущерба от финансовых нарушений. В

каждом разделе имеются подразделы, ориентированные на финансовые нарушения внешней среды и финансовые нарушения внутренней среды компаний.

В дополнение к элементам подраздела внешней среды предлагается развитие направления мотивации сотрудников и корпоративного управления в рамках подраздела внутренней среды, что позволит сократить количество совершаемых финансовых нарушений сотрудниками и обеспечить качественное и рациональное использование ресурсов компании.

В рамках юридического анализа предлагается разработка плана действий в случае столкновения с финансовыми нарушениями на основании статистики судебных решений и практики. Развитие направления аудита и контроля подраздела внешней среды предполагает расчет среднего количества проверок государственных органов на одну компанию по виду экономической деятельности и в регионе ведения деятельности анализируемой компании, что будет выступать сигналом о наличии рисков финансовых нарушений у потенциальных контрагентов. В рамках внутренней среды рассматриваемого подраздела предлагается создание комиссии, содержащей по одному сотруднику каждого отдела компании, но не менее трех, которая будет осуществлять регулярные проверки по обнаружению планирования или совершения финансовых нарушений сотрудниками компании. Создание комиссии актуально для средних и крупных компаний в связи с небольшой численностью персонала малых компаний.

Развитие направления финансового анализа строится на основании разработанной модели выявления и прогнозирования финансовых нарушений, которая позволит снизить риски финансовых нарушений путем своевременного информирования. В рамках подраздела внешней среды данного направления также предполагается идентифицировать типовые показатели компаний с финансовыми нарушениями по виду экономической деятельности и региону, в котором осуществляется деятельность. Предлагаемые к внедрению мероприятия обеспечивают всесторонний анализ рисков и возможных последствий финансовых нарушений и в совокупности с разработанной в исследовании моделью выявления и прогнозирования финансовых нарушений образуют комплексный механизм по повышению качества финансового контроля российских компаний.

III ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках диссертационного исследования проведен анализ подходов к понятию, сущности и инструментарию выявления финансовых нарушений компаний, произведена апробация и модернизация зарубежных моделей выявления финансовых нарушений, разработана специализированная для российских компаний модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений, а также сформированы методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля для снижения риска и ущерба от финансовых нарушений.

По результатам проведенного исследования обеспечено дополнение содержания определения финансовых нарушений, выявлены мотивы их совершения российскими компаниями в зависимости от организационно-правовой формы и предложена классификация факторов построения моделей выявления финансовых нарушений, что способствует выбору наиболее качественного и эффективного направления развития и модернизации инструментария выявления и контроля финансовых нарушений.

Обеспечено выявление специфики российских компаний с финансовыми нарушениями в целях прогнозирования их поведения в рамках развития контроля компаний.

Произведена модернизация зарубежных моделей на данных российских компаний, что обеспечило возможность их применения в условиях российской экономической действительности.

Разработана специализированная модель выявления и прогнозирования финансовых нарушений российских компаний и методические рекомендации по совершенствованию финансового контроля для снижения риска и ущерба от финансовых нарушений, позволяющие повысить эффективность управленческих решений. Внедрение предлагаемых разработок в долгосрочной перспективе способно обеспечить повышение прозрачности корпоративного сектора.

IV СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Гудова, М.Р. Финансовые несоответствия организаций: сущность понятия, формирование единого подхода к данному явлению / М.Р. Гудова // Вестник АКСОР. – 2017. – № 2/2017 (42). – С. 218-223. – ISSN 2073-8641.
2. Гудова, М.Р. Специализированная на российских реалиях модель выявления финансовых несоответствий организаций / М.Р. Гудова // Российский экономический интернет-журнал. – 2018. – № 3 (01.07.2018 - 30.09.2018). – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <http://www.e-rej.ru/Articles/2018/Gudova.pdf> (дата обращения: 24.09.2018).
3. Гудова, М.Р. Выявление финансовых нарушений в российских компаниях: инструментарий и апробация / М.Р. Гудова // Финансы и кредит. – 2018. – № 12. Том 24. – С. 2898-2910. – ISSN 2071-4688.
4. Гудова, М.Р. Выявление финансовых нарушений российских организаций: особенности и применимость зарубежных моделей / М.Р. Гудова, Е.А. Федорова // Экономический анализ: теория и практика. – 2019. – № 2. Том 18. – С. 339-352. – ISSN 2073-039X.
5. Гудова, М.Р. Формирование механизма минимизации риска и ущерба финансовых нарушений российских компаний / М.Р. Гудова // Аудит и финансовый анализ. – 2019. – № 1. – С. 82-89. – ISSN 2618-9828.
6. Гудова, М.Р. Прогнозирование финансовых нарушений российских организаций / М.Р. Гудова, Е.А. Федорова // Финансы и бизнес. – 2019. – № 2. Том 15. – С. 46-60. – ISSN 1814-4802.

Публикации в других научных изданиях:

7. Гудова, М.Р. Финансовые несоответствия компаний: сущность и возможность применения математических методов / М.Р. Гудова; под редакцией Г.И. Хотинской [и др.] // Актуальные проблемы современной финансовой науки: научное издание. - Москва : Русайнс, 2017. – С. 85-88. – ISBN 978-5-4365-1681-3.
8. Гудова, М.Р. Применение инструментария выявления финансовых несоответствий организаций как элемента стратегии корпоративного управления /

М.Р. Гудова // Модели государственного и корпоративного управления: традиции и перспективы : сборник статей по результатам VII Международной научно-практической конференции факультета государственного управления МГУ имени М.В. Ломоносова. – Москва : Издательство «Перо», 2018. – С. 373-382. – ISBN 978-5-00122-072-5.

9. Гудова, М.Р. Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре (Раздел 3. Управление стоимостью и ростом корпорации в цифровой экономике) : коллективная монография молодых исследователей Финансового университета при Правительстве РФ / М.Р. Гудова, Д.В. Демин, А.С. Петров [и др.] ; под редакцией Л.Г. Паштовой. – Москва : КноРус, 2018. – С. 146-155. – 242 с. – 1000 экз. – ISBN 978-5-4365-2904-2.

10. Gudova, M. The Evaluation of Applicability of Known Models for Identification of Financial Inconsistencies in Conditions of Russian Economic Realities = Оценка применимости известных моделей для выявления финансовых несоответствий в условиях российских экономических реалий / M. Gudova // *Advances in Economics, Business and Management Research*. - 2019. - № 79. - Текст : электронный. - DOI 10.2991/iscfec-19.2019.107. - URL: <https://www.atlantis-press.com/proceedings/iscfec-19/125906437> (дата обращения: 05.05.2019).