

DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-3-14-26  
УДК 303.101.8(045)  
JEL G31, M42

## Формирование методологической модели инвестиционного аудита

В.А. Якимова<sup>а</sup>, С.В. Панкова<sup>б</sup>

<sup>а</sup> Амурский государственный университет, Благовещенск, Россия;

<sup>б</sup> Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия

### АННОТАЦИЯ

**Предметом** исследования является инвестиционный аудит как сегмент деятельности внешних и внутренних специалистов в данной области, а **целью** — развитие его методологии на основе разработки методического инструментария, классификаторов рисков и процедур, сгруппированных по предпосылкам подготовки финансовой и прогнозной отчетности.

Авторами использовались академические принципы и **методы**: систематизация, индукция и дедукция, синтез и анализ, сравнение и сопоставление. Эмпирической базой выступали статистические данные и положения научных трудов отечественных и зарубежных ученых. В статье рассмотрены причины, актуализирующие потребность в инвестиционном аудите, раскрыто его понятие как особого вида этой услуги.

В ходе работы проведен анализ факторов, влияющих на управленческие решения в области инвестиций, определены задачи и обобщены подходы, используемые для инвестиционного аудита и внутреннего контроля на каждой стадии инвестиционного проекта, установлены регулирующие нормативные акты. Разработаны концептуальная и методологическая модели, раскрывающие принципы, методы, предпосылки, информационные источники, контрольные точки инвестиционного аудита. Полученные результаты имеют теоретическое и прикладное значение и могут использоваться исследователями в области финансового контроля, аудиторами, субъектами предпринимательской деятельности.

**Ключевые слова:** методология аудита; инвестиционный аудит; аудиторские процедуры; инвестиции; инвестиционный проект; финансовый контроль; методы контроля; жизненный цикл проекта; риск-ориентированный подход

**Для цитирования:** Якимова В.А., Панкова С.В. Формирование методологической модели инвестиционного аудита. *Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing.* 2022;9(3):14-26. DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-3-14-26

### ORIGINAL PAPER

## Formation of a Methodological Model of Investment Audit

V.A. Yakimova<sup>a</sup>, S.V. Pankova<sup>b</sup>

<sup>a</sup> Amur State University, Blagoveshchensk, Amur Region, Russia

<sup>b</sup> Orenburg State University, Orenburg, Russia;

### ABSTRACT

The paper considers the reasons that actualize the need for an investment audit, reveals its concept as a special type of audit service. The generalization of the existing positions of scientists on the applied methods and procedures of investment audit revealed the leading role of analytical procedures used to provide this service. The subject of the study is an investment audit as a segment of the activities of external and internal auditors. The purpose of the study is to form conceptual approaches and a methodological model of investment audit. The authors used general scientific principles and research methods: systematization, induction and deduction, synthesis and analysis. The empirical basis was statistical data and scientific works of Russian and foreign scientists. The article discusses the reasons that actualize the need for investment audit, reveals its concept as a special type of this service. In the course of the work, the analysis of factors influencing management decisions in the field of investments was carried out. Also, there were determined the audit tasks for each stage of the investment project and regulatory regulations; the methods used for investment audit and internal control were generalized. The paper consists the conceptual and methodological models of investment

audit, revealing its principles, methods, prerequisites, information sources, control points. The results of the study have theoretical and applied significance as well as can be used by researchers in the field of financial control, auditors, business entities.

**Keywords:** audit methodology; investment audit; audit procedures; investments; investment project; financial control; control methods; project lifecycle; risk-oriented approach

**For citation:** Yakimova V.A., Pankova S.V. Formation of a methodological model of investment audit. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*. 2022;9(3):14-26. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2022-9-3-14-26

## ВВЕДЕНИЕ

Рост инвестиционной активности и особых экономико-правовых режимов функционирования экономических субъектов приводит к потребности в подтверждении достоверности бухгалтерской отчетности и надежности плановых показателей, используемых для построения финансовой модели инвестиционного проекта. Аудит выступает гарантом безопасности подобных экономических отношений, в которых участвуют государство, региональные органы власти и управления, провайдеры финансового капитала, инвесторы, подрядчики и т.п. Проверенные данные служат основой для подтверждения суммы привлекаемого внутреннего и внешнего финансирования, качественного бюджетирования и экономической устойчивости инвесторов, организаций, реализующих проекты. Достоверная информация необходима при обосновании выбора проектов для участия в государственно-частном партнерстве, приобретении статуса территории опережающего развития и особой экономической зоны. В ходе аудита обосновывается целесообразность инвестиционных затрат, достоверность бизнес-плана, бюджета, проверяются правильность применения нормативов расходования ресурсов и установления цен, а его результаты позволяют предупредить инвестиционные риски, нецелевое использование бюджетных средств, нарушения условий государственных контрактов. Инвестиционный аудит позволяет подготовить информацию, на основе которой выявляются приоритетные направления вложений (в ходе сравнения по уровню доходности и риска).

Исследуя состояние инвестиционной деятельности в России, нельзя не обратить внимание на факторы, наиболее существенно сказывающиеся на ее осуществлении. В табл. 1 на основании данных Росстата за 2018 и 2020 гг. проранжированы причины, оказывающие влияние на ее активность.

