

Финансовая отчётность и её влияние на инвестиционную привлекательность компании

Financial Statements and Their Impact on the Company's Investment Attractiveness

DOI: 10.12737/2587-9111-2025-13-4-16-19

Получено: 10 июня 2025 г. / Одобрено: 18 июня 2025 г. / Опубликовано: 25 августа 2025 г.

Вахорина М.В.

Канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и управления
ФГБОУ ВО «Тульского государственного педагогического университета
им. Л.Н. Толстого»,
Россия, 300026, г. Тула, проспект Ленина, д. 125,
e-mail: vahorina.tula@mail.ru

Vakhorina M.V.

Ph.D. in Economics,
Tula State Lev Tolstoy Pedagogical University,
125, Lenina, Tula, 300026, Russia,
e-mail: vahorina.tula@mail.ru

Аннотация

В современном мире, где социальная ответственность бизнеса становится все более важной, наличие четкой и прозрачной финансовой отчетности может укрепить репутацию компании. Когда инвесторы и потребители видят, что компания открыта и добросовестно ведет свои дела, это может повысить лояльность клиентов и привлечь более широкий круг инвесторов, заинтересованных в устойчивом развитии и социальной ответственности, поэтому представленное исследование является актуальным.

Финансовая отчетность является не просто набором цифр и данных, а мощным инструментом, который способен оказывать значительное влияние на успех и устойчивость компании. Она способствует улучшению внутренней и внешней коммуникации, привлекает инвестиции, позволяет принимать обоснованные стратегические решения и формирует культуру прозрачности и ответственности. В условиях, когда конкуренция возрастает, а требования к компаниям становятся все более строгими, качественная финансовая отчетность становится важнейшим активом для достижения долгосрочных целей и успешного управления бизнесом.

Целью исследования является обоснование нормативных положений формирования новых показателей финансовой отчетности, которые могут способствовать более обоснованным инвестиционным решениям и повышению доверия со стороны инвесторов.

Автор рассматривает финансовую отчетность как инструмент повышения ответственности и прозрачности деятельности компании. Менеджеры, особенно на высших уровнях управления, должны осознавать значимость их решений и действий для финансовых результатов компании. Эта культура ответственности помогает формировать осознанное отношение к финансам на всех уровнях организации. Исследование основывается на общенаучных методах – анализ, метод критической оценки, обобщение и наблюдение.

Научная новизна исследования заключается в обобщении теоретических концепций формирования отчетности с новыми показателями, предназначенными для инвесторов.

Статья носит как теоретический, так и практический характер исследования и будет полезна не только начинающим бизнесменам и менеджерам, стремящимся продемонстрировать свою финансовую состоятельность и потенциал для роста, привлекая инвестиции и способствуя долгосрочному развитию бизнеса, но и начинающим преподавателям в области финансового менеджмента и отчетности.

Ключевые слова: бухгалтерская (финансовая) отчетность, инвестиционная привлекательность, финансовый менеджмент, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

Abstract

In today's world, where business social responsibility is becoming increasingly important, having clear and transparent financial statements can strengthen a company's reputation. When investors and consumers see that a company is open and conducts its business in good faith, it can increase customer loyalty and attract a wider range of investors interested in sustainable development and social responsibility.

Financial statements are not just a set of numbers and data, but a powerful tool that can have a significant impact on the success and sustainability of a company. It helps to improve internal and external communication, attracts investments, allows you to make informed strategic decisions and creates a culture of transparency and responsibility.

The purpose of the study is to substantiate the regulatory provisions for the formation of new financial reporting indicators that can contribute to more informed investment decisions and increase investor confidence.

The author considers financial statements as a tool for increasing responsibility and transparency of the company's activities. Managers, especially at the highest levels of management, should be aware of the importance of their decisions and actions for the financial results of the company. This culture of responsibility helps to create an informed attitude towards finance at all levels of the organization. The research is based on general scientific methods – analysis, critical evaluation, generalization and observation. The author considers financial statements as a tool to increase responsibility and transparency of the company's activities: employees, especially at the highest levels of management, should be aware of the importance of their decisions and actions for the financial results of the company. This culture of responsibility helps to create an informed attitude towards finance at all levels of the organization. The research is based on general scientific methods – analysis, critical evaluation method, business process modeling.

The scientific novelty of the research lies in the generalization of theoretical concepts of reporting with new indicators intended for investors.

