6.5. ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ ВЫБОРА СИСТЕМЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ НА ПРИНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»)

Судакова Е.В., специалист по учебно-методической работе 1-й категории,
кафедра «Общий менеджмент»

Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

Статья посвящена проблеме влияния выбора системы отчетности на принятие инвестиционных решений на примере Открытого акционерного общества «Нефтяная компания «Роснефть». Проведен анализ влияния различий российских стандартов бухгалтерского учета, Общепринятых принципов бухгалтерского учета США и международных стандартов финансовой отчетности на оценку информации о финансовом состоянии нефтяной компании, который необходим инвестору для принятия решений. В результате исследования подтверждено наличие корреляционной связи между показателями активов, капитала, краткосрочных обязательств, выручки и ее отсутствие по чистой прибыли.

Как известно, финансовая отчетность является основой для анализа финансового состояния компании. Информация из финансовой отчетности необходима для объективной оценки деятельности компании, так как она влияет на ее инвестиционную привлекательность. Но следует иметь в виду, что при оценке чистой прибыли не следует полагаться на данные отчетности. Отчетность по этому показателю не удовлетворяет нужды пользователей, так как данные слишком разноречивы. Используя методы статистики, мы попробовали проанализировать основные показатели финансовой отчетности национальной системы бухгалтерского учета, международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и Общепринятых принципов бухгалтерского учета (ОПБУ США) для подтверждения наличия или отсутствия корреляции между ними. Для анализа рассмотрели отчетность по шести основным показателям Открытого акционерного общества (ОАО) «Нефтяная компания (НК) «Роснефть».

Компания «Роснефть» как государственное предприятие была создана в 1993 г., в 1995 г. постановлением Правительства РФ была преобразована в ОАО «НК «Роснефть» путем объединения приватизированных предприятий, которые не вошли в созданные ранее нефтяные компании. Основной регион добычи нефти компании – Западная Сибирь. В 2002-2004 гг. компания начала реализовывать международные проекты на территориях Алжира и Казахстана.

Ключевым фактором высоких темпов роста в 2010 г. явилась разработка Ванкорского и Верхнечонского месторождений в Восточной Сибири. В сентябре 2012 г. ОАО «Роснефть» и ОАО «Газпром» заключили Соглашение о сотрудничестве при освоении шельфовых месторождений. По итогам 2013 г. «Роснефть» стала третьим крупнейшим производителем газа в Российской Федерации. В 2014 г. успешно завершилось поисковое бурение на новом месторождении «Победа» в Карском море, тем самым открыв Карскую нефтегазоносную провинцию. В июле 2014 г подписано соглашение с Petróleos de Venezuela, Sociedad Anonima (PDVSA) в сфере реализации проектов на шельфе Венесуэлы. В марте 2015 г. компанией приобретен нефтехимический холдинг Акционерное общество (АО) «Новокуйбышевская нефтехимическая компания» («ННК») – крупнейший производитель продукции газопереработки, нефтехимии и органического синтеза на территории РФ и Восточной Европы. В 2016 г. компания пробурила самую северную в мире арктическую скважину в Карском море («Победа»), а также приступила к бурению на шельфе Вьетнама. К этому времени компания приобрела активы в Венесуэле, Республике Эквадор, Республике Куба, Канаде, США, Бразилии, Норвегии, Германии, Италии, Алжире, Монголии, Китае, Индии, Вьетнаме, Туркменистане, Белоруссии, Украине и Объединенных Арабских Эмиратах (ОАЭ). Сегодня «Роснефть» является крупнейшей нефтегазовой компанией по запасам углеводородов, на которую приходится более трети всей добычи нефти в РФ [1].

НК «Роснефть» публикует отчетность на сайте www.rosneft.ru по методике ОПБУ США с 2000 по 2011 гг., по методике МСФО – с 2011 г. по настоящее время. 1 марта 2012 г. НК «Роснефть» впервые опубликовала консолидированную финансовую отчетность по МСФО. Переход со стандартов ОПБУ США на стандарты МСФО с I квартала 2012 г. связан с инициативой Правительства РФ по сближению российских принципов бухгалтерского учета с МСФО в соответствии с Федеральным законом «О консолидированной финансовой отчетности». С 2013 г. сводная финансовая отчетность составляется только по МСФО [3].