Среди наиболее значимых причин, влияющих на инвестиционную деятельность, следует отметить ведущую роль внешних факторов: экономической

ситуации, инфляционных процессов, наличия собственных источников финансирования и доступа к кредитам, а также инвестиционных рисков. Перечисленные факторы актуализируют потребность в привлечении аудиторов как для снижения рисков до приемлемого уровня при оценке проекта самой организацией, так и для выражения мнения о финансовом положении последней в целях получения ею заемных средств.

## ГЕНЕЗИС МЕТОДОЛОГИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО АУДИТА

Аудит позволяет тщательно проработать модель инвестиционного проекта, что способствует повышению степени ответственности всех его участников за качество и своевременную реализацию [1], с его помощью минимизируется вероятность неэффективных затрат и совершенствуется механизм проектного управления [2]. Информация, подтверждаемая в ходе подобной проверки, необходима руководству компании, чья задача заключается в предотвращении негативных экономических последствий и нецелесообразных вложений. Вкладывающие капитал субъекты заинтересованы в оценке инвестиционной привлекательности и анализе для разработки стратегии, аналитической поддержке менеджмента, экспертизе и обслуживании на всех этапах реализации проекта [3]. Важность аудита на предварительной стадии возникает по причине существования высоких рисков рыночного давления и возможных искажений финансовых показателей с целью получения льготы и бюджетных средств [4, 5]. Органы власти и управления нуждаются в консалтинговых услугах аудиторов по исследованию рынков, проведению отраслевого анализа, изучению текущей конъюнктуры и финансовому прогнозированию [6].

Несмотря на наличие широкого круга пользователей, теоретико-методологическая модель инвестиционного аудита еще не сформирована. Его понятие до настоящего времени является предметом научных дискуссий.

Таблица 1 / Table 1

**Факторы, оказывающие влияние на принятие управленческих решений в области инвестиционной деятельности / Factors influencing the adoption of managerial decisions of investment activity**

Факторы / Factors	Показатели, баллы / Indicators, points	
	2018 г.	2020 г.
Стабильность экономической ситуации в стране / Stability of the economic situation in the country	62	69
Инфляционная политика / Inflation policy	62	65
Объем собственных финансовых средств / Volume of the own financial resources	60	61
Инвестиционные риски / Investment risks	58	60
Процент коммерческого кредита / Commercial loan percentage	54	58
Параметры курсовой политики в стране / Parameters of the exchange rate policy in the country	52	53
Механизм получения кредита / Loan arrangement	46	48
Внешнеэкономическая ситуация / Foreign economic situation	42	48
Колебания цен на мировом рынке энергоносителей / Price fluctuations in the world energy market	41	42
Существующий налоговый режим для инвестиционной деятельности / Existing tax regime for investment activities	39	39
Нормативно-правовая база, регулирование инвестиционных процессов / Legal framework, regulation of investment processes	34	38
Состояние технической базы организации / The state of the company's technical base	25	26
Прибыльность инвестиций в основной капитал / Profitability of investment in fixed assets	23	24
Доступ к внешним рынкам / Access to foreign markets	22	21
Спрос на продукцию организации / Demand for a company's products	23	20
Количество квалифицированных работников для использования оборудования / Number of skilled workers to the equipment usage	18	20

Источник / Source: разработано авторами на основе данных Единой межведомственной информационно-статистической системы (ЕМИСС). URL: <https://www.fedstat.ru/> (дата обращения: 17.12.2021) / developed by the authors based on data of the Unified Interdepartmental Information and Statistical System (EMISS). URL: <https://www.fedstat.ru/> (accessed on 17.12.2021).

Согласно имеющимся мнениям он является раз-  
делом аудита бухгалтерской отчетности, сопутствующей услугой управленческого консультирования [7], заданием, обеспечивающим уверенность. С точки зрения А. Ф. Дятловой и А. В. Кузьмичева, контроль играет важную роль для оптимизации инвестиционных процессов, предотвращая негативные последствия управленческих решений [7]. Выступая компонентом менеджмента организации, он направлен на оптими-

зацию бизнеса, совершенствование механизма управления. И. А. Кислая считает процедуры аудита частью учетно-контрольной системы [8]. В рамках проверки учетных записей аудитор проверяет информацию об инвестициях на соответствующих бухгалтерских счетах, порядок оформления первичной документации и анализирует эффективность проектов.

В рамках данного исследования под инвестиционным аудитом проектов мы понимаем услугу про-

ектов<sup>1</sup>, подразумевающую всестороннюю их оценку, формулировку мнения аудитора в отчете и, следовательно, обеспечивающую уверенность. При этом инвестиционный аудит является самостоятельной областью научного знания, которую представляется необходимым выразить в концептуальной модели и методологии, которая формируется на основе существующего инструментария общего аудита с учетом особенностей применения его методов для решения задач, адаптированных под потребности участников инвестиционного процесса. Результатом является подтверждение стоимости капитального строительства, правильности формирования документов по соответствующему планированию, отражение сопровождающих данную деятельность операций в бухгалтерском учете и отчетности.

