

УДК 330.34

М.А. Liubarskaia, М.А. Lesovoy

THE ROLE AND IMPORTANCE OF FINANCIAL AND NON-FINANCIAL INFORMATION FOR THE SUCCESSFUL IMPLEMENTATION OF INFRASTRUCTURE PROJECTS

The article shows the importance of financial and non-financial information in various areas, examines the historical aspects of the formation of requirements for integrated reporting as a brief form of communication about the strategy, management, performance results and prospects of the organization, taking into account its external environment. The authors substantiate that the importance of relevant and reliable information increases within the framework of project activities, and especially in the development and implementation of infrastructure projects. The availability of integrated financial and non-financial information ensures transparency in interaction between project participants, facilitates the task of monitoring the situation with the implementation of the project, allows for effective management of the impact of the project on the environment and ensures the minimization of negative consequences.

Keywords: information support, strategic planning, financial reporting, non-financial information, project.

М.А. Любарская¹, М.А. Лесовой²

РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ УСПЕШНОЙ РЕАЛИЗАЦИИ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ

В статье показана важность финансовой и нефинансовой информации в различных сферах, исследованы исторические аспекты формирования требований к интегрированной отчётности, как краткой форме сообщения о стратегии, управлении, результатах деятельности и перспективах организации с учётом её внешней среды. Авторами обосновано, что значение актуальной и достоверной информации возрастает в рамках проектной деятельности, и особенно при разработке и реализации инфраструктурных проектов. Доступность интегрированной финансовой и нефинансовой информации обеспечивает прозрачность при взаимодействии между участниками проекта, облегчает задачу отслеживания ситуации с реализацией проекта, позволяет эффективно управлять влиянием проекта на окружающую среду и обеспечивать минимизацию негативных последствий.

Ключевые слова: информационное обеспечение, стратегическое планирование, финансовая отчётность, нефинансовая информация, проект.

DOI: 10.36807/2411-7269-2024-4-39-80-84

С увеличением уровня цифровизации в мире, информация начинает играть всё более существенную роль в различных сферах. Область анализа данных с использованием финансовой и нефинансовой информации стала важной для многих экономических, социальных и экологических исследований. Разнообразие источников информации постоянно растёт. Например, сегодня участники финансового рынка строят свои стратегии не только на основе официальной информации о финансовых инструментах, но и учитывают настроение в социальных сетях и блогах, комментарии к новостным выпускам и онлайн ресурсам. Это создаёт новые проблемы для современного общества, работающего с обилием данных из различных источников, которые ранее были недоступны, а теперь могут помочь решить финансовые, социальные и экологические проблемы, но только при условии, что этим источникам можно доверять, а предоставляемая ими информация надёжна, достоверна и актуальна [1]. В противном случае пользование такой информацией может привести к негативным, а иногда и катастрофическим последствиям. Напри-

¹ Любарская М.А., профессор кафедры экономики, доктор экономических наук, профессор; Автономная некоммерческая организация высшего образования "Российский новый университет", г. Москва

Liubarskaia M.A., Professor of the Department of Economics, Doctor of Economics, Professor; Autonomous Non-Profit Organization of Higher Education "Russian New University", Moscow
E-mail: liubarskaya@mail.ru

² Лесовой М.А., аспирант; Государственное образовательное учреждение высшего образования "Тверской государственный технический университет", г. Тверь

Lesovoy M.A., Postgraduate, State Educational Institution of Higher Education "Tver State Technical University", Tver
E-mail: lesovoymax@mail.ru

мер, инвестор, вложивший свои средства в ценные бумаги, которые теряют свою стоимость на рынке, или в проект, который был неверно просчитан, рискует разориться.

