



Научная статья

УДК 657.1

<https://doi.org/10.24412/2687-0185-2025-4-244-253>

EDN: <https://elibrary.ru/FJZVVQ>

НИОН: 2007-0083-4/25-755

MOSURED: 77/27-005-2025-04-955

Интеграция данных бухгалтерского учета и финансового анализа для оценки стоимости бизнеса в условиях цифровой трансформации финансового сектора

Юлия Александровна Чернецова¹, Михаил Владимирович Дородных²

^{1,2} Московский университет МВД России имени В.Я. Кикотя, Москва, Россия

¹ mary-cat@mail.ru

² mibanan97@mail.ru

Аннотация. Исследуются методологические и практические аспекты интеграции информационных потоков бухгалтерского учета и инструментов финансового анализа в целях повышения объективности оценки стоимости бизнеса. Особое внимание уделяется влиянию цифровой трансформации на финансовый сектор, которая формирует новые вызовы и открывает новые возможности для оценочной деятельности. Рассматриваются изменения в подходах к формированию учетных данных, аналитические процедуры и современные технологии, способствующие созданию единого информационно-аналитического пространства для оценки бизнеса. Обосновывается необходимость адаптации существующих моделей оценки и разработки комплексных подходов, учитывающих специфику цифровой экономики, с акцентом на роль бухгалтерского учета как фундаментальной информационной основы. Анализируются проблемы идентификации и оценки цифровых активов в бухгалтерском учете, влияние учетной политики на результаты оценки, а также перспективы использования интегрированной отчетности для отражения факторов стоимости, связанных с цифровизацией.

Ключевые слова: оценка стоимости бизнеса, бухгалтерский учет, финансовый анализ, цифровая трансформация, интеграция данных, финансовый сектор, большие данные, аналитические платформы, справедливая стоимость, интегрированная отчетность, цифровые активы, учетная политика, ФСБУ

Для цитирования: Чернецова Ю. А., Дородных М. В. Интеграция данных бухгалтерского учета и финансового анализа для оценки стоимости бизнеса в условиях цифровой трансформации финансового сектора // Криминологический журнал. 2025. № 4. С. 244–253. <https://doi.org/10.24412/2687-0185-2025-4-244-253>. EDN: FJZVVQ.

Original article

Integration of accounting and financial analysis data to assess business value in the context of digital transformation of the financial sector

Yulia A. Chernetsova¹, Mikhail V. Dorodnykh²

^{1,2} Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia named after V.Ya. Kikot', Moscow, Russia

¹ mary-cat@mail.ru

² mibanan97@mail.ru

Abstract. Examines the methodological and practical aspects of integrating accounting information flows and financial analysis tools in order to improve the objectivity of business value assessment. Special attention is paid to the impact of digital transformation on the financial sector, which creates new challenges and opens up new opportunities for evaluation activities. Changes in approaches to the formation of accounting data, analytical procedures and modern technologies that contribute to the creation of a unified information and analytical space for business assessment are

© Чернецова Ю. А., Дородных М. В., 2025



considered. The article substantiates the need to adapt existing valuation models and develop integrated approaches that take into account the specifics of the digital economy, with an emphasis on the role of accounting as a fundamental information basis. The problems of identification and valuation of digital assets in accounting, the impact of accounting policy on valuation results, as well as the prospects for using integrated reporting to reflect cost factors related to digitalization are analyzed.

Keywords: business valuation, accounting, financial analysis, digital transformation, data integration, financial sector, big data, analytical platforms, fair value, integrated reporting, digital assets, accounting policy, FSB

For citation: Chernetsova Yu. A., Dorodnykh M. V. Integration of accounting and financial analysis data to assess business value in the context of digital transformation of the financial sector. *Criminological Journal*. 2025;(4):244–253. (In Russ.). <https://doi.org/10.24412/2687-0185-2025-4-244-253>. EDN: FJZVVQ.

Оценка стоимости бизнеса является краеугольным камнем принятия эффективных управленческих, инвестиционных и стратегических решений. В условиях динамично развивающейся экономики и усиления конкуренции потребность в точной и всесторонней оценке активов, обязательств и потенциала компании непрерывно возрастает. Традиционно основой для такой оценки служат данные бухгалтерского учета и результаты финансового анализа. Однако современный этап развития, характеризующийся глубокой цифровой трансформацией финансового сектора, предъявляет качественно новые требования к информационному обеспечению оценочной деятельности. Скорость и масштабы генерации данных, особенно в финансовом секторе, требуют пересмотра не только инструментов их обработки, но и самих принципов их использования для принятия решений, смещая акцент с периодической отчетности на возможность анализа данных в режиме, близком к реальному времени.

Цифровизация приводит к экспоненциальному росту объемов данных, появлению новых видов активов (например, цифровых), изменению бизнес-моделей и возникновению сложных финансовых инструментов. Это, в свою очередь, требует переосмысления подходов к сбору, обработке, интерпретации и интеграции учетной и аналитической информации. Проблема заключается в том, что существующие методики оценки бизнеса не всегда способны адекватно отразить влияние цифровых факторов, а разрозненность учетных систем и аналитических инструментов затрудняет получение комплексного представления о реальной стоимости компании. Особую остроту приобретает вопрос адекватного отражения в бухгалтерском учете и, как следствие, в оценочных моделях, стоимости специфических цифровых активов и эффектов от цифровизации бизнес-процессов.

