

تغییر شکل پیامدهای اطلاعات مالی: نقش فناوری

ترجمه: فاطمه یاری

آیا معیارهای سنتی هنوز هم مربوطند؟

در ۵ ژوئن ۲۰۱۸، مؤسسه تحلیلگران مالی خبره^۱ و بنیاد استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی^۲، میزبان بحثهای گروهی در تالار اصناف لندن بودند و می‌پرسیدند که آیا معیارهای سنتی هنوز هم در میان پیشرفتهای سریع فناوری کاربرد دارند؟ مجری برنامه، جین فولر (Jane Fuller)، برخی از نکته‌های اصلی که در این بحث مطرح شد را بیان می‌کند.

اگر سرمایه‌گذاری به همان اندازه که یک هنر است به عنوان یک علم نیز باشد، هرگونه بحث در مورد پیامد فناوری، به یک اندازه بیم و امید به ارمغان می‌آورد. امید این است که فناوری به گردآوری، طبقه‌بندی، و تحلیل میلیاردها قطعه اطلاعات موجود در شرکتها و دیگر داراییها و نزد مشتریان، فعالیتهای اقتصادی، جریانهای تجاری، و شاید هر چیزی که بر قیمت سهام، اوراق قرضه و اوراق مشتقه تأثیر می‌گذارد، کمک می‌کند. بیم، به سادگی این است که خودکارسازی^۳ و یادگیری ماشین^۴ از طریق هوش مصنوعی^۵، جایگزین انسان می‌شود.

امید

تجزیه و تحلیل کمی، که در طول چند دهه مورد استفاده بوده است، پس رویکردی آماری و مدل سازی شده برای سرمایه‌گذاری در اختیار می‌گذارد که سوگیری انسانی را غیرمحمول می‌سازد. افزایش پیشرفتهای فناوری در جمع‌آوری داده‌ها و تحلیلگری، از جمله آزمون تغییرهای گذشته قیمت به کمک هوش مصنوعی، سرمایه‌گذاری نظام‌مند را وارد دوره جدیدی کرده است.

در حال حاضر، داده‌ها در مورد رفتار مشتریان ممکن است با ردیابی تلفنهای همراه، در مورد تجارت از طریق حسگرهای موجود



International Accounting Standards Board

در مخزنهای کشتی و در مورد کالاها از طریق ورود و خروج به و از انبارها، گردآوری شوند. ابزار تحلیلی جدید ممکن است پس از آن، همبستگی قیمت گذشته را جستجو و از آنها برای پیش‌بینی حرکت‌های آینده استفاده کنند. این یک نمونه پیشرو در سرمایه‌گذاری فعال است که شاید به سرعت از بین برود؛ اما ممکن است به سرعت به مجموعه بعدی از داده‌های بدون ساختار (و در نتیجه، پیش از آن بدون استفاده) حرکت کند.

برای عملیات سرمایه‌گذاری نظام‌یافته، این رویکرد، اطلاعات مالی سنتی را به بخش کوچک‌تری از منابع داده‌های مرتبط، تبدیل می‌کند. ارزش مستمر این رویکرد، در ساختار آن و به‌ویژه تعاریف استاندارد شده در قابلیت اطمینان نسبی و در درازمدت، در شواهد پیوند یافته با تغییرهای قیمت، نهفته است. منابع جدید داده‌ها، در برابر تنوع سنتی آزمایش می‌شوند.

منابع جدید، شامل نظارت بر لحن صدای مدیران اجرایی در جلسه‌های تحلیلگران است (مدیران ارشد مالی^۶ به‌ظاهر قابل اعتمادتر از مدیران ارشد اجرایی^۷ هستند)، و ممکن است از طریق تغییرهای کوچک چهره در قطعه‌های کوچک ویدیو، احساس را کشف کند. برای حساب‌رسان، آزمون ارقام مدیریت ممکن است به جای نمونه، در کل مجموعه انجام شود. به‌کارگیری هوش مصنوعی برای تجزیه و تحلیل تمام این موارد، به این معنی است که بی‌قاعدگیها و موارد استثنایی که با این فرایند مشخص می‌شوند، به احتمال زیاد ارزش رسیدگی را دارند.