То, насколько эффективно используется информация, определяет уровень развития как отдельных предприятий, так и территорий в целом. В первую очередь, актуальность и прозрачность информации важна для успешной реализации проектов промышленного развития [2]. Например, развитие сферы обращения с отходами на современном этапе сопряжено с разработкой и реализацией проектов на всех уровнях: корпоративном, местном, региональном, национальном. Эти проекты направлены на строительство новых, современных полигонов по захоронению твёрдых отходов, предприятий по переработке отходов и получению вторичных материалов. Сбор и структурирование информации об объёмах образующихся отходов с разбивкой по фракциям важна менеджерам и инженерам-проектировщикам при планировании мощностей предприятий. Инвесторам, планирующим участие в проекте, важен точный бюджет проекта, включая обоснованное планирование расходной и доходной части. От этого зависит как размер вложений в проект, так и срок его окупаемости. Для участников проекта прозрачность информации и обмен имеющимися данными позволяет более плавно взаимодействовать и эффективно управлять рисками. Для пользователей результатов проекта и органов власти необходимо получать постоянно обновляющиеся данные как финансового, так и нефинансового характера. Успешное функционирование предприятий возможно только при их финансовой устойчивости, но при этом не следует забывать о социальном и экологическом эффектах. Сюда включаются такие понятия, как уровень негативного воздействия предприятия на окружающую среду, создание новых высокотехнологичных рабочих мест в регионе и поставка на рынок экологичных материалов и продукции.

На корпоративном уровне традиционным требованием в различных странах является периодическое составление и представление в контролирующие органы или заинтересованным сторонам отчёта о финансовых результатах. В Российской Федерации это происходит по национальным стандартам бухгалтерского учёта и отчётности, в других странах также действуют национальные стандарты и применяется международная система финансовой отчётности. Хмара Д.С. и Сорокин С.В. [3] в своём исследовании отмечают, что для финансовой отчётности предприятий важно представление информации таким образом, чтобы обеспечить максимальную однозначность её понимания различными пользователями. Этот же постулат можно отнести к любой информации, которая используется в сфере управления.

На территориальном уровне наличие достоверной и актуальной информации, включая отчётные и прогнозные данные, необходимо для принятия обоснованных решений органами власти. Прозрачная и достоверная информация о расходовании бюджетов необходима для контроля за целевым использованием средств и определения финансового состояния территории (региона, муниципалитета). Точные прогнозы повышают эффективность своевременных и целенаправленных действий, нацеленных на развитие экономики и социальной сферы территории. Прогнозы экономического роста не могут и не должны идеально предсказывать будущее, однако точность экономических прогнозов важна, учитывая их многократное использование широким кругом заинтересованных сторон.

Экономические прогнозы влияют на решения международных организаций, таких как Всемирный банк и Международный валютный фонд (МВФ), при адаптации и создании программ кредитования. Частный сектор может использовать прогнозы для адаптации инвестиционных стратегий. Исследования показали, что чрезмерно оптимистичные прогнозы могут навредить экономике в долгосрочной перспективе. Сначала они приводят к краткосрочному росту производства, поскольку оптимистичные правительства и предприятия увеличивают заимствования и расходы. Но в течение нескольких лет долговая нагрузка порождает экономический спад. Эта идея не нова. Идея о том, что макроэкономические колебания могут возникать из-за трудностей в прогнозировании, была выдвинута Артуром Пигу ещё в 1927 г. [4]. На микроуровне компании с более оптимистичными взглядами на свои будущие производственные перспективы, как правило, имеют высокую долю заёмных средств. Неправильное распределение ресурсов из-за чрезмерного оптимизма или пессимизма на уровне компании может нанести ущерб экономическому благосостоянию общества.

Эффективное функционирование бизнеса зависит от способности его руководства находить существующие "узкие места" и исправлять их или, по крайней мере, применять методы, позволяющие избегать существенных негативных последствий принима-

емых решений. Качество информации, которая поддерживает управленческие решения, и система управления рисками, разработанная на уровне каждого экономического субъекта, также играет важную роль в предотвращении кризисных ситуаций, с которыми сталкивается большинство предприятий.