Целью настоящей статьи является исследование теоретических основ и практических путей интеграции данных бухгалтерского учета и финансового анализа для повышения качества оценки стоимости бизнеса в условиях цифровой трансформации финан-

сового сектора, с особым акцентом на трансформацию роли и инструментов бухгалтерского учета.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач: анализ влияния цифровизации на системы бухгалтерского учета и финансового анализа, в частности, на методы оценки и признания активов и обязательств; определение ключевых направлений интеграции учетных и аналитических данных для целей оценки; рассмотрение современных технологий и инструментов, способствующих такой интеграции, и их влияния на бухгалтерскую практику; выявление проблем идентификации, оценки и отражения цифровых активов в бухгалтерском учете и финансовой отчетности; анализ влияния учетной политики на результаты оценки стоимости бизнеса в цифровой среде; исследование перспектив развития оценочной деятельности, опирающейся на интегрированные бухгалтерские и аналитические данные.

1. Влияние цифровой трансформации на бухгалтерский учет и финансовый анализ как информационную базу оценки стоимости бизнеса

Цифровая трансформация оказывает революционное воздействие на все сферы экономической деятельности, и финансовый сектор не является исключением. Для бухгалтерского учета это означает не просто переход от традиционных методов сбора и обработки информации к использованию интегрированных ИТ-платформ, облачных технологий, систем управления корпоративными ресурсами (ERP) и инструментов анализа больших данных (Big Data) [1, с. 71], но и фундаментальное изменение самой парадигмы учета. Бухгалтерский учет перестает быть исключительно функцией ретроспективной регистрации фактов хозяйственной жизни и все больше ориентируется на предоставление информации для прогнозного анализа и принятия проактивных управленческих решений. Автоматизация рутинных операций, таких как ввод первичных документов, формирование регистров и отчетности, позволяет высвободить ресурсы бухгалтеров для выполнения более сложных аналитических задач. Как справедливо отмечают О. А. Аничкина, М.



Г. Миргородская и Т. Н. Коротких, благодаря цифровизации «большинство процессов стали уже доступными для цифровой обработки, что упрощает ведение учета и позволяет избежать ошибок в отчетности» [4, с. 71]. Например, применение технологий распознавания текста (OCR) и роботизированной автоматизации процессов (RPA) в бухгалтерском учете может сократить время на обработку первичной документации на 50–70 %, одновременно повышая точность ввода данных.

Вместе с тем, цифровизация порождает и новые вызовы для бухгалтерского учета. К ним относятся:

Идентификация и оценка цифровых активов: Такие активы, как программное обеспечение собственной разработки, базы данных клиентов, алгоритмы искусственного интеллекта, доменные имена, криптовалюты, представляют собой значительную ценность, однако их отражение в бухгалтерском балансе и оценка справедливой стоимости вызывают серьезные методологические трудности. Отсутствие устоявшихся рынков для многих таких активов, их уникальность и быстрая технологическая устарелость (что затрудняет определение срока полезного использования для целей амортизации или тестирования на обесценение), а также высокая волатильность (в случае криптовалют) создают существенные проблемы для оценщиков и требуют разработки специализированных подходов. Существующие стандарты бухгалтерского учета не всегда содержат четкие указания по их признанию и оценке, что ведет к недооценке реальной стоимости компаний, активно использующих цифровые технологии.

Обеспечение информационной безопасности: Концентрация учетных данных в цифровых системах повышает риски кибератак, утечек и несанкционированного доступа. Бухгалтерские службы должны разрабатывать и внедрять комплексные меры по защите информации, включая технические средства, организационные процедуры, обучение персонала [2, с. 72], а также обеспечивать соответствие требованиям законодательства о защите персональных и коммерческих данных (например, GDPR, российское законодательство о персональных данных), что усложняет процессы интеграции с внешними аналитическими сервисами, особенно при трансграничной передаче данных и необходимости соблюдения требований о локализации данных.

Непрерывное обучение и адаптация: Быстрое развитие технологий требует от бухгалтеров постоянного повышения квалификации и освоения новых инструментов и методов работы. Это касается как технических навыков (работа с новыми программными продуктами, аналитическими платформами, знание

основ data science), так и методологических (понимание принципов учета цифровых активов, интерпретация результатов анализа больших данных, применение новых ФСБУ). Более того, бухгалтеру необходимо развивать навыки критического мышления, решения проблем, управления проектами и бизнес-партнерства, чтобы эффективно коммуницировать финансовую информацию и ее значение для стратегических целей компании, становясь полноценным участником процесса принятия решений.

Финансовый анализ в условиях цифровой экономики также претерпевает значительные изменения.