چشم‌انداز ماشین‌هایی که کار سخت را انجام می‌دهند و در مقابل، انسان‌هایی که درباره نتایج تحقیق می‌کنند، طرح جذابی است؛ اما یک شکاف بین تئوری و واقعیت باقی می‌ماند، و مسئله کیفیت و یکپارچگی داده‌ها همچنان ادامه دارد- داده‌های ورودی تا چه اندازه تمیز است؟

تهیه‌کنندگان حساب، بر خودکارسازی متمرکز شده‌اند؛ به‌ویژه در گردآوری داده‌ها از منابع مختلف. در اینجا، حذف انسان مفید است؛ چرا که نسبت به آدم‌ماشینی، بیشتر دستخوش اشتباه (و دستکاری داده‌ها) می‌شود. شتاب در این فرایند نیز مهم است و نشان می‌دهد که زمان صرف شده برای گزارش اطلاعات مالی به سرمایه‌گذاران نیز ممکن است کاهش یابد. تجارت هم‌اکنون بسیار خودکار شده است. انسان‌ها نمی‌توانند با سرعت واکنش‌های الگوریتمی رقابت کنند. چنین چیزی به این معنی است که بیشتر خریده‌ها و فروش‌ها، از قبل به وسیله فناوری که ارزان و کارآمد است، دیکته شده است؛ اما ممکن است یا به دلیل خرابی سیستم یا برنامه‌های با طرح‌های مشابه، به احتمال زیاد سقوط کند و واکنش‌های خودکار پرازدحامی ایجاد کند.

بیمه‌ها

سقوط قیمت ناشی از فناوری، یکی از خطرهایی است که بورس‌ها و مراجع نظارتی همچنان با آن دست‌وپنجه نرم می‌کنند؛ اگرچه انسان‌ها ممکن است از این جابه‌جایی استقبال و از آن استفاده کنند (البته اگر بتوانند با سرعت کافی به قیمت‌های تحریف شده دسترس داشته باشند).

آیا اهمیت تجزیه و تحلیل داده‌ها و برنامه‌نویسی نرم‌افزار باعث می‌شود که حرفه تحلیل مالی و حسابداری کمتر جذاب

International Accounting Standards Board

باشد؟ یک نگرانی وجود دارد که همانند تأکید آمار در اقتصاد، افرادی که به جنبه‌های انسانی موضوع علاقه‌مند هستند، کنار گذاشته شوند. **انجمن حسابداران خبره انگلستان و ولز^۸**، آموزش استفاده از فناوری را در دوره‌های حسابرسی خود ادغام کرده است؛ اما درک کسب‌وکار، اهمیت بیشتری نسبت به درک جزئیات برنامه‌نویسی دارد.

به این ترتیب، تجزیه و تحلیل بنیادی به کجا می‌رسد؟ اطلاعات استاندارد شده همیشه دوست تحلیلگران بوده، و امکان مقایسه در طول زمان و بین طبقه‌های دارایی و اجزای آنها را ممکن ساخته است. پرسش مهم این است که آیا اطلاعات بیشتر به معنی داده‌های بهتر می‌باشد؟ و این که آیا جانبداری انسانی در الگوریتمهایی که آنها را سرند می‌کنند، تحلیل می‌روند؟

تعاریف استاندارد شده همچنان مهم هستند و پروژه هیئت استانداردهای بین‌المللی حسابداری درباره صورتهای مالی اساسی، جمعهای فرعی بیشتری ایجاد خواهد کرد؛ و به احتمال، شامل **درآمد عملیاتی^۹ و سود قبل از مالیات و بهره^{۱۰}** است.

با فرض وجود دروندادهای تمیز و داده‌هایی که به درستی تعریف شده، چشم‌انداز برای سرمایه‌گذاری به وسیله آدم‌ماشینی - از صفحه‌های هوشمند سهام تا سبد سهام متوازن شده پویا - وسوسه‌انگیز است؛ آن گونه که با پیشرفت سیستمهای خودکار در صندوقهای سرمایه‌گذاری، نشان داده شده است.

اما با این همه رویکرد فناوری مرتبط با تغییرهای قیمتها و به دست آمدن مزیت نسبی، پرسش اساسی این است که چه کسی قیمتها را با زیر نظر داشتن قیمتهای بنیادین، تنظیم می‌کند؟ تمام پیشرفتهای سالهای اخیر، هیچ کاری برای کاهش بیم از حبابهای قیمت داراییها انجام نداده است.

بنابراین، نقش انسان حداقل در به کارگیری تردید درباره ادعاهای حیرت آور از پیشرفتهای فناوری، بسیار مهم است. دانشمندان علم داده‌ها، این موضوع را چگونه در الگوریتمهای خود خواهند گنجاند؟

پانوشتها:

- 1- Chartered Financial Analyst (CFA)
- 2- International Financial Reporting Standards Foundation (IFRSF)
- 3- Automation
- 4- Machine Learning
- 5- Artificial Intelligence (AI)
- 6- Chief Financial Officer (CFO)
- 7- Chief Executive Officer (CEO)
- 8- Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW)
- 9- Operating Income
- 10- Earnings Before Interest and Tax (EBIT)

منبع:

Transforming the Impact of Financial Information • The Role of Technology www.ifrs.org 2018