Пользователям корпоративных финансовых отчётов (например, инвесторам и кредиторам) требуется адекватная информация для того, чтобы правильно оценить возможности и риски компании, а также сформировать ожидания относительно будущих денежных потоков для оценки акционерного капитала и/или оценки перспектив погашения задолженности. Современные учёные и практики в различных странах считают, что включение нефинансовой информации повышает полезность бизнес-отчётности, особенно в случае высокотехнологичных фирм, что приводит к улучшению эффективности управления, большему количеству инноваций и порождает тенденцию перераспределения капитала в пользу инновационных компаний, создающих высокую добавленную стоимость.

Каплан Р. и Нортон Д. изначально представили сбалансированную систему показателей для преодоления проблем, возникающих из-за сосредоточения исключительно на финансовых показателях [5]. Сбалансированная система показателей позволяет отображать финансовые показатели эффективности (сгруппированные в одну финансовую категорию) и нефинансовые показатели эффективности (сгруппированные в нефинансовые категории, включая клиентов, внутренние бизнес-процессы, а также обучение и рост). Некоторые фирмы организуют свои показатели в категориях сбалансированной системы, в то время как другие просто предоставляют общий список показателей. То, как результаты представляются в системе показателей, также различается. Многие фирмы показывают только целевые уровни и фактические результаты, в то время как другие фирмы дополняют эту информацию маркерами производительности (соответствует целевому уровню, выше или ниже) или качественными знаками (например, красными, жёлтыми и зелёными индикаторами), чтобы более явно указать статус фактических результатов по отношению к целевым уровням [6].

В последнее время наблюдается рост раскрытия корпорациями ряда нефинансовых сведений. Это сопровождалось обширными дебатами относительно обязательного раскрытия такой информации с акцентом на том, как лучше "связать" нефинансовую информацию с информацией, представленной в финансовых отчётах, чтобы обеспечить более комплексную корпоративную отчётность. В мае 2022 г. Совет по международным стандартам финансовой отчётности (IASB) совместно с Советом по международным стандартам устойчивого развития (ISSB) объявили об использовании принципов и концепций из Системы интегрированной отчётности в качестве основного средства для разработки связанной и целостной системы отчётности. Структура интегрированной отчётности, первоначально выпущенная Международным советом по интегрированной отчётности (IIRC) в 2013 г. и пересмотренная в 2021 г., определяется как краткая форма сообщения о стратегии, управлении, результатах деятельности и перспективах организации с учётом её внешней среды. Интегрированная отчётность направлена на то, чтобы связать различные аспекты финансовой и нефинансовой информации для презентации того, как организация создаёт ценность в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективах [7].

В ответ на преобладающий экологический кризис всё больше внимания уделяется раскрытию экологической информации как эффективной мере защиты окружающей среды в развитых странах [8], [9]. Эта тенденция также наблюдается в развивающихся странах, таких как Китай, где были реализованы различные нормативные меры. Например, в 2007 г. Китай ввёл "Меры по раскрытию экологической информации", которые обязывают предприятия, сильно загрязняющие окружающую среду, раскрывать полную информацию о типах загрязняющих веществ, методах сброса, концентрациях выбросов и случаях чрезмерных выбросов загрязняющих веществ [10].

Всё вышесказанное становится особенно актуальным, когда речь заходит об инфраструктурных проектах. Эти проекты отличаются своей масштабностью, что выражается в целом ряде особенностей:

- значительные по объёму бюджеты;
- широкий состав участников;
- существенные экологические и социальные последствия реализации таких проектов (как положительные, так и отрицательные).

Например, в Экспертном заключении, подготовленном по итогам сессии Петербургского международного экономического форума 2022 "Экономика замкнутого цикла и

экология", было отмечено, что с 2022 по 2024 гг. в рамках проектов по развитию инфраструктуры по обращению с отходами планируется построить "850 объектов общей стоимостью около 450 млрд руб." [11].

На Рис. 1 представлены организационные, финансовые, экологические и социальные аспекты, показывающие важность использования достоверной и актуальной финансовой и нефинансовой информации при реализации инфраструктурных проектов.