Методика исследования. В качестве объекта исследования было выбрано ОАО «НК «Роснефть». В открытом доступе имеется отчетность как по ОПБУ США в миллионах долларов США, так и по российским стандартам бухгалтерского учета (РПБУ) с 2003 по 2011 гг., а также по МСФО в миллиардах рублей с 2009 по 2015 гг.

Предметом исследования являлись следующие показатели отчетности:

- внеоборотные активы;
- оборотные активы;
- капитал;
- краткосрочные обязательства;
- выручка;
- чистая прибыль.

Изменения курса доллара США влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности нефтяной компании [2, с. 156]. Динамика среднегодового курса обмена рубля к доллару США представлена в табл. 1. Была оценена теснота корреляционной связи. Результаты корреляционного анализа основных показателей отчетности представлены в табл. 2. Отличия в значе-

ниях коэффициентов корреляции объясняются различиями между ОПБУ США и МСФО.

Таблица 1

СРЕДНЕГОДОВОЙ ОБМЕННЫЙ КУРС РУБЛЯ К ДОЛЛАРУ США

Годы	Среднегодовой обменный курс, руб. за долл. США
2003	29,45
2004	27,75
2005	28,78
2006	26,94
2007	25,76
2008	26,97
2009	31,72
2010	30,37
2011	29,35

Отсутствие достоверной связи между показателями чистой прибыли можно считать доказанной. По другим показателям корреляция есть – совпадение свыше 70%. «Роснефть» увеличила чистую прибыль в 2015 г. до 355 млрд. руб. [5]. Компания объясняет расхождение в величине чистой прибыли на 49 млрд. руб. с более высокой амортизацией по причине более высокой балансовой стоимости активов по стандартам МСФО [4]. Однако этот показатель является наиболее существенным для принятия инвестиционных решений, поэтому потенциальный инвестор должен определиться с выбором системы отчетности, которой он доверяет.

Таблица 2

КОРРЕЛЯЦИОННАЯ СВЯЗЬ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Показатель	Значение коэффициента корреляции	
	РПБУ / ОПБУ США	РПБУ/МСФО
Внеоборотные активы	0,92	0,98
Оборотные активы	0,93	0,91
Капитал	0,94	0,78
Краткосрочные обязательства	0,78	0,97
Выручка	0,91	0,94
Чистая прибыль	0,79	0,08

Далее был осуществлен коэффициентный анализ. Коэффициенты были разбиты по группам:

- коэффициенты рентабельности (табл. 3, 4);
- коэффициенты ликвидности (табл. 5, 6);
- коэффициенты оборачиваемости (табл. 7, 8).

Таблица 3

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ/ОПБУ США)

Показатели	Годы								
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Рентабельности продаж (ЧП / Выручка)									
РПБУ	0,20	0,21	0,21	0,40	0,23	0,11	0,21	0,22	0,17
ОПБУ	0,11	0,16	0,17	0,11	0,26	0,16	0,14	0,17	0,14
Рентабельности ВНА (ЧП / ВНА)									
РПБУ	0,14	0,13	0,19	0,59	0,25	0,13	0,20	0,25	0,20
ОПБУ	0,08	0,04	0,17	0,09	0,21	0,17	0,10	0,15	0,16
Рентабельности ОА (ЧП / ОА)									
РПБУ	0,39	0,08	0,37	0,57	0,58	0,33	0,46	0,43	0,26
ОПБУ	0,21	0,12	0,70	0,37	0,86	0,88	0,43	0,46	0,49
Рентабельности чистых активов (ЧП / (ВНА + ОА – КО)									
РПБУ	0,12	0,10	0,16	0,35	0,28	0,12	0,17	0,18	0,13
ОПБУ	0,07	0,05	0,19	0,10	0,24	0,19	0,09	0,13	0,14

Как видно из табл. 3, коэффициенты рентабельности в 2006 г. по РПБУ в 1,5-6 раз выше, чем по ОПБУ США. Рост коэффициентов объясняется увеличением чистой прибыли по РПБУ в два раза и падением по ОПБУ США в 1,26 раза по сравнению с 2005 г. Коэффициент рентабельности продаж по РПБУ в 2004-2005 гг. стабилен и составил 0,21, что объясняется увеличением чистой прибыли и выручки в 2005 г. в 3,9 раза по сравнению с 2004 г.