Появление мощных аналитических платформ, использующих алгоритмы машинного обучения (ML) и искусственного интеллекта (AI), позволяет проводить более глубокий и многоаспектный анализ финансового состояния компании, выявлять скрытые закономерности и прогнозировать ее развитие с высокой степенью точности. Например, предиктивная аналитика на основе бухгалтерских данных может использоваться для прогнозирования вероятности банкротства, выявления признаков мошенничества (например, путем анализа нетипичных транзакций или паттернов поведения) или оптимизации управления оборотным капиталом. AI может анализировать сложные контрактные условия для автоматизации их интерпретации с точки зрения бухгалтерских стандартов или помогать в идентификации и предварительной оценке ранее неучтенных нематериальных активов на основе анализа внутренних документов и внешних данных. Становится возможным анализ неструктурированных данных (текстовых отчетов, новостных лент, социальных сетей), что расширяет информационную базу для принятия решений. Однако эффективность таких инструментов напрямую зависит от качества и полноты исходных данных, основу которых по-прежнему составляют показатели бухгалтерской отчетности. «Мусор на входе – мусор на выходе» – этот принцип особенно актуален при использовании сложных аналитических моделей.

Для оценки стоимости бизнеса это означает, что традиционные подходы, основанные на ретроспективном анализе финансовых показателей, должны быть дополнены методами, учитывающими влияние цифровых активов, таких как программное обеспечение, базы данных, деловая репутация в цифровой среде (гудвилл), а также способность компании адаптироваться к технологическим изменениям и генерировать стоимость за счет инноваций. В. С. Плотников и О. В. Плотникова подчеркивают, что «в условиях цифровизации экономики данный диапазон времени [релевантности гудвилла] должен уменьшаться» [3, с. 7], что указывает на возрастающую динамику измене-



ния стоимости нематериальных компонентов. Оценка стоимости, например, IT-компания или финтех-стартапа, опирающаяся исключительно на традиционные балансовые показатели, будет заведомо неполной и неточной, так как не учтет стоимость ее интеллектуальной собственности, пользовательской базы или технологической платформы.

2. Интеграция учетных данных и аналитических инструментов: ключевые направления и роль бухгалтерского учета.

Эффективная оценка стоимости бизнеса в цифровой среде требует тесной интеграции данных бухгалтерского учета и инструментов финансового анализа. Это предполагает создание единого информационно-аналитического пространства, в котором учетные данные, обладающие характеристиками достоверности и релевантности, seamlessly трансформируются в аналитические показатели и используются для построения прогнозных моделей и оценки стоимости. Бухгалтерский учет выступает здесь не просто поставщиком «сырых» данных, а активным участником процесса формирования информационно-аналитической базы, обеспечивая ее надежность и релевантность.

Можно выделить несколько ключевых направлений такой интеграции с акцентом на роль бухгалтерского учета:

Методологическая интеграция: Разработка и последовательное применение единых подходов к признанию, классификации и оценке активов и обязательств, особенно нематериальных и цифровых, является фундаментом для сопоставимого финансового анализа и оценки. Важную роль здесь играют Федеральные стандарты бухгалтерского учета (ФСБУ), которые, как отмечают Э. С. Дружиловская и Т. Ю. Дружиловская, способствуют гармонизации подходов. По их мнению, новые стандарты не просто вводят отдельные изменения, а формируют целостную систему, так как «идеальная система оценок в бухгалтерском финансовом учете и отчетности должна обеспечивать релевантной информацией всех заинтересованных пользователей» [5, с. 2], сближая российский учет с международными стандартами. Например, ФСБУ «Финансовые инструменты» активное использование этих оценок, что требует адекватной информационной поддержки со стороны учетных систем. Правильный выбор и применение учетной политики, как указывает А. В. Щепотьев, также оказывает существенное влияние на финансовые показатели и, следовательно, на оценку стоимости [5, с. 10]. Особенно важна последовательность применения учетной политики внутри группы компаний для обеспечения сопоставимости данных при консолидации и последующей оценке стоимости группы, что особенно актуально при сдел-

ках M&A в цифровом секторе, где гармонизация учетных политик по НМА и признанию выручки может существенно повлиять на объединенные финансовые результаты. Например, выбор метода начисления амортизации нематериальных активов (включая программное обеспечение) напрямую влияет на величину расходов и, соответственно, на прибыль и балансовую стоимость активов. Бухгалтер должен не просто формально следовать стандартам, но и понимать, как его профессиональные суждения, особенно при применении новых ФСБУ (например, ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» или ФСБУ 6/2020 «Основные средства», которые могут влиять на такие показатели, как EBITDA, используемый в сравнительной оценке), и выборы в рамках учетной политики повлияют на интерпретацию финансового состояния компании аналитиками и оценщиками. Особенно это касается новых ФСБУ, таких как ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» и ФСБУ 14/2022 «Нематериальные активы» (вступающего в полную силу с отчетности за 2024 г.), которые детализируют порядок учета затрат на создание и приобретение НМА, включая программное обеспечение и результаты НИОКР. Применение этих стандартов требует от бухгалтеров не только знания нормативной базы, но и развитого профессионального суждения для корректной идентификации и классификации затрат, определения критериев признания актива и выбора методов последующей оценки, что становится критически важным в условиях недостаточной практики применения и отсутствия однозначных разъяснений по ряду специфических цифровых объектов. Корректная капитализация таких затрат напрямую влияет на балансовую стоимость активов и, как следствие, на входные данные для моделей оценки бизнеса, особенно при использовании затратного или доходного подходов, где будущие экономические выгоды от таких активов должны быть спрогнозированы.