Поскольку предметом в инвестиционном аудите выступает специфический вид деятельности — инвестиции, то можно говорить о возможности формирования самостоятельной теоретической и методологической конструкции, вытекающей из общей концепции исследования предмета аудиторской проверки.

По мнению авторов исследования [9], теоретическая модель включает предмет, объект, субъект, принципы, методы и приемы, алгоритмы, аксиомы, научные категории, допущения и предпосылки.

Методология аудита как учение о методах проведения проверок исследует их применение в определенной комбинации, учитывая последовательность выполнения всех этапов. Практическое значение приобрели такие принципы работы аудиторов, как планирование (определение объектно-предметной области, выбор методов проверки, ознакомления, оценки рисков и т.п.) [10], сбор доказательств и выполнение процедур, формирование заключения и выработка рекомендаций. Исторический аспект трансформации методик рассмотрен М.В. Мельник: по ее мнению, в первом поколении разработана методика аудита транзакций, во втором — системно-ориентированного, в третьем — риск-ориентированного и существенности, а в четвертом — непрерывного аудита с использованием цифровых технологий [11].

Как элементы методологии сформировались методические подходы: операционный, бухгалтерский,

комплаенс-подход, ревизионный, риск-ориентированный [12, 13]. Одним из ключевых вопросов ее развития стало выделение предпосылок как самостоятельной научной категории. К.К. Арабян понимает их как «утверждения, обосновывающие или объясняющие определенный факт или аргумент» [9]. Предпосылки логически связывают фундаментальные понятия: аудиторские доказательства, риски, существенность, стратегии и планы, их экономическое содержание заключается в том, что они представляют собой критерии и требования, необходимые для подтверждения достоверности информации, определяют особенности предметной области проверки и служат группировочным признаком для комбинации методов и процедур. В свою очередь методы, как специальные приемы и способы, направлены на анализ объектов, сбор, накопление и оценку аудиторских доказательств.

Аудит инвестиционных проектов основывается на процедурах подтверждения полноты, своевременности выполнения строительных работ, использования целевых средств, достаточности денежных потоков для обеспечения эффективности. В ходе него проверяется: соответствие фактических затрат плановым, их достоверность; правомерность использования денежных сумм; качество формирования финансовой модели инвестиционного проекта и всех показателей, положенных в основу расчета срока окупаемости, рентабельности вложений, предупреждения нарушений финансового законодательства [7]. Методы, используемые в научной литературе, представлены в *табл. 2*.

Как видно из *табл. 2*, большинство ученых сходятся во мнении, что инвестиционный аудит использует аналитические процедуры. К его методам относят показатели финансового состояния, внутренней нормы доходности, чистого приведенного дохода, инвестиционной устойчивости, анализ общественной значимости проекта, рыночного потенциала продукта, а также факторный и маркетинговый. Действительно, в методических аспектах инвестиционный анализ и аудит имеют единство научной базы, поскольку включают проверку стратегических условий деятельности предприятия, реализации бизнес-идеи, инструментарий для обоснования подходов к управлению инвестициями. Однако в научной литературе не уделяется достаточного внимания проверке прогностической финансовой информации на соответствие установленным критериям, тестированию средств контроля и учету инвестиционных рисков. В связи с этим авторы предлагают сформировать

<sup>1</sup> Стандарт внешнего государственного аудита (контроля) СГА 304 «Аудит государственных и международных инвестиционных проектов» (утв. постановлением Коллегии Счетной палаты РФ от 23.12.2016 № 8ПК). URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71483128/>

Таблица 2 / Table 2

Обобщение методов, используемых в инвестиционном аудите и контроле /  
Generalization of methods used in investment audit and control

Наименование метода / Method's name	А.Ф. Дятлова / A.F. Dyatlova [7]	Ю.А. Ткаченко / YU.A. Tkachenko [14]	М.А. Тарасова / M.A. Tarasova [14]	Л.В. Салова / L.V. Salova [6]	И.А. Кислая / I.A. Kislaya [8]	С.С. Вьюнов / S.S. V'yunov [15]	А.С. Лылов / A.S. Lylov [16]	Н.Г. Данилочкина / N.G. Danilochkina [17]	О.А. Чистякова / O.A. Chistyakova [18]
<b>Наблюдение / Observation</b>									
Проверка принятых работ по актам путем натурного осмотра, сверка данных с актом выполненных работ / Verification of the accepted works according to the acts by way of field inspection, reconciliation of data with the act of completed works			+						
<b>Сверка / Reconciliation</b>									
Сверка счетов между подрядчиком и заказчиком / Account reconciliation between contractor and customer			+						
Наличие и сверка заключенных договоров и наряд-заказов на выполнение строительных работ / Availability and verification of concluded contracts and work orders for construction work			+						
Анализ соответствия целей инвестиционных проектов содержанию документов планирования / Analysis of the compliance of the goals of investment projects with the content of planning documents							+		
Сверка сметной стоимости / Estimated cost reconciliation							+		
<b>Запросы / Requests</b>									
Оценка наличия источников финансирования / Assessment of the availability of funding sources				+					
<b>Инспектирование / Inspection</b>									
Проверка правильности формирования инвестиционной стоимости принятых к учету объектов, полноты затрат / Checking the correctness of the formation of the investment value of the objects accepted for accounting, the completeness of the costs			+						
Маркетинговый аудит / Marketing audit						+			
<b>Аналитические процедуры / Analytical procedures</b>									
Анализ инвестиционной активности, привлекательности / Analysis of investment activity, attractiveness				+	+				+