Таблица 4

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / МСФО)

Показатели	Годы						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Рентабельности продаж (ЧП / Выручка)							
РПБУ	0,21	0,22	0,17	0,12	0,04	0,12	0,06
МСФО	0,11	0,16	0,12	0,11	0,12	0,06	0,07
Рентабельности ВНА (ЧП / ВНА)							
РПБУ	0,20	0,25	0,2	0,25	0,04	0,10	0,05
МСФО	0,07	0,13	0,12	0,12	0,09	0,05	0,05
Рентабельности ОА (ЧП / ОА)							
РПБУ	0,46	0,43	0,26	0,24	0,08	0,18	0,06
МСФО	0,34	0,43	0,39	0,37	0,38	0,16	0,15
Рентабельности чистых активов (ЧП / (ВНА + ОА – КО)							
РПБУ	0,17	0,18	0,13	0,14	0,04	0,09	0,03
МСФО	0,07	0,11	0,11	0,10	0,09	0,05	0,05

Как видно из табл. 4, коэффициент рентабельности внеоборотных активов по МСФО в 2011-2012 гг. составил 0,12, затем снизился в 2014-2015 гг. до 0,05. Коэффициент рентабельности оборотных активов по РПБУ и МСФО в 2010 г. составил 0,43. Коэффициент рентабельности чистых активов по МСФО в 2010-2011-м и 2014-2015 гг. составил 0,11 и 0,05 соответственно.

Таблица 5

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ЛИКВИДНОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / ОПБУ США)

Показатели	Годы								
	2003	2004	2005	2005	2007	2008	2009	2010	2011
Текущей ликвидности (ОА / КО)									
РПБУ	1,84	1,24	1,68	2,87	0,78	1,42	1,52	2,40	2,71
ОПБУ	1,29	0,89	0,73	0,87	0,68	0,68	1,13	1,97	1,97
Абсолютной ликвидности (Денежные средства / КО)									
РПБУ	0,23	0,13	0,15	0,02	0,01	0,09	0,11	0,32	0,30
ОПБУ	0,16	0,14	0,14	0,05	0,05	0,07	0,15	0,36	0,40
Быстрой ликвидности (Денежные средства + Дебиторская задолженность + Запасы / КО)									
РПБУ	1,26	0,26	1,34	2,19	0,43	0,65	0,72	1,19	1,48
ОПБУ	0,93	0,85	0,59	0,57	0,57	0,49	0,77	1,18	1,40

Как видно из табл. 5, коэффициент текущей ликвидности по ОПБУ США в 2007-2008 гг. составил

0,68, затем увеличился в 2010-2011 гг. до 1,97. Коэффициент абсолютной ликвидности по ОПБУ США в 2004-2005 гг. составил 0,14, затем снизился в 2006-2007 гг. до 0,05. Коэффициент быстрой ликвидности по ОПБУ США в 2006-2007 гг. стабилен и составил 0,57.

Таблица 6

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ЛИКВИДНОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / МСФО)

Показатели	Годы						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Текущей ликвидности (ОА / КО)							
РПБУ	1,53	2,40	2,71	4,37	1,24	1,26	2,08
МСФО	1,11	1,98	1,97	2,15	1,05	1,05	1,32
Абсолютной ликвидности (Денежные средства / КО)							
РПБУ	0,11	0,32	0,30	0,80	0,15	0,06	0,20
МСФО	0,15	0,36	0,40	0,69	0,20	0,11	0,31
Быстрой ликвидности (Денежные средства + Дебиторская задолженность + Запасы / КО)							
РПБУ	0,73	1,19	1,48	2,25	0,8	0,50	0,69
МСФО	0,58	0,99	1,23	1,53	0,64	0,49	0,63

Как видно из табл. 6, коэффициент текущей ликвидности по МСФО в 2013-2014 гг. составил 1,05. Коэффициент быстрой ликвидности по РПБУ и МСФО в 2014 г. составил 0,5.