Технологическая интеграция: Использование современных IT-решений, обеспечивающих бесшовный обмен данными между учетными системами (например, «1C: Предприятие», доминирующей на российском рынке [2, рис. 3, с. 78], SAP, Oracle) и аналитическими платформами (BI-системы, такие как Power BI, Tableau, Qlik Sense; средства предиктивной аналитики, интегрированные с ERP-системами). Это позволяет автоматизировать процесс формирования аналитических отчетов, сократить время на подготовку данных и повысить их достоверность. Создание корпоративных хранилищ данных (Data Warehouse) или озер данных (Data Lake) становится инфраструктурной основой для такой интеграции, позволяя собирать, очищать, трансформировать (ETL/ELT процессы) и



структурировать данные из различных источников, включая унаследованные системы, для последующего анализа и обеспечения «единого источника правды» (single source of truth) для оценочных моделей. Например, BI-система, напрямую подключенная к базе данных бухгалтерского учета, может в режиме реального времени визуализировать ключевые финансовые показатели, рассчитывать коэффициенты и строить тренды, что значительно ускоряет процесс анализа и принятия решений.

Бухгалтерские системы должны обладать гибкостью для выгрузки данных в различных форматах и интеграции с API аналитических сервисов. В этом контексте роль бухгалтера трансформируется от простого оператора данных к аналитику, способному не только использовать эти инструменты, но и интерпретировать их результаты, выявлять аномалии, а также участвовать в настройке и адаптации BI-систем под специфические задачи оценки бизнеса, обеспечивая тем самым мост между «сырыми» учетными данными и стратегическими управленческими решениями.

Организационная интеграция: Установление тесного взаимодействия между бухгалтерскими и финансово-аналитическими службами предприятия, а также с отделами, ответственными за оценку бизнеса, IT-подразделениями и подразделениями, управляющими данными (Chief Data Officer). Это предполагает формирование кросс-функциональных команд, совместную разработку методик анализа и оценки, а также обмен знаниями и опытом. Бухгалтер должен понимать, какие именно данные и в каком виде требуются аналитикам и оценщикам, а те, в свою очередь, должны осознавать ограничения и допущения, присущие бухгалтерской информации. Регулярные совместные совещания и обмен информацией способствуют формированию общего понимания финансовых результатов и факторов стоимости.

Интеграция с внешними источниками данных: Для комплексной оценки бизнеса необходимо учитывать не только внутреннюю информацию, но и данные о состоянии рынка, конкурентной среде, макроэкономических тенденциях. Цифровые технологии позволяют агрегировать и анализировать большие объемы внешних данных, что повышает точность и объективность оценки. Например, анализ тональности новостных лент или социальных медиа относительно компании или отрасли может быть квантифицирован и использован как дополнительный фактор в моделях оценки риска или будущих денежных потоков. Другие примеры включают интеграцию данных о патентах, данных о текучести кадров и отзывах сотрудников (с платформ типа Glassdoor), данных об отзывах клиентов, что может дать представление о силе бренда,

инновационном потенциале и операционных рисках. Бухгалтерские данные могут быть обогащены внешней информацией для более глубокого контекстуального анализа. Например, сопоставление финансовых показателей компании с отраслевыми бенчмарками или корреляция динамики выручки с макроэкономическими индикаторами.

Учет нефинансовых факторов и интегрированная отчетность: Цифровая трансформация усиливает значимость нефинансовых аспектов деятельности, таких как интеллектуальный капитал, качество управления, социальная и экологическая ответственность (ESG-факторы). Концепция интегрированной отчетности направлена на преодоление ограничений традиционных финансовых отчетов. Как отмечают В. С. Плотников и О. В. Плотникова, ее ключевая цель – показать «как стратегия управления, результаты и перспективы организации ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе» [10, с. 4]. Интегрированный отчет, таким образом, становится ключевым инструментом для трансляции информации о цифровых инициативах, инвестициях в данные и технологии, человеческий капитал, а также связанных с ними рисках (например, кибербезопасность, этика ИИ) в понятные для инвесторов и оценщиков показатели. Это позволяет преодолеть ограничения традиционной финансовой отчетности в отражении стоимости, создаваемой цифровыми активами и бизнес-моделями, и полнее раскрыть долгосрочный потенциал компании, способствуя снижению информационной асимметрии и, потенциально, снижению стоимости капитала. Бухгалтерский учет может играть важную роль в сборе, систематизации и верификации нефинансовых данных (включая разработку и внедрение систем их внутреннего контроля), обеспечивая их надежность для включения в интегрированные отчеты и использования в моделях оценки. Например, учет затрат на НИОКР, обучение персонала, природоохранные мероприятия может стать основой для оценки интеллектуального, человеческого и природного капитала компании.