Продолжение таблицы 2 / Table 2 (continued)

Наименование метода / Method's name	А.Ф. Дятлова / A.F. Dyatlova [7]	Ю.А. Ткаченко / YU.A. Tkachenko [14]	М.А. Тарасова / M.A. Tarasova [14]	Л.В. Салова / L.V. Salova [6]	И.А. Кислая / I.A. Kislaya [8]	С.С. Вьюнов / S.S. V'yunov [15]	А.С. Лылов / A.S. Lylov [16]	Н.Г. Данилочкина / N.G. Danilochkina [17]	О.А. Чистякова / O.A. Chistyakova [18]
Оценка непрерывности деятельности / Business continuity assessment			+						
Оценка соответствия фактической суммы инвестиций плановым значениям, данным инвестиционной программы, выявление причин отклонений / Compliance assessment of investments with planned values, compliance of the investment program, identification of the causes of deviations	+	+			+	+			+
Влияние инвестиционных показателей на финансовые результаты / The impact of investment indicators on financial results	+	+							
Проверка расчета показателей инвестиционной эффективности, социальной значимости проекта / Checking the calculation of indicators of investment efficiency, social significance of the project		+	+	+	+	+	+		
Обоснование распределения лимитов по объектам, проектам / Rationale for the distribution of limits by objects, projects			+	+			+		
Экономическое обоснование инвестиционных затрат, вложений / Economic justification for investments and their costs				+			+		
Оценка реальных возможностей и финансовой состоятельности проекта / Assessment of real opportunities and financial viability of the project					+				
Соответствие сценарных условий инвестиционной программы бизнес-плану предприятия и факторам внешней среды / Compliance of the scenario conditions of the investment program with the business plan of the enterprise and environmental factors				+					
Оценка подрядчиков в соответствии с процедурами конкурентного отбора / Evaluation of contractors in conformity with competitive selection procedures							+		
Оценка соблюдения графика реализации проекта, сроков расчетов с подрядчиками / Assessment of compliance with the project implementation schedule, terms of settlements with contractors							+		

Окончание таблицы 2 / Table 2 (continued)

Наименование метода / Method's name	А.Ф. Дятлова / A.F. Dyatlova [7]	Ю.А. Ткаченко / YU.A. Tkachenko [14]	М.А. Тарасова / M.A. Tarasova [14]	Л.В. Салова / L.V. Salova [6]	И.А. Кислая / I.A. Kislaya [8]	С.С. Вьюнов / S.S. V'yunov [15]	А.С. Лылов / A.S. Lylov [16]	Н.Г. Данилочкина / N.G. Danilochkina [17]	О.А. Чистякова / O.A. Chistyakova [18]
<b>Прослеживание / Tracking</b>									
Проверка своевременности приобретения объектов / Checking the timeliness of the acquisition of objects		+							
<b>Внешнее подтверждение / External confirmation</b>									
Проверка правомерности и эффективности использования денежных средств, выделенных на строительство / Verification of the legality and efficiency of the use of funds allocated for construction			+						
<b>Моделирование и оценка рисков / Modeling and risk assessment</b>									
Аудит уровня риска, сопоставление выявленных отклонений факторов внешней и внутренней среды с пороговыми значениями индикаторов / Audit of the risk level, comparison of the identified deviations of the factors of the external and internal environment with the threshold values of the indicators						+			
<b>Методы служебных расследований / Internal Investigation Methods</b>									
Выявление виновников нецелевого расходования инвестиций / Identification of the perpetrators of misappropriation of investments	+								

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.

ровать теоретико-методологическую конструкцию инвестиционного аудита, которая определяет его цель, задачи, виды и группы его пользователей.

### СОЗДАНИЕ МОДЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО АУДИТА

Инвестиционный аудит осуществляется с целью предотвращения неэффективного расходования средств и создания безрезультатных бизнес-планов, но установления более эффективных способов использования инвестиционного потенциала предприятия. Отличительной его особенностью является то, что его предметная область представляет собой инвестиционную деятельность как цикл,

состоящий из разработки собственно бизнес-плана и проектной документации (прединвестиционная стадия), отбора и обоснования источников финансирования (финансовая стадия), реализации мероприятий (инвестиционная стадия), получения экономического эффекта при реализации продукции (эксплуатационная стадия).

Прединвестиционная стадия начинается с разработки идеи, определений перспективных направлений, отбора источников поступления средств и заканчивается принятием решения о реализации проекта и составлением бизнес-плана, содержащего информацию об инвесторе, суть проекта, сроки его реализации, инвестиционную стоимость, окупае-

мость и экономическую выгоду. В ходе аудита важно подтвердить как достоверность бухгалтерской отчетности, характеризующей текущее финансовое состояние, так и прогнозную информацию о предполагаемом к реализации проекте, поскольку эти данные становятся гарантией оценки финансовой состоятельности и возможности его реализации за счет собственных средств. При проведении работы аудитор должен руководствоваться положениями стандартов, регламентирующих проверку отчетности: как прогнозной, так и за прошедшие периоды.