The article is both theoretical and practical research in nature and will be useful not only for novice businessmen and managers seeking to demonstrate their financial viability and potential for growth by attracting investments and contributing to long-term business development, but also for novice teachers in the field of financial accounting and reporting.

Keywords: accounting (financial) statements, investment attractiveness, financial management, balance sheet, statement of financial results, cash flow statement.

Финансовая отчетность — это важнейший инструмент, который предоставляет инвесторам, кредиторам и другим заинтересованным пользователям информацию о финансовом состоянии, финансовых результатах, об изменении капитала и движении денежных средств компании. В условиях современного рынка, где конкуренция возрастает, а информация становится доступной, достоверность и прозрачность финансовой отчетности играют ключевую роль в формировании инвестиционной привлекательности компании.

Начиная с отчетности 2025 г., вступает в силу Приказ Минфина России от 04.10.2023 № 157н

ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», который раскрывает новые требования к составу и содержанию отчетной информации [1].

В соответствии с ФСБУ 4/2023 под бухгалтерской (финансовой) отчетностью понимается «информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными федеральным законом «О бухгалтерском учете» [1].

Состав промежуточной и годовой отчетности финансовой отчетности включает следующие формы:

бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним. К приложениям относятся: отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала, пояснения к бухгалтерскому балансу и другие образцы форм, каждая из которых для определенных пользователей предоставляет уникальную информацию (рис. 1).

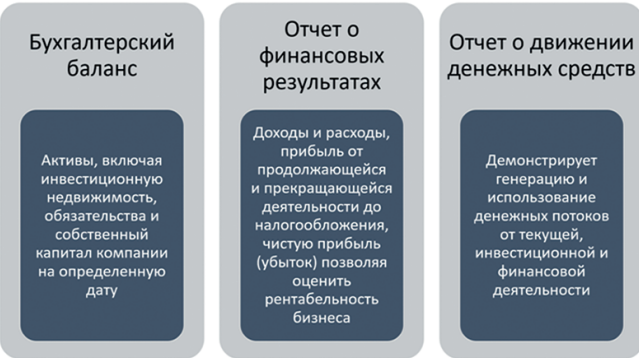


Рис. 1. Информация основных форм финансовой отчетности в целях инвестиционной привлекательности

Финансовая отчетность является одним из основных источников информации для инвесторов. Показатели отчетности также помогают сравнивать компанию с конкурентами, что важно и для создания инвестиционного портфеля. Поэтому одной из ключевых задач финансового менеджмента является разработка инвестиционной политики, от которой зависит динамика развития бизнеса и конкурентная позиция фирмы на рынке. Однако не существует общепринятой методики определения инвестиционной привлекательности.

Под инвестиционной привлекательностью в целом многие ученые понимают систему разных факторов, позволяющих инвестору определить, на сколько тот или иной объект инвестирования привлекательнее других. Более подробно рассмотрены определения в табл. 1.

Таблица 1

Сравнительный анализ определений инвестиционной привлекательности

| № | Определение инвестиционной привлекательности | Ф.И.О. ученого |
|---|---|----------------|
| 1 | «Комплексный показатель, который характеризует целесообразность инвестирования средств в данное предприятие» | Т.Н. Матвеев |
| 2 | «Состояние организации, при котором у потенциального собственника капитала возникает желание пойти на определённый риск и обеспечить приток инвестиций в монетарной и (или) немонетарной форме» | Н.А. Батурина |
| 3 | «Самостоятельная экономическая категория, которая характеризуется устойчивостью финансового состояния предприятия, доходностью капитала, курсом акций и уровнем выплачиваемых дивидендов» | Э.И. Крылов |

Окончание табл. 1

| № | Определение инвестиционной привлекательности | Ф.И.О. ученого |
|---|--|------------------|
| 4 | «Экономическая (или социально-экономическая) целесообразность инвестирования, основанная на согласовании интересов и возможностей инвестора и реципиента инвестиций, которое обеспечивает достижение целей каждого из них при приемлемом уровне доходности и риска инвестиций» | Г.Л. Игольников |
| 5 | Оценка эффективности использования собственного и заёмного капитала, анализ платёжеспособности и ликвидности» | Л.Т. Гиляровская |

В соответствии с введением ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», «статьи» основных форм отчетности стали называться «показателями», так как новые требования к представлению финансовой информации, акцентируют внимание на значимости отдельных показателей для пользователей отчетности, включая инвесторов. Например, в Бухгалтерский баланс введен показатель «Инвестиционная недвижимость». Сами формы не являются типовыми, а являются образцами. Можно с отчетности 2025 г. включать дополнительные показатели, которые актуальны для компании. Это изменение направлено на улучшение прозрачности и сопоставимости финансовых данных, что, в свою очередь, способствует более информированному принятию инвестиционных решений.