3. Современные технологии и проблемы на пути интеграции: фокус на бухгалтерский учет.

Реализация комплексной интеграции учетных и аналитических данных для оценки бизнеса сталкивается с рядом технологических и методологических проблем, многие из которых непосредственно затрагивают сферу бухгалтерского учета.

Одной из ключевых проблем является обеспечение качества и сопоставимости данных, поступающих из учетных систем. Различия в учетных политиках разных компаний (даже в рамках одной отрасли), особенности настройки конкретных бухгалтерских программ, использование различных классификаторов



и аналитических разрезов могут приводить к тому, что формально одинаковые показатели будут иметь различное экономическое содержание. Пресловутые «информационные силосы» (data silos) внутри организаций, где различные подразделения используют несовместимые системы и форматы данных, также являются серьезным препятствием для создания единого аналитического пространства, приводя к неэффективности и увеличению риска ошибок при ручной сверке и консолидации данных для целей оценки. Это затрудняет сравнительный анализ и построение обобщенных оценочных моделей.

Для решения этой проблемы необходима не только разработка единых стандартов данных (мастер-данных, таксономий), но и повышение уровня методологической проработки учетных политик, а также развитие инструментов мэппинга и трансформации данных. Например, при консолидации финансовой отчетности группы компаний, использующих разные учетные системы и планы счетов, возникает необходимость в сложных процедурах трансформации и элиминации данных.

Другой важной проблемой, стоящей перед бухгалтерскими службами, является обеспечение информационной безопасности в условиях интеграции. Если раньше бухгалтерские данные хранились преимущественно в локальных системах с ограниченным доступом, то сейчас они все чаще передаются во внешние аналитические сервисы, облачные хранилища, предоставляются широкому кругу пользователей. Это повышает риски несанкционированного доступа, утечек коммерческой тайны и финансовых махинаций. Внедрение интегрированных решений должно сопровождаться созданием многоуровневых систем защиты информации, включая шифрование данных, управление доступом (на основе ролей и принципа минимальных привилегий), регулярный аудит безопасности и обучение сотрудников правилам кибергигиены.

Несмотря на указанные проблемы, современные технологии предоставляют бухгалтерскому учету широкие возможности для их преодоления и повышения эффективности:

Облачные бухгалтерские системы: Предоставляют гибкие и масштабируемые ресурсы для ведения учета, обеспечивают доступ к данным из любой точки мира, упрощают интеграцию с другими сервисами и снижают затраты на ИТ-инфраструктуру. По данным исследований, к 2023 году более 60% малых и средних предприятий в развитых странах использовали облачные решения для бухгалтерского учета.

Технологии Big Data и Data Mining в бухгалтерском анализе: Позволяют анализировать большие объемы транзакционных данных, выявлять аномалии (напри-

мер, признаки мошеннических операций), сегментировать клиентов и поставщиков, оптимизировать управление запасами и дебиторской задолженностью. При этом важно учитывать этические аспекты использования данных, особенно клиентских, и соблюдать принципы конфиденциальности и справедливого использования информации. Бухгалтер, владеющий основами анализа данных, становится ценным специалистом, способным извлекать из учетной информации инсайты для управления бизнесом.

Искусственный интеллект (AI) и машинное обучение (ML) в учете: AI-алгоритмы могут использоваться для автоматизации классификации транзакций, распознавания документов, прогнозирования денежных потоков, выявления рисков и даже для помощи в принятии решений по сложным вопросам учетной политики. Например, AI-система может анализировать условия договоров и предлагать оптимальный способ отражения операций в учете.

Важно отметить, что некоторые ML модели могут носить характер «черного ящика», что требует разработки методов повышения их интерпретируемости и объяснимости (например, технологии Explainable AI – XAI), особенно при использовании для поддержки аудиторских процедур или оценочных суждений, где требуется четкое понимание логики принятия решения.

Блокчейн в учете и аудите: Технология распределенного реестра может использоваться для создания неизменяемых и прозрачных записей о транзакциях, что повышает доверие к учетным данным, упрощает процессы сверки и аудита, а также может применяться для учета специфических цифровых активов, таких как токенизированные активы или права на интеллектуальную собственность. Хотя широкое внедрение блокчейна в бухгалтерский учет пока находится на начальной стадии, его потенциал очень высок, особенно в части автоматизации смарт-контрактов (например, для автоматического признания выручки при выполнении определенных условий или автоматических расчетов по договорам аренды) и обеспечения прослеживаемости цепочек поставок, что может быть важно для оценки операционных рисков и устойчивости бизнеса.

Внедрение этих технологий требует от бухгалтерских служб не только технических компетенций, но и пересмотра традиционных подходов к организации учетного процесса, перехода к более гибким и интегрированным моделям работы. Бухгалтер все больше становится аналитиком данных и консультантом по финансовым вопросам, а не просто регистратором операций.

4. Влияние учетной политики на оценку стоимости бизнеса в цифровой среде.