В ходе финансовой стадии необходима достоверная оценка величин сумм планируемых поступлений капитала на каждом этапе выполнения проекта. Аудиторская проверка предполагает подтверждение предполагаемых оптимальных схем финансирования, адекватных инвестиционной стратегии. В этот период важно: провести проверку финансового капитала и устойчивости предприятия, его платежеспособности, (что гарантирует возврат займов и целевое расходования бюджетных средств); проанализировать экономическую выгоду от использования налоговых льгот (в основе методов предлагается использовать проверку и анализ дисконтированных денежных потоков). Деятельность аудитора регулируется стандартом, определяющим порядок проверки прогнозной финансовой информации.

В ходе инвестиционной стадии проводится юридическое оформление проекта, заключаются договоры с поставщиками, подрядчиками, арендаторами земельных участков, выполняются работы по инженерно-строительному и технологическому проектированию, производятся экспериментальные образцы продукции. Если аудит проходит на этом этапе, то его объектами являются финансовые потоки и временные ресурсы (сроки поставки и выполнения работ, финансирования). Аудитор должен исследовать отражение в бухгалтерском учете затрат на строительство, формирование инвентарной стоимости по объекту, актуализацию бюджетов, оценить выполнение показателей инвестиционной программы и плана с учетом сроков каждой стадии проекта, а также, что очень важно, подтвердить достоверность актов выполненных работ, отчетов о произведенных оплатах и достижение целевых показателей проектов. Объектом проверки становятся инвестиционные риски, которые определяют возможные потери денежных средств и вероятность наступления кризисной ситуации. Целесообразно рассмотреть изменения в финансовом состоянии, эффективность антикризисных мероприятий и срав-

нить фактический уровень готовности объекта, провести оценку выполнения плана по направлениям инвестиционной деятельности и выявить причины роста незавершенного строительства, направления расходования ресурсов. Аудитор должен ориентироваться на положения стандартов, регламентирующих выполнение заданий, отличных от проверки финансовой отчетности за прошедшие периоды и обзорной проверки информации аналогичного характера (так как проводится текущий контроль соблюдения инвестиционной программы), а также требований нормативных актов, регулирующих учет инвестиционной деятельности организации.

На стадии эксплуатации контролируется реализация инвестиционного проекта, достижение показателей качества и доходной части плана. В процессе эксплуатации осуществляется выход на производственную мощность, воплощаются в жизнь маркетинговая и коммерческо-сбытовая стратегии при продажах на российских и зарубежных рынках. В ходе аудита необходимы процедуры оценки генерации инвестиций, достижения показателей (рентабельность инвестиций, экономической добавленной стоимости и т.п.). Анализируются уровень социально-экономической эффективности, обеспечение качества жизни населения, уровень занятости и другие целевые параметры проекта. В случае бюджетного финансирования важно проверить результативность применения целевых средств и направления их вложения (согласно инвестиционным программам). По нашему мнению, аудитор на этом этапе не должен выражать уверенность, так как его задача — зафиксировать достигнутые результаты и отобразить их соответствие или несоответствие запланированным, следовательно, руководствоваться необходимо международным стандартом<sup>2</sup> сопутствующих услуг, регулирующим осуществление согласованных процедур.

Теоретико-методологическая основа инвестиционного аудита представлена на рис. 1. Внутренний инвестиционный аудит — управленческий контроль принимаемых инвестиционных решений и бизнес-планов, направленный на предотвращение неэф-

<sup>2</sup> Международный стандарт сопутствующих услуг 4400 (пересмотренный) «Задания по выполнению согласованных процедур» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 09.01.2019 № 2н). URL: [https://minfin.gov.ru/ru/document/?id\\_4=116628-mezhdunarodnyi\\_standart\\_soputstvuyushchikh\\_uslug\\_4400-peresmotrennyi\\_zadaniya\\_po\\_vypolneniyu\\_soglasovannykh\\_protsedurov](https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=116628-mezhdunarodnyi_standart_soputstvuyushchikh_uslug_4400-peresmotrennyi_zadaniya_po_vypolneniyu_soglasovannykh_protsedurov)