Таблица 7

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ/ОПБУ США)

Показатели	Годы							
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Оборачиваемости активов в оборотах (Выручка / / Средние активы)								
РПБУ	0,34	0,71	0,73	0,92	0,87	0,74	0,79	0,64
ОПБУ	0,32	0,87	0,84	0,80	0,93	0,63	0,70	0,91
Оборачиваемости активов в днях (Средние активы / / Выручка * 365)								
РПБУ	1065	512	498	395	421	495	465	569
ОПБУ	1150	420	435	459	394	581	523	403
Оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах (Выручка / Средняя дебиторская задолженность)								
РПБУ	8	5	3	4	7	**8**	8	5
ОПБУ	2	6	8	7	9	**8**	9	11
Оборачиваемости дебиторской задолженности, дней (Средняя дебиторская задолженность / Выручка * 365)								
РПБУ	46	67	141	91	50	46	45	71
ОПБУ	199	58	44	55	41	46	41	33
Оборачиваемости кредиторской зад в оборотах (Выручка / Средняя кредиторская задолженность)								
РПБУ	3	5	6	11	14	13	12	8
ОПБУ	5	18	19	16	20	15	16	19
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней (Средняя кредиторская задолженность / Выручка * 365)								
РПБУ	107	67	64	35	25	27	32	47
ОПБУ	75	21	19	23	18	25	22	19
Коэффициент оборачиваемости запасов в оборотах (Выручка / Средние запасы)								
РПБУ	7,5	17	25	57	54	31,5	25	18
ОПБУ	12	36	37	34	42	30	31	30
Коэффициент оборачиваемости запасов, дней (Средние запасы / Выручка * 365)								
РПБУ	48	21	15	6	7	12	15	20
ОПБУ	30	10	10	11	9	12	12	12

Как видно из табл. 7, в 2009 г. «Роснефть» получила оплату от покупателей в размере среднего остатка неоплаченной задолженности восемь раз, при этом дебиторская задолженность оставалась неоплаченной в течение 46 дней, а имеющихся запасов хватило на 12 дней. По ОПБУ США в 2005-2006-м и 2009-2011 гг. имеющихся запасов хватило на 10 и 12 дней соответственно.

Таблица 8

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ ОАО «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / МСФО)

Показатели	Годы					
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Коэффициент оборачиваемости активов в оборотах (Выручка / Средние активы)						
РПБУ	0,79	0,64	1,13	0,95	0,67	0,44
МСФО	0,67	0,85	0,85	0,83	0,68	0,57
Коэффициент оборачиваемости активов в днях (Средние активы / Выручка * 365)						
РПБУ	465	569	323	385	542	821
МСФО	547	432	429	437	535	646
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах (Выручка / Средняя дебиторская задолженность)						
РПБУ	8	5	8	7	5	4
МСФО	14	15	14	15	11	11
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней (Средняя дебиторская задолженность / / Выручка * 365)						
РПБУ	45	71	45	56	69	83
МСФО	26	25	26	25	32	33
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в оборотах (Выручка / Средняя кредиторская задолженность)						
РПБУ	11	8	13	8	5	3
МСФО	18	18	16	13	11	11
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях (Средняя кредиторская задолженность / Выручка * 365)						
РПБУ	32	47	28	45	79	124
МСФО	21	20	23	27	33	34
Коэффициент оборачиваемости запасов в оборотах (Выручка / Средние запасы)						
РПБУ	25	18	28	35	41	35
МСФО	32	28	24	28	25	23
Коэффициент оборачиваемости запасов, дней (Средние запасы / Выручка * 365)						
РПБУ	15	20	13	10	9	11
МСФО	12	13	15	13	14	16

Как видно из табл. 8, коэффициент оборачиваемости активов в оборотах по МСФО в 2011-2012 гг. составил 0,85. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в оборотах по РПБУ и МСФО в 2010-м, 2012 гг. составил 8 и 14 соответственно, что объясняется различиями в стандартах. В 2010-м, 2012 гг. дебиторская задолженность оставалась неоплаченной по РПБУ в течение 45 дней, по МСФО – 26 дней. В 2010-2011 гг. по МСФО «Роснефть» погашала среднюю величину своей кредиторской задолженности 18 раз и 11 раз в 2014-2015

гг. В 2012 г. «Роснефть» использовала средний остаток запасов по РПБУ 28 раз, а также 28 раз по МСФО в 2011-м, 2013 гг. Имеющихся запасов в 2012 г. по РПБУ, а также по МСФО в 2011-м, 2013 гг. хватило на 13 дней работы компании.