Учетная политика организации, представляющая собой совокупность способов ведения бухгалтерского учета, оказывает прямое и существенное влияние на формируемые финансовые показатели и, как следствие, на результаты оценки стоимости бизнеса. В условиях цифровой трансформации это влияние приобретает особую значимость, поскольку появляются новые объекты учета и изменяются подходы к оценке традиционных активов.

Ключевые аспекты учетной политики, влияющие на оценку стоимости в цифровой среде.

Политика в отношении нематериальных активов (НМА). Сюда относится порядок признания, первоначальной и последующей оценки НМА, включая программное обеспечение (как приобретенное, так и созданное собственными силами), базы данных, веб-сайты, затраты на НИОКР. Например, капитализация затрат на разработку программного продукта увеличивает балансовую стоимость активов и может положительно сказаться на оценке по затратному подходу. Выбор срока полезного использования и метода амортизации НМА (например, линейный метод или метод пропорционально объему продукции/использования, что может быть более релевантно для цифровых активов с переменной интенсивностью использования, но сложнее в администрировании и аудите) напрямую влияет на величину амортизационных отчислений, финансовый результат и остаточную стоимость активов, а также может затруднить сопоставление с компаниями-аналогами, использующими иные методы. Особую сложность представляет оценка внутренне созданных цифровых активов, таких как уникальные алгоритмы или базы данных, где прямые затраты на создание могут не отражать их истинную экономическую ценность. В таких случаях затратный подход к оценке может приводить к существенной недооценке, тогда как доходный подход, основанный на прогнозировании будущих денежных потоков от использования актива, становится более релевантным, но и более сложным в применении из-за высокой неопределенности таких прогнозов. Эти решения не только формируют финансовую отчетность, но и напрямую влияют на параметры, используемые в различных моделях оценки. Например, при доходном подходе (DCF), агрессивная капитализация затрат на разработку может первоначально увеличить прогнозируемые свободные денежные потоки за счет снижения операционных расходов, но требует тщательного анализа обоснованности таких прогнозов и рисков обесценения. В рамках сравнительного подхода, разная политика капитализации НМА между компаниями затрудняет сопоставление мультипликаторов, основанных на балансовой стоимости.

Политика оценки финансовых инструментов. Внедрение ФСБУ, сближенных с МСФО, требует от компаний применения справедливой стоимости для оценки многих финансовых инструментов. Выбор методов определения справедливой стоимости (рыночные котировки, модели дисконтированных денежных потоков, сравнительный анализ) и источников информации для ее расчета, а также частота переоценки, могут существенно повлиять на оценку финансовых активов и обязательств, особенно для неторгуемых или сложных деривативных инструментов, и, как следствие, на волатильность финансового результата.

Политика признания выручки. Для компаний, работающих в цифровой среде (например, SaaS-провайдеры, онлайн-платформы, поставщики облачных услуг), правильное применение критериев признания выручки, особенно по долгосрочным договорам или при наличии многокомпонентных сделок (например, продажа ПО с последующей техподдержкой и обновлениями), является критически важным. Различные подходы к распределению цены сделки между компонентами или к определению момента перехода контроля (например, для подписных моделей с различными уровнями обязательств по исполнению) могут привести к разным показателям выручки и прибыли в отчетных периодах, что напрямую сказывается на оценке по доходному подходу и на рыночных мультипликаторах. Сложности добавляет учет затрат на привлечение клиентов (CAC) и их соотнесение с ожидаемой пожизненной ценностью клиента (CLV), что важно для оценки устойчивости бизнес-модели SaaS-компаний.

Политика формирования резервов. Создание резервов под обесценение активов (например, дебиторской задолженности, финансовых вложений, запасов) влияет на чистую стоимость активов и финансовый результат. В цифровой среде могут возникать специфические риски, требующие формирования новых видов резервов (например, под обесценение цифровых активов, подверженных быстрому моральному износу, или резервы под потенциальные судебные издержки, связанные с нарушением данных или спорами об интеллектуальной собственности).

Политика в отношении гудвилла. Хотя внутренне созданный гудвилл, как правило, не признается в бухгалтерском учете, гудвилл, возникающий при объединении бизнеса, подлежит оценке и последующему тестированию на обесценение. Методика этого тестирования, включая определение генерирующих единиц (что может быть особенно сложно в высокоинтегрированных цифровых бизнесах с синергетическими эффектами) и расчет возмещаемой стоимости, может существенно повлиять на финансовые показатели компании и, как следствие, на ее оценку.



Прозрачность и подробное раскрытие информации об учетной политике в пояснениях к бухгалтерской отчетности имеет решающее значение для аналитиков и оценщиков. Это позволяет им понять, каким образом были сформированы финансовые показатели, оценить степень консерватизма или агрессивности учетных подходов и, при необходимости, внести корректировки (рекаст финансовой отчетности) для целей сравнительного анализа или оценки, чтобы обеспечить сопоставимость между компаниями. Недооценка влияния учетной политики, либо недостаточное ее раскрытие, что затрудняет такой рекастинг, может привести к неверным выводам о финансовом состоянии и стоимости компании.