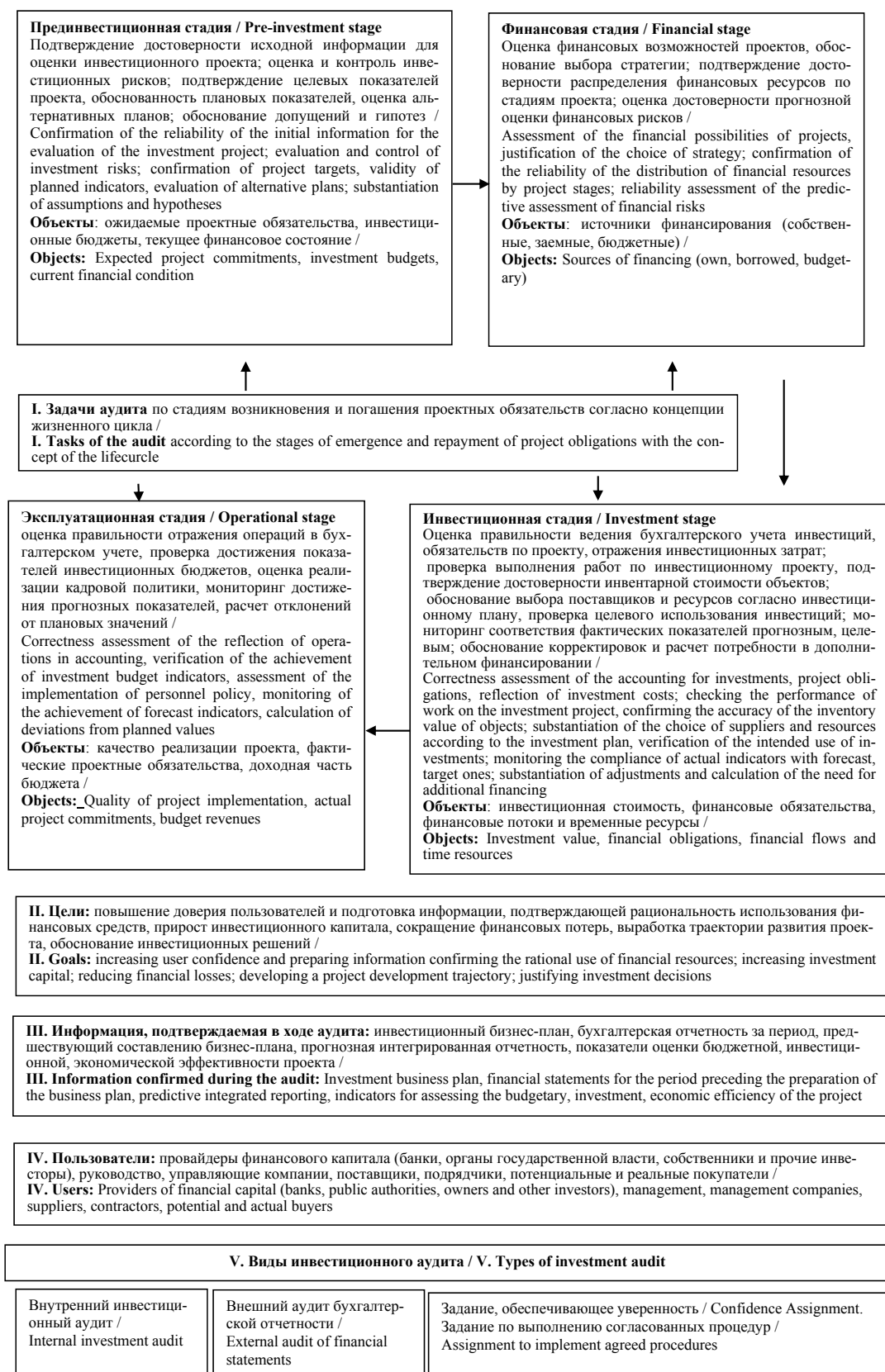
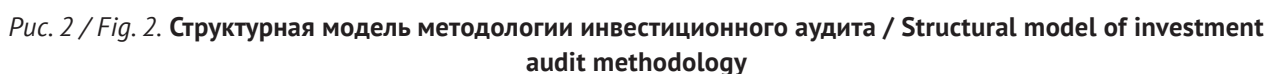


Рис. 1. / Fig. 1. Концептуальная модель инвестиционного аудита / Conceptual model of investment audit

Источник / Source: разработано авторами / developed by the authors.



WWW.ACCOUNTING.FA.RU

фективных операций и нерациональное использование потенциала предприятия, оптимизацию бизнес-процессов. Внешний аудит бухгалтерской отчетности, которая принята за основу при оценке эффективности проектов и бизнес-планов, — независимое подтверждение ее достоверности. Задание, обеспечивающее уверенность, — проверка прогнозной финансовой отчетности, допущений, гипотез.

Под предлагаемой методологией инвестиционного аудита будем понимать систему, основанную на принципах, подходах, методах, практических рекомендациях, типовых (шаблонных, принятых в качестве образца) классификаторах рисков, процедур и допущений (рис. 2).

Для реализации аудита должны соблюдаться принципы системности и комплексности, что означает исследование объектов инвестиционной деятельности во взаимосвязи и развитии, проектное управление ими как структурой, обладающей иерархическими уровнями и интегративными свойствами (с учетом разделения срока реализации проекта на отдельные временные фазы).

Принцип доказательности означает необходимость обоснования выводов аудитора с помощью достаточных и надлежащих доводов, полученных с помощью выполнения соответствующих процедур. Согласно принципу доступности объекты инвестиционного аудита должны быть наблюдаемы и открыты для получения всех необходимых для реализации проверки документов и расчетов. Принцип своевременности заключается в том, что для оперативного выявления негативных явлений аудитор должен провести процедуры проверки к определенному моменту времени. Целенаправленность предполагает реализацию методов и действий согласно требованиям стандартов, а принцип адаптивности — гибкость

и возможность корректировок в ответ на изменения макроэкономических параметров.