Далее мы попытались подобрать уравнения регрессии. Виды уравнений регрессии и соответствующие им индексы детерминации R^2 приведены в табл. 9.

Таблица 9

УРАВНЕНИЯ РЕГРЕССИОННЫХ МОДЕЛЕЙ СВЯЗИ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / ОПБУ США)

Показатель отчетности	Вид уравнения	Уравнение регрессии	Индекс детерминации R^2
Внеоборотные активы	Линейное	$y = 1,6406x + 33\,873$	0,93
Оборотные активы	Линейное	$y = 0,9021x - 56\,766$	0,94
Капитал	Линейное	$y = 1,81x - 51\,782$	0,94
Краткосрочные обязательства	Линейное	$y = 0,9662x + 65\,269$	0,77
Выручка	Линейное	$y = 1,4703x - 65\,470$	0,87
Чистая прибыль	Степенная	$y = 0,2079x^{1,1284}$	0,83

Как видно из табл. 9, линейные зависимости удалось подобрать для показателей внеоборотных активов, оборотных активов, капитала, краткосрочных обязательств, выручки. Для зависимости по показателю чистой прибыли удалось подобрать только степенную функцию, которой пользоваться неудобно, но можно. Поскольку индекс детерминации R^2 больше 0,7, то построенные регрессионные модели связи пригодны для практического использования. При этом более 70% вариации значений основных показателей по признаку ОПБУ США (млн. руб.) объясняется влиянием фактора значений основных показателей по признаку РПБУ (млн. руб.), что позволяет считать применение уравнений регрессии правомерным. Наблюдаемая связь между внеоборотными, оборотными активами, капиталом, краткосрочными обязательствами, выручкой, чистой прибылью аналогичных видов отчетности результативного признака, рассчитанного по методике ОПБУ США и факторного, рассчитанного по методике РПБУ тесная. По выбранным показателям была выявлена высокая степень корреляции (минимальная 0,78 по краткосрочным обязательствам, максимальная 0,94 по капиталу).

Виды уравнений регрессии и соответствующие им индексы детерминации R^2 приведены в табл. 10.

Как видно из табл. 10, линейные зависимости удалось подобрать для показателей внеоборотных, оборотных активов, капитала, краткосрочных обязательств, выручки. Для зависимости по показателю чистой прибыли удалось подобрать только полиномиальную функцию 3-го порядка, которой пользоваться неудобно, но можно. Наблюдаемая связь между внеоборотными, оборотными активами, капиталом, краткосрочными обязательствами, выручкой аналогичных видов отчетности результативного признака, рассчитанного по методике МСФО и факторного, рассчитанного по методике РПБУ, тесная. По выбранным показателям была выявлена высокая степень корреляции (минимальная 0,78 по капиталу, максимальная 0,98 по внеоборотным активам).

Таблица 10

УРАВНЕНИЯ РЕГРЕССИОННЫХ МОДЕЛЕЙ СВЯЗИ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «НК «РОСНЕФТЬ» (РПБУ / МСФО)

Показатель отчетности	Вид уравнения	Уравнение регрессии	Индекс детерминации R^2
Внеоборотные активы	Линейное	$y = 1,1614x + 1\,157,6$	0,95
Оборотные активы	Линейное	$y = 0,546x + 315,75$	0,93
Капитал	Линейное	$y = 2,3387x - 417$	0,85
Краткосрочные обязательства	Линейное	$y = 0,8594x + 130,28$	0,99
Выручка	Линейное	$y = 1,229x + 262,92$	0,94
Чистая прибыль	Полином 3-го порядка	$y = (-4) * 10^{-5}x^3 + 0,041x^2 - 13,81x + 1\,768,2$	0,6986

Таким образом, данные табл. 9 согласуются с данными табл. 10.