Цифровая трансформация финансового сектора коренным образом меняет подходы к оценке стоимости бизнеса, выдвигая на передний план необходимость глубокой интеграции данных бухгалтерского учета и инструментов финансового анализа. Бухгалтерский учет в этих условиях перестает быть пассивным регистратором фактов и становится активным элементом информационно-аналитической системы, обеспечивающей принятие обоснованных оценочных и управленческих решений.

Повышение точности и объективности оценки требует не только технологического объединения информационных систем, но и разработки единых методологических подходов к признанию и оценке активов (особенно цифровых и нематериальных), последовательного применения учетной политики, а также тесного взаимодействия между различными службами предприятия.

Бухгалтерские службы должны активно осваивать новые технологии, такие как облачные вычисления, анализ больших данных и искусственный интеллект, для повышения качества учетной информации и ее аналитической ценности.

Ключевыми направлениями такой интеграции являются стандартизация учета и оценки цифровых и нематериальных активов, использование современных IT-платформ для сбора, обработки и анализа данных, а также учет нефинансовых факторов (ESG, интеллектуальный капитал), влияющих на способность компании создавать стоимость в долгосрочной перспективе, что находит отражение в концепции интегрированной отчетности. Эффективное использование этих расширенных наборов данных для оценки требует внедрения надежных практик управления данными (data governance), обеспечивающих их качество, целостность, безопасность и доступность для аналитических систем. Это включает стандартизацию метаданных, особенно для новых типов цифровых активов, четкое определение потоков данных между

учетными и аналитическими модулями, а также установление ролей и ответственности за управление данными (data ownership and stewardship). Несмотря на существующие проблемы, связанные с качеством и сопоставимостью данных, обеспечением информационной безопасности, методологическими сложностями учета новых объектов и необходимостью значительных инвестиций в технологии и обучение персонала, внедрение интегрированных решений является необходимым условием для успешной деятельности в цифровой экономике и получения достоверной оценки стоимости бизнеса.

Дальнейшие исследования в данной области должны быть направлены на разработку конкретных моделей и методик интеграции учетных и аналитических данных, адаптацию существующих подходов к оценке стоимости бизнеса к условиям цифровой экономики, а также на изучение влияния цифровой трансформации на различные отрасли финансового сектора. Особого внимания заслуживает развитие методологии бухгалтерского учета и оценки таких специфических объектов, как деловая репутация в цифровой среде, стоимость данных (data valuation), криптовалюты и алгоритмы искусственного интеллекта, а также разработка практических рекомендаций по формированию учетной политики, адекватной вызовам цифровой эпохи. Требуется также адаптация самих моделей оценки стоимости, чтобы они могли корректно инкорпорировать специфику цифровых активов и бизнес-моделей, возможно, путем модификации традиционных подходов или разработки гибридных моделей, сочетающих финансовые и нефинансовые метрики. Важным направлением является и исследование влияния регуляторных изменений, включая новые ФСБУ и требования к раскрытию информации (в том числе нефинансовой), на практику оценки стоимости бизнеса в России и на международном уровне. Дополнительно, следует изучить возможности использования данных альтернативных источников (например, геопространственных данных, данных сенсоров IoT) в связке с бухгалтерской информацией для более точной оценки операционной эффективности и рисков. В конечном итоге, способность компаний эффективно интегрировать учетные и аналитические данные в эпоху цифровизации становится не просто конкурентным преимуществом, а стратегическим императивом для обеспечения устойчивого роста и создания акционерной стоимости.

Список источников

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 30 декабря 2021 г.) // Собрание законодательства РФ. 2011. № 50. Ст. 7344.



2. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008). Утв. Приказом Минфина России от 6 октября 2008 г. № 106н (ред. от 7 февраля 2020 г.). // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/
3. Адаменко А. А., Хорольская Т. Е., Теличко А. И. Методические аспекты оценки стоимости бизнеса в условиях цифровизации // Экономика и предпринимательство. 2022. № 4 (141). С. 780–784.
4. Аничкина О. А., Миргородская М. Г., Коротких Т. Н. Перспективы цифровой трансформации бухгалтерской (финансовой) отчетности // Вестник МГУТУ. Серия прикладных научных дисциплин. 2023. № 1. С. 70–79.
5. Дружиловская Э. С., Дружиловская Т. Ю. Система оценок в проектах ФСБУ. Идеальная система оценок в бухгалтерском финансовом учете и отчетности // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2022. № 17. С. 1–12.
6. Карагод В. С., Головач А. М. Цифровизация бухгалтерского учета: проблемы и пути их решения // Учет. Анализ. Аудит. 2022. Т. 9. № 3. С. 45–58.
7. Керимов В. Э. Управленческий учет в условиях цифровой экономики: монография. М. : Дашков и К°, 2021.
8. Мельник М. В., Когденко В. Г. Финансовый анализ в цифровой среде: новые возможности и вызовы // Экономический анализ: теория и практика. 2020. Т. 19. № 5. С. 824–840.
9. Плотников В. С., Плотникова О. В. Двойственность оценки гудвилла в финансовом учете и отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2021. № 4. С. 2–12.
10. Плотников В. С., Плотникова О. В. Концепция экологического капитала в бизнес-учете и интегрированной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2021. № 12. С. 1–13.
11. Попова Л. В., Маслов Б. Г., Маслова И. А. Влияние цифровой трансформации на методику оценки стоимости компании // Финансовый менеджмент. 2021. № 2. С. 15–25.
12. Сидорова М. И. Интеграция систем бухгалтерского учета и бизнес-аналитики на основе облачных технологий // Вестник Российского экономического университета имени Г. В. Плеханова. 2023. № 1 (127). С. 110–121.
13. Соколов Я. В., Бычкова С. М. Справедливая стоимость в системе бухгалтерского учета: концепция и проблемы применения // Бухгалтерский учет. 2019. № 8. С. 2–10.
14. Трубицына О. В. Современные тренды развития финансового анализа и оценки бизнеса под влиянием цифровых технологий // Аудиторские ведомости. 2023. № 1. С. 65–72.
15. Щепотьев А. В. Выбор бухгалтерских учетных процедур и элементов учетной политики организации в целях получения прогнозируемых величин показателей финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2018. № 19-20. С. 2–21.