Переход к терминологии «показатели» также подчеркивает важность аналитического подхода к интерпретации финансовых результатов и их влияния на оценку инвестиционной привлекательности компаний.

В отчете о финансовых результатах, можно раскрыть показатели «выручка от продажи», «нераспределенная прибыль» не просто от основной деятельности, но и от инвестиционной. Отчет о движении денежных средств можно дополнить показателями (табл. 2), которые помогут потенциальным инвесторам лучше понять финансовое состояние компании и её инвестиционную привлекательность, а компании не нужно формировать отдельные отчеты и пояснения для инвесторов.

Таблица 2

Дополнительные показатели в Отчет о движении денежных средств для инвесторов

| № | Что показывает показатель | Показатель |
|---|--|---|
| 1 | Данный показатель предназначен для оценки заемного капитала в деятельности компании и показывает повышенный риск от привлечения заемных средств | Сравнение (обязательств) долгов к прибыли |
| 2 | Анализ денежных потоков, особенно инвестиционного потока | Кэш-флоу (Cash Flow) |
| 3 | Предназначен для оценки инвестиционной привлекательности и отражает эффективность вложенных средств; определяется отношением рыночной стоимости компании к стоимости её чистых активов | Коэффициент Тобина |

Окончание табл. 2

| | | |
|---|---|-------------------------------|
| 4 | Показатель показывает инвестиционный риск доходности компании | Коэффициент вариации |
| 5 | Показатель позволяет определить с какой скоростью по отношению к прошлому году компании увеличили / не уменьшили свою прибыль | Скорость роста доходности |
| 6 | Важный для инвесторов показатель, который говорит им сколько прибыли принесли вложенные ими средства в бизнес | Возврат на вложенные средства |

В табл. 2 приведены основные показатели, раскрывающие инвестиционную привлекательность. Каждая компания сама решает, набор каких показателей отразить, чтобы лучше выявить новые взаимосвязи между конкретными показателями финансовой отчетности (например, рентабельность, ликвидность, структура капитала) и инвестиционной привлекательностью, что может быть полезно для инвесторов и аналитиков [4].

Инвесторы могут быть как институциональными, так и индивидуальными. Институциональные инвесторы, такие как пенсионные фонды и взаимные инвестиционные компании, имеют более глубокие ресурсы для анализа финансовой отчетности. Вместе с тем индивидуальные инвесторы также полагаются на эти данные, часто используя информацию из от-

крытых источников, таких как годовые отчеты или специализированные финансовые сайты.

Инвестиционная привлекательность компании определяется множеством факторов, среди которых финансовая отчетность занимает центральное место.

Рассмотрим основные факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность (рис. 2).

С переходом на ФСФУ 4/2023 показатели компании будут более прозрачными для российских и международных инвесторов. Стандарт приближен к Международному стандарту финансовой отчетности (МСФО) и обеспечит единообразие в представлении финансовой информации, что упрощает сравнение компаний из разных стран. Это особенно важно для привлечения иностранных инвестиций.

Таким образом, финансовая отчетность играет ключевую роль в формировании инвестиционной привлекательности компании. Показатели, рассмотренные автором как дополнительные (см. табл. 2) в таких формах отчетности, как Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств за 2025 г., позволят инвесторам более точно оценить финансовое состояние и перспективы бизнеса в долгосрочной перспективе.