Результаты исследования. Статистически достоверными методами была подтверждена тесная связь между ОПБУ США и РПБУ по таким показателям, как внеоборотные активы (теснота связи 0,92), оборотные активы (теснота связи 0,93), капитал (теснота связи 0,94), краткосрочные обязательства (теснота связи 0,78), выручка (теснота связи 0,91), чистая прибыль (теснота связи 0,79).

Для выявленных зависимостей подобраны уравнения: по внеоборотным активам ($y = 1,6406x + 33\,873$), по оборотным активам ($y = 0,9021x - 56\,766$), капиталу ($y = 1,81x - 51\,782$), краткосрочным обязательствам ($y = 0,9662x + 65\,269$), выручке ($y = 1,4703x - 65\,470$), чистой прибыли ($y = 0,2079x^{1,1284}$).

Подтверждена тесная связь между МСФО и РПБУ по таким показателям, как внеоборотные активы (теснота связи 0,98), оборотные активы (теснота связи 0,91), капитал (теснота связи 0,78), краткосрочные обязательства (теснота связи 0,97), выручка (теснота связи 0,94).

Для выявленных зависимостей подобраны уравнения: по внеоборотным активам ($y = 1,1614x + 1\,157,6$), по оборотным активам ($y = 0,546x + 315,75$), капиталу ($y = 2,3387x - 417$), краткосрочным обязательствам ($y = 0,8594x + + 130,28$), выручке ($y = 1,229x + 262,92$). Показано отсутствие достоверной связи между МСФО и РПБУ по показателю чистой прибыли (коэффициент корреляции 0,08). Если инвестор будет работать с этим показателем, то ему придется искать другие методы прогноза поведения чистой прибыли. Таким образом, во-первых, проведенное исследование подтвердило

надежную связь между показателями внеоборотных, оборотных активов, капитала, краткосрочных обязательств и выручки, что позволяет говорить о том, что указанные законы позволяют инвестору принимать решения независимо от выбранной системы отчетности. Во-вторых, было доказано, что можно в независимости от используемых стандартов отчетности полагаться на показатели внеоборотных активов, оборотных активов, капитала, краткосрочных обязательств, выручки и не рекомендуется полагаться на показатель чистой прибыли, так как последний существенно зависит от используемых стандартов учета. Поэтому инвестору пользоваться представленной системой отчетности нельзя, необходимо искать другие методы оценки информации.

Литература

1. Вертикально-интегрированные нефтяные компании России [Электронный ресурс]. URL: http://uneft.org/-index.php/kompaniya/publikatsii/63-11.
2. Годовой отчет за 2006 год нефтяной компании «Роснефть» [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://-www.rosneft.ru.
3. Консультант плюс [Электронный ресурс] : справ.-правовая система. Режим доступа: http://base.consultant.ru/cons/static.
4. «Роснефть» переходит со стандартов ОПБУ США на стандарты МСФО, начиная с первого квартала 2012 года [Электронный ресурс]. URL: http://dv-brand.ru/-rosneft/16685/quot_rosneft.
5. Финансовые результаты за IV кв. и 12 мес. 2015 г. [Электронный ресурс]. URL: http://www.rosneft.ru/printable/news/pressrelease.

Ключевые слова

Инвестор; корреляционный анализ; коэффициент корреляции; линейная зависимость; модели связи; нефтяная компания; показатель отчетности; система отчетности; теснота связи; чистая прибыль.

Судакова Екатерина Витальевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена тем, что по мере развития нефтегазовой промышленности, объективной необходимостью становится изучение отчетности нефтяных компаний. Поэтому изучение влияния выбора системы финансовой отчетности на принятие решений потенциальным инвестором, а также сравнение отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета (РПБУ), международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и Общепринятым принципам бухгалтерского учета США (ОПБУ США) особенно актуально.

Научная новизна и практическая значимость. В статье освещены основные аспекты, связанные с развитием нефтедобывающей компании, показано значение отчетности и особое место в нефтегазовом секторе. Представляется интересным авторское утверждение о том, что показатели корреляции по РПБУ, МСФО и ОПБУ США являются различными. Практическая значимость представлена в выборе системы отчетности для принятия инвестиционных решений в связи с возможностью ее применения в анализе деятельности нефтяной компании.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Псарева Н.Ю., д.э.н., профессор кафедры «Общий менеджмент» Финансового университета при Правительстве РФ», г. Москва.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