## ВЫВОДЫ

Аудит инвестиционных проектов обусловлен необходимостью повышения уверенности широкого круга заинтересованных пользователей в достоверности информации, на основе которой разрабатываются и реализуются направления инвестиционной деятельности. Он объединяет в себе несколько видов работ и на разных стадиях проектов (согласно регламентирующим документам) представляет собой как различного вида задания, при выполнении которых может потребоваться выражение мнения аудитора, так и услуги внутреннего специалиста данного профиля в соответствии с локальными нормативными актами.

Предлагаемая концептуальная модель инвестиционного аудита и его методология позволяют с помощью конкретных методик реализовать соответствующие действия, снизить инвестиционные риски, достичь намеченных результатов. Особенность данной модели заключается в предлагаемых типологиях методик по стадиям выполнения проектов, агрегированных и детализированных процессах, основанных на проверке допущений и прогнозной информации, методах экономического анализа. В нее включены группы предпосылок, дополненные критериями эффективности, экономичности и результативности.

Дальнейшее развитие данной методологии возможно в направлениях создания методик для комплаенс-контроля инвестиционных процессов и проверки информации об инвестициях, включаемой в нефинансовую отчетность.

## СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Boubaker S., Houcine A., Ftiti Z., Masri H. Does audit quality affect firms' investment efficiency? *Journal of the Operational Research Society*. 2018;(69):1688–1699.
2. Abbot L. J., Barr-Pulliam D., Buslepp W. L., Parker S. The Real Effects of Internal Audit Function Quality: Evidence from Investment Strategies. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*. 2022;(28).
3. Lu L. Y., Wu. H., Yu Y. Investment-Related Pressure and Audit Risk. *Auditing. A Journal of Practice & Theory*. 2017;36(3):137–157.
4. Garven S., Scarlata A. An examination of factors associated with investment in internal auditing technology. *Managerial Auditing Journal*. 2020;35(7):955–978.
5. Brown J. O., Popova V. K. How Do Investors Respond to Disclosure of Audit Quality Indicators? *Auditing A Journal of practice & theory*. 2019;38(4):31–53.
6. Салова Л. В. Развитие методов управления инвестиционной деятельностью сельскохозяйственного предприятия на основе методов инвестиционного аудита и внутрихозяйственного контроля. *Азимут научных исследований: экономика и управление*. 2018;7(1):227–232.

7. Дятлова А.Ф., Кузьмичев А.В. Роль инвестиционного аудита при выборе приоритетных направлений инвестиционной деятельности. *Вестник Московского университета МВД России*. 2020;(4):275–279.
8. Кислая И.А., Макаренко Т.В. Учетно-контрольное сопровождение инвестиционной активности коммерческих организаций в условиях экономических кризисов. *Учет и статистика*. 2020;2(58):44–54.
9. Арабян К.К. Теория аудита и концептуальные основы развития аудиторской деятельности. *Учет. Анализ. Аудит*. 2019;6(1):28–39.
10. Сафонова М.Ф., Алексеенко А.Ю. Статистические методы исследования при планировании заданий во внутреннем аудите и подборе аналитических процедур. *Учет. Анализ. Аудит*. 2021;8(4):51–68.
11. Мельник М.В. Новый виток развития учетно-контрольных и аналитических процессов в цифровой экономике. *Учет. Анализ. Аудит*. 2019;6(1):96–100.
12. Зубарева Л.В. Анализ основ риск-ориентированного подхода во внутреннем аудите. *Ученые записки Российской Академии предпринимательства*. 2018;17(4):239–247.
13. Le T.T., Nguyen T.M., Do V.Q., Ngo T.H. Ch. Risk-based approach and quality of independent audit using structure equation modeling — Evidence from Vietnam. *European Research on Management and Business Economics*. 2022;28(3):1–11.
14. Тарасова М.А. Организационное и информационное обеспечение аудита инвестиционной деятельности. *Наука, технологии и образование*. 2017;8(38):51–56.
15. Вьюнов С.С. Анализ способов повышения эффективности метода освоенного объема при оценке и контроле стоимости инвестиционно-строительного проекта. *Инновации и инвестиции*. 2018;(2):31–36.
16. Лылов А.С., Трефелов Я.О. Применение государственного инвестиционного аудита в процессах реализации инвестиционных проектов. Сборник материалов IV Всероссийской научно-практической конференции. Екатеринбург: Уральский государственный экономический университет; 2021.
17. Данилочкина Н.Г., Чернер Н.В. Риск-контролинг непрерывности реализации инвестиционных проектов. *Актуальные проблемы социально-экономического развития России*. 2018;(2):119–127.
18. Чистякова О.А., Вернаков И.С. Аналитические процедуры при проведении аудита инвестиционных вложений. *Вестник Сибирского университета потребительской кооперации*. 2019;2(28):50–56.