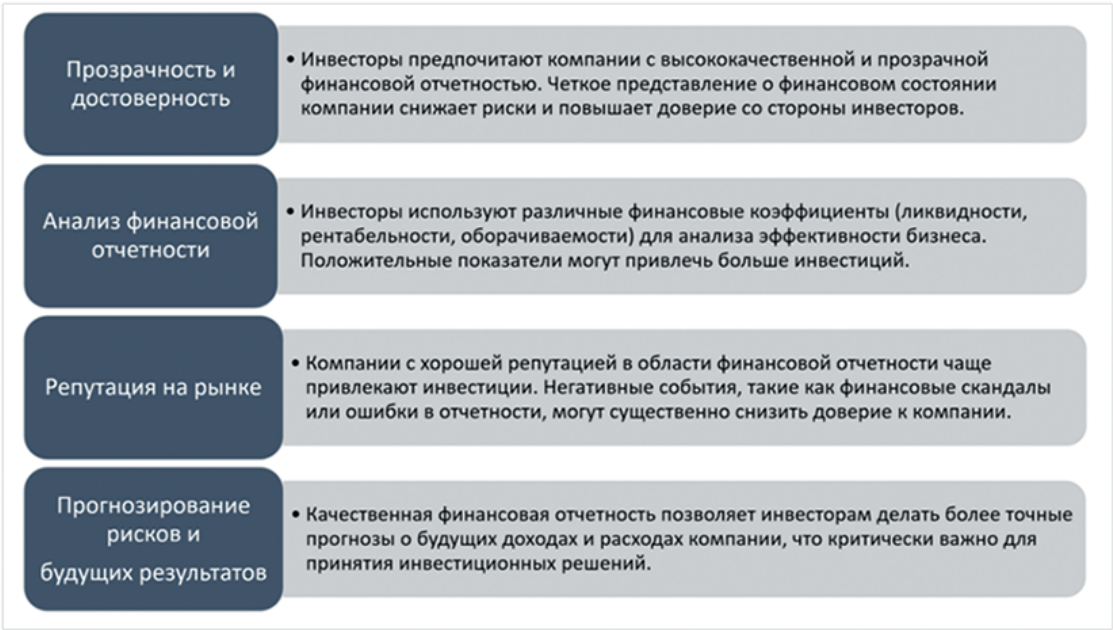


Рис. 2. Основные факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность

Литература

1. Приказ Минфина России от 04.10.2023 № 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» (зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 № 77591).

2. Абдусаломова Н.Б. Совершенствование системы трансформации финансовой отчетности на основе международных стандартов финансовой отчетности [Текст] / Н.Б. Абдусаломова // Международная научно-практическая конференция «Международные стандарты учета и аудита: ключевые изменения и нюансы перехода в условиях цифровой экономики». — Астана, 2023. — С. 44–48.