Рисунок 1 – Влияние достоверной и актуальной финансовой и нефинансовой информации на различные сферы при реализации проекта

В мировой практике имеются примеры, когда проекты по развитию инфраструктуры сферы обращения с отходами не были реализованы или привели к негативным последствиям в результате использования недостоверной или неактуальной информации при расчёте бюджета проекта, производственных мощностей предприятий по переработке отходов или планировании ресурсного обеспечения предприятий. Среди этих проблем:

- недостаточный объём отходов на территории, чтобы обеспечить рентабельность работы предприятия;
- превышение фактических капитальных и инвестиционных расходов над запланированными;
- удлинение срока окупаемости за счёт инфляционных процессов;
- отсутствие спроса и колебание цен на вторичные ресурсы на рынке.

Для того чтобы эффективно управлять инфраструктурными проектами на всех этапах их реализации, необходима достоверная (надёжная, проверенная) и актуальная (соответствующая современной ситуации) финансовая и нефинансовая информация, включающая сведения о доходной и расходной части бюджета проекта, о состоянии рынка оборудования, материалов и готовой продукции, о влиянии проекта на экологическую ситуацию и социальную сферу территории.

Список использованных источников

1. Altendorfer A. Evidence on the incremental information content of concurrent financial and non-financial corporate disclosures // Finance Research Letters. – 2024. – Vol. 60. – <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104940>.
2. Любарская М.А., Козлов А.Ю. Роль инвестиционных решений в обеспечении развития предприятия // Экономический вектор. – 2018. – № 3(14). – С. 39-42.
3. Хмара Д.С., Сорокин С.В. К актуальным вопросам аналитических возможностей отчёта о финансовых результатах экономических субъектов // Карельский научный журнал. – 2020. – Т. 9. – № 1(30). – С. 75-78.
4. Mironiuc M., Taran A. The Significance of Financial and Non-financial Information in Insolvency Risk Detection // Procedia Economics and Finance. – 2015. – Vol. 26. – P. 750-756. – [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00834-5](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00834-5).

5. Нортон Д., Каплан Р. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. – Олимп-Бизнес, 2010. – 320 с.
6. Cardinaels E., Veen-Dirks P. Financial versus non-financial information: The impact of information organization and presentation in a Balanced Scorecard // *Accounting, Organizations and Society*. – 2010. – Vol. 35. – Iss. 6 – P. 565-578. – <https://doi.org/10.1016/j.aos.2010.05.003>.
7. Wang R., Chua W.F., Simnett R., Zhou S. Is greater connectivity of financial and non-financial information in annual reports valued by market participants? // *The British Accounting Review*. – 2024. – Vol. 56. – Iss. 6. – <https://doi.org/10.1016/j.bar.2024.101407>.
8. Любарская М.А., Ипатова Д.А. Интеграция показателей "зелёной" таксономии в механизм индустриального устойчивого развития в условиях глобальных вызовов // В сборнике: Современный менеджмент: проблемы и перспективы. Сборник статей по итогам XVIII национальной научно-практической конференции с международным участием. Санкт-Петербург, 2023. – С. 319-322.
9. Callen J.L., Gavius I., Segal D. The complementary relationship between financial and non-financial information in the biotechnology industry and the degree of investor sophistication // *Journal of Contemporary Accounting and Economics*. – 2010. – Vol. 6. – Iss. 2. – P. 61-76. – <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2010.09.001>.
10. Guo C., Jiang Y., Yu F., Wu Y. Does environmental information disclosure promote or prohibit financialization of non-financial firms? Evidence from China // *The Quarterly Review of Economics and Finance*. – 2023. – Vol. 92. – P. 200-214. – <https://doi.org/10.1016/j.qref.2023.10.005>.
11. Сологубова Г.С. Животрепещущие темы в сфере обращения с отходами // Росконгресс. – 2022. – URL: <https://roscongress.org/materials/zhivotrepeshchushchie-temy-v-sfere-obrashcheniya-s-otkhodami/> (дата обращения: 15.11.2024).