## REFERENCES

1. Boubaker S., Houcine A., Ftiti Z., Masri H. Does audit quality affect firms' investment efficiency? *Journal of the Operational Research Society*. 2018;(69):1688–1699.
2. Abbot L.J., Barr-Pulliam D., Buslepp W.L., Parker S. The Real Effects of Internal Audit Function Quality: Evidence from Investment Strategies. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*. 2022;(28).
3. Lu L.Y., Wu. H., Yu Y. Investment-Related Pressure and Audit Risk. *Auditing. A Journal of Practice & Theory*. 2017;36(3):137–157.
4. Garven S., Scarlata A. An examination of factors associated with investment in internal auditing technology. *Managerial Auditing Journal*. 2020;35(7):955–978.
5. Brown J.O., Popova V.K. Nov How Do Investors Respond to Disclosure of Audit Quality Indicators? *Auditing-A Journal of practice & theory*. 2019;38(4):31–53.
6. Salova L.V. Development of methods for managing the investment activity of an agricultural enterprise based on the methods of investment audit and on-farm control. *Azimut nauchnyh issledovanij: ekonomika i upravlenie = Azimuth of scientific research: Economics and management*. 2018;7(1):227–232. (In Russ.).
7. Djatlova A.F., Kuz'michev A.V. The role of investment audit in the selection of priority areas of investment activity. *Vestnik Moskovskogo universiteta MVD Rossii = Bulletin of the Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia*. 2020;(4):275–279. (In Russ.).
8. Kislaja I.A., Makarenko T.V. Accounting and control support of investment activity of commercial organizations in conditions of economic crises. *Uchet i statistika = Accounting and statistics*. 2020;2(58):44–54. (In Russ.).
9. Arabjan K.K. Audit theory and conceptual foundations for the development of auditing. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit*. 2019;6(1):28–39. (In Russ.).
10. Safonova M.F., Alekseenko A. Ju. Statistical research methods in planning tasks in internal audit and selection of analytical procedures. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit*. 2021;8(4):51–68. (In Russ.).



11. Mel'nik M.V. A new round of development of accounting, control and analytical processes in the digital economy. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Audit*. 2019; 6(1):96–100. (In Russ.).
12. Zubareva, L.V. Analysis of the fundamentals of a risk-based approach in internal audit. *Uchenye zapiski Rossijskoj Akademii predprinimatel'stva = Scientific notes of the Russian Academy of Entrepreneurship*. 2018;17(4): 239–247. (In Russ.).
13. Le T.T., Nguyen T.M., Do V.Q., Ngo T.H. Ch. Risk-based approach and quality of independent audit using structure equation modeling — Evidence from Vietnam. *European Research on Management and Business Economics*. 2022;28(3):1–11.
14. Tarasova M.A. Organizational and information support of investment activity audit. *Nauka, tekhnologii i obrazovanie = Science, technology and education*. 2017;8(38):51–56. (In Russ.).
15. V'junov S.S. Analysis of ways to improve the efficiency of the earned value method in assessing and controlling the cost of an investment and construction project. *Innovacii i investicii = Innovation and investment*. 2018;(2):31–36. (In Russ.).
16. Lylov A.S., Trefelov Ya.O. Application of the state investment audit in the process of implementation of investment projects. Collection of materials of the IV All-Russian scientific-practical conference. Ekaterinburg: Ural State University of Economics. 2021;24–30. (In Russ.).
17. Danilochkina N.G., Cherner N.V. Risk-controlling the continuity of the implementation of investment projects. *Aktual'nye problemy social'no-ekonomicheskogo razvitiya Rossii = Actual problems of socio-economic development of Russia*. 2018;(2):119–127. (In Russ.).
18. Chistjakova O.A., Vernakov I.S. Analytical procedures during the audit of investment investments. *Vestnik Sibirskogo universiteta potrebi-tel'skoj kooperacii = Bulletin of the Siberian University of Consumer Cooperation*. 2019;2(28):50–56. (In Russ.).

### ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

**Вилена Анатольевна Якимова** — кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов, Амурский государственный университет, Благовещенск, Россия  
<https://orcid.org/0000-0001-5866-5652>  
[vilena\\_yakimova@mail.ru](mailto:vilena_yakimova@mail.ru)

**Светлана Валентиновна Панкова** — доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия  
<https://orcid.org/0000-0002-3632-6702>  
[panksv@mail.ru](mailto:panksv@mail.ru)

### ABOUT THE AUTHORS

**Vilena A. Yakimova** — Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, Amur State University, Blagoveshchensk, Russia  
<https://orcid.org/0000-0001-5866-5652>  
[vilena\\_yakimova@mail.ru](mailto:vilena_yakimova@mail.ru)

**Svetlana. V. Pankova** — Dr. Sci. (Econ.), Professor, Professor of the Department of Accounting, Analysis and Auditing, Orenburg State University, Orenburg, Russia  
<https://orcid.org/0000-0002-3632-6702>  
[panksv@mail.ru](mailto:panksv@mail.ru)

*Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.*  
*Conflicts of Interest Statement: The authors have no conflicts of interest to declare.*

*Статья поступила в редакцию 21.02.2022; после рецензирования 29.03.2022; принята к публикации 23.05.2022.*

*Авторы прочитали и одобрили окончательный вариант рукописи.*

*The article was submitted on 21.02.2022; revised on 29.03.2022 and accepted for publication on 23.05.2022.*

*The authors read and approved the final version of the manuscript.*