3. Батырмурзаева З.М. Правовая база регулирования порядка ведения бухгалтерского учёта и раскрытия в финансовой отчетности операций с финансовыми активами [Текст] / З.М. Батырмурзаева // Актуальные вопросы современной экономики. — 2023. — № 12. — С. 569–574.
4. Вахорина М.В. Роль учетной политики в управлении бизнесом с целью повышения экономической безопасности [Текст] / М.В. Вахорина // Научные исследования и разработки. Экономика. — 2025. — Т. 13. — № 2. — С. 49–53.
5. Джикия М.К. Реформирование бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» в сельскохозяйственных организациях [Текст] / М.К. Джикия, Р.А. Алборов, С.В. Козменкова, Г. Алборов // Бухучет в сельском хозяйстве. — 2024. — № 12. — С. 839–848.
6. Eshonqulov A. Aksiyadorlik jamiyatlarida konsolidatsiyalashgan moliyaviy hisobot tuzishning tashkiliy mexanizmlarini takomillashtirish // Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil. — 2024. — Т. 2. — № 10. — С. 44–53.
7. Misirov X. Temir yo'l transporti korxonalarida moliyaviy hisobni xalqaro standartlar asosida tashkil qilishning o'ziga xos jihatlari // Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil. — 2024. — Т. 2. — № 9. — С. 139–144.
8. Садовец М.В. Различия в подходах формирования финансовой отчетности по российским и международным стандартам финансовой отчетности [Текст] / М.В. Садовец // Вестник науки. — 2025. — Т. 3. — № 1. — С. 166–171.
9. Tolstaia O.V., Gorbacheva I.I., Fetisova V.V. Maturity of sustainability reporting in the financial sector of kazakhstan: insights from business practices // Экономика и предпринимательство. — 2024. — № 11. — С. 19–25.
10. Pashaxodjayeva D., Ikromova O. Buxgalteriya hisobi tizimini yanada takomillashtirishda moliyaviy hisobotning xalqaro standartlaridan foydalanishning ahamiyati. Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil. — 2024. — Т. 2. — № 11. — С. 252–257.
11. Халитова Л.Ф. Раскрытие информации о рисках в финансовой отчетности: требования международных стандартов финансовой отчетности [Текст] / Л.Ф. Халитова // Всероссийская научно-практическая конференция с международным участием «Приоритетные направления научных исследований. Анализ, управление, перспективы». — Sterlitamak, 2024. — С. 112–119.
12. Якуничева А.Е. Финансовая грамотность и финансовая отчетность как помощники инвесторов при принятии решений [Текст] / А.Е. Якуничева // Скиф. Вопросы студенческой науки. — 2023. — № 4. — С. 409–417.
2. Abdusalomova N.B. Sovershenstvovanie sistemy transformatsii finansovoy otchetnosti na osnove mezhdunarodnykh standartov finansovoy otchetnosti // Mezhdunarodnaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya «Mezhdunarodnye standarty ucheta i audita: klyuchevye izmeneniya i nyuansy perekhoda v usloviyakh tsifrovoy ekonomiki». Astana, 2023, pp. 44–48.
3. Batymurzaeva Z.M. Pravovaya baza regulirovaniya porjadka vedeniya bukhgalterskogo ucheta i raskrytiya v finansovoy otchetnosti operatsij s finansovymi aktivami // Aktual'nye voprosy sovremennoj ekonomiki [Current issues of the modern economy], 2023, no. 12, pp. 569–574. (in Russian).
4. Vakhorina M.V. Роль учетной политики в управлении бизнесом с целью повышения экономической безопасности // Научные исследования и разработки. Экономика. [Scientific research and development. Economy], 2025, Т. 13, no 2, pp. 49–53 (in Russian).
5. Dzhikiya M.K., Alborov R.A., Kozmenkova S.V., Alborov G. Reformirovanie bukhgalterskoj (finansovoj) otchetnosti v sootvetstvii s FSBU 4/2023 «Buhgalterskaya (finansovaya) otchetnost'» v sel'skoxozyajstvennykh organizatsiyakh // Buhuchet v sel'skom hozyajstve [Accounting in agriculture], 2024, no 12, pp. 839–848 (in Russian).
6. Eshonqulov A. Aksiyadorlik jamiyatlarida konsolidatsiyalashgan moliyaviy hisobot tuzishning tashkiliy mexanizmlarini takomillashtirish // Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil, 2024. Т. 2, no 10, pp. 44–53 (in Russian).
7. Misirov X. Temir yo'l transporti korxonalarida moliyaviy hisobni xalqaro standartlar asosida tashkil qilishning o'ziga xos jihatlari // Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil, 2024, Т. 2, no. 9, pp. 139–144 (in Russian).
8. Sadovec M.V. Razlichiya v podhodah formirovaniya finansovoy otchetnosti po rossijskim i mezhdunarodnym standartam finansovoy otchetnosti // Vestnik nauki [Bulletin of Science], 2025, Т. 3, no. 1, pp. 166–171 (in Russian).
9. Tolstaia O.V., Gorbacheva I.I., Fetisova V.V. Maturity of sustainability reporting in the financial sector of kazakhstan: insights from business practices // Ekonomika i predprinimatel'stvo [Economics and entrepreneurship], 2024, no. 11, pp. 19–25 (in Russian).
10. Pashaxodjayeva D., Ikromova O. Buxgalteriya hisobi tizimini yanada takomillashtirishda moliyaviy hisobotning xalqaro standartlaridan foydalanishning ahamiyati. Iqtisodiy Taraqqiyot va Tahlil. 2024, Т. 2, no 11, pp. 252–257 (in Russian).
11. Halitova L.F. Raskrytie informatsii o riskakh v finansovoj otchetnosti: trebovaniya mezhdunarodnykh standartov finansovoy otchetnosti // Vserossiyskaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya s mezhdunarodnym uchastiem «Prioritetnye napravleniya nauchnykh issledovanij. Analiz, upravlenie, perspektivy». Sterlitamak, 2024, pp. 112–119 (in Russian).
12. Yakunicheva A.E. Finansovaya gramotnost' i finansovaya otchetnost' kak pomoshchniki investorov pri prinyatii reshenij // Skif. Voprosy studentcheskoj nauki [The Skiff. Student science issues], 2023, no. 4, pp. 409–417 (in Russian).

References