References

1. Federal Law «On Accounting» dated December 6, 2011 No. 402-FZ (as amended on December 30, 2021) // Collection of Legislation of the Russian Federation. 2011. No. 50. St. 7344.
2. Regulation on accounting «Accounting policy of the organization» (PBU 1/2008). Approved by By Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 106n dated October 6, 2008 (as amended on February 7, 2020). // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_81164/
3. Adamenko A. A., Khorolskaya T. E., Telichko A. I. Methodological aspects of business value assessment in the context of digitalization // Economics and entrepreneurship. 2022. No. 4 (141). P. 780–784.
4. Anichkina O. A., Mirgorodskaya M. G., Korotkov T. N. Prospects of digital transformation of accounting (financial) statements // Bulletin of MGUTU. Series of Applied Scientific disciplines. 2023. No. 1. P. 70–79.
5. Druzhilovskaya E. S., Druzhilovskaya T. Y. Evaluation system in FSBI projects. The ideal assessment system in financial accounting and reporting // Accounting in budgetary and non-profit organizations. 2022. No. 17. P. 1–12.
6. Karagod V. S., Golovach A.M. Digitalization of accounting: problems and solutions // Accounting. Analysis. Audit. 2022. Vol. 9. No. 3. P. 45–58.
7. Kerimov V. E. Managerial accounting in the digital economy: a monograph. M. : Dashkov and Co., 2021.
8. Melnik M. V., Kogdenko V. G. Financial analysis in the digital environment: new opportunities and challenges // Economic analysis: theory and practice. 2020. Vol. 19. No. 5. P. 824–840.
9. Plotnikov V. S., Plotnikova O. V. The duality of goodwill valuation in financial accounting and reporting // International accounting. 2021. No. 4. P. 2–12.
10. Plotnikov V. S., Plotnikova O. V. The concept of



- environmental capital in business accounting and integrated reporting // International accounting. 2021. No. 12. P. 1–13.
11. Popova L. V., Maslov B. G., Maslova I. A. The impact of digital transformation on the company's valuation methodology // Financial Management. 2021. No. 2. P. 15–25.
 12. Sidorova M. I. Integration of accounting and business intelligence systems based on cloud technologies // Bulletin of the Plekhanov Russian University of Economics. 2023. No. 1 (127). P. 110–121.
 13. Sokolov Ya. V., Bychkova S. M. Fair value in the accounting system: concept and problems of application // Accounting. 2019. No. 8. P. 2–10.
 14. Trubitsyna O. V. Modern trends in the development of financial analysis and business assessment under the influence of digital technologies // Audit reports. 2023. No. 1. P. 65–72.
 15. Shchepot'ev A. V. Selection of accounting accounting procedures and elements of accounting policy organizations in order to obtain projected values of financial reporting indicators // International accounting. 2018. No. 19-20. P. 2–21.

Информация об авторах

Ю. А. Чернецова – доцент кафедры экономики и бухгалтерского учета Московского университета МВД России имени В.Я. Кикотя, кандидат экономических наук, доцент;

М. В. Дородных – командир отделения факультета подготовки сотрудников для подразделений экономической безопасности и противодействия коррупции Московского университета МВД России имени В.Я. Кикотя.

Information about the authors

Yu. A. Chernetsova – Associate Professor of the Department of Economics and Accounting of the Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia named after V.Ya. Kikot', Candidate of Economics, Associate Professor;

M. V. Dorodnykh – Commander of the Department of the Faculty of Staff Training for Economic Security and Anti-Corruption Units at the Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia named after V.Ya. Kikot'.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации. Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts of interests.

Статья поступила в редакцию 30.09.2025; одобрена после рецензирования 06.10.2025; принята к публикации 17.10.2025.

The article was submitted 30.09.2025; approved after reviewing 06.10.2025; accepted for publication 17.10.2025.