

## **Принятие управленческих решений на основе учетно-аналитической системы управления собственным капиталом**

*В статье анализируются взаимосвязь принятия управленческих решений на основе формируемой учетно-аналитической системы по управлению собственным капиталом. Рассмотрены функции собственного капитала, формирование необходимой информационной базы для принятия решений и выявлены основные факторы, влияющие на информационно-учетное обеспечение.*

*Собственный капитал, учетно-аналитическая система, функции собственного капитала, концепции собственного капитала.*

D.N. Guryevsky,  
Shadrinsk

## **Managerial decisions on the basis of accounting and analytical management equity**

*The paper analyzes the relationship of managerial decision-making on the basis of accounting and analytical formed management system equity. The functions of equity, the formation of the necessary information base for decision-making and the main factors influencing the information and accounting software.*

**Keywords:** *Equity accounting and analytical system, the function of equity, the concept of equity.*

На современном этапе развития экономики управление собственным капиталом становится наиболее весомой проблемой. Кризисные явления в российской экономике показали, что предприятия, имеющие в своей структуре высокую долю собственного капитала являются более устойчивыми и способны адаптироваться к рыночным изменениям. При этом компании сохраняют возможность дополнительного привлечения капитала из различных внешних источников и тем самым формировать финансовые конкурентные преимущества. Но при этом остается нерассмотренной группа проблем, относящихся к исследованию капитала как экономической и учетной категории, раскрытию сущности и методологии формирования и управления собственным капиталом.

По мере развития экономического общества менялось сущностное понимание категории «капитал». Исследование трудов экономистов показало, что сущность капитала, с позиций экономической теории, проявляется через его экономические характеристики, он может выступать как «инвестиционный ресурс», «объект собственности», «накопленная ценность», «фактор производства», «стоимость» и др. Теоретическое исследование рассматриваемой дефиниции, с позиций бухгалтерского учета, позволило нам сформировать три базовых подхода к определению его сущности в рамках учетно-аналитической системы коммерческой организации:

1. капитал - общая стоимость ее активов за вычетом обязательств, сформированную в результате использования основного и оборотного капитала, т.е. чистые активы (собственный капитал);
2. капитал – весь накопленный запас средств, необходимых для производства материальных благ (внеоборотный и оборотный капитал);
3. капитал - совокупность собственного и заемного капитала, необходимого для финансово-хозяйственной деятельности.

В соответствии с данными подходами, под собственным капиталом коммерческой организации понимается общая стоимость ее активов за вычетом обязательств, сформированная в результате использования основного и оборотного капитала, при этом, источниками собственного капитала выступают уставный капитал,

резервный капитал, добавочный капитал и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

Собственный капитал, как учетная категория, находится в тесной взаимосвязи с имеющимися фундаментальными концепциями и теориями. На данном этапе концепции собственного капитала можно объединить в пять групп:

1. Классические концепции капитала (концепции поддержания финансового и физического капитала, концепция приоритета собственника, концепция приоритета предприятия, концепция фондов);
2. Концепции прибыли (синтаксическая концепция прибыли, семантическая концепция прибыли, прагматическая концепция прибыли);
3. Концепции стоимости (концепция экономической добавленной стоимости, концепция стоимости чистых пассивов, концепция стоимости чистых активов и др.);
4. Концепции управления капиталом (концепция агентских отношений, концепция структуры капитала и др.);
5. Концепции бухгалтерского управления экономическими процессами, влияющими на величину собственного капитала.

Анализ существующих теорий капитала (теория прибыли, теория замещения, теория предприятия, теория остаточного капитала, теория хозяйствующей единицы, теория оптимальной структуры капитала, теория фонда, теории собственности, фрактальная теория и др.) показал, что они характеризуются тремя общими признаками:

1. Капитал определяется как функция стоимости, выраженная в деньгах;
2. Капитал связан с формой собственности коммерческой организации;
3. Капитал трактуется как постоянная основа доходов организации, пропорциональная стоимости капитала.

Необходимо отметить, что сущность собственного капитала проявляется через его функции, которые, в первую очередь, зависят от жизненного цикла коммерческой организации. Функции собственного капитала промышленной организации представлены в таблице 1.

Выполнение представленных функций собственным капиталом вне зависимости от размера, вида деятельности, организационно-правовой формы и формы собственности промышленной организации, будет способствовать формированию эффективной системы управления капиталом, которая создаст основу высоких темпов наращивания ресурсного потенциала, обеспечения необходимой финансовой устойчивости на всех стадиях жизненного цикла, постоянного роста эффективности ее деятельности.

Таблица 1

Функции собственного капитала промышленной организации

№ п/п	Функции	Стадии жизненного цикла коммерческой Организации			
		Зарождение и становление	Развитие	Зрелость	Упадок/ ликвидация
1	2	3	4	5	6
1.	Функция создания и введения в действие коммерческой организации	+	-	-	-
2.	Функция ответственности и гарантии	+	+	+	+/-

3.	Функция финансирования и обеспечения ликвидности.	+	+	+	+/-
4.	Основа для начисления дивидендов и раздела имущества	-	+	+	+
5.	Функция управления и контроля	+	+	+	+
6.	Защитная функция	-/+	+	+	-/+

Эффективность управления собственным капиталом любой промышленной организации, в значительной мере, зависит от качества информации, формируемой в рамках ее учетно-аналитической системы (рисунок 1).

Под учетно-аналитическим обеспечением управления собственным капиталом коммерческой организации нами понимается совокупность информационных источников, представленных нормативной, бухгалтерской, аналитической и неучетной информацией, сформированной посредством обратных связей, возникающих на основных этапах учетного процесса и, предусматривающих анализ информации и отчетности о собственном капитале в процессе функционирования учетно-аналитической системы коммерческой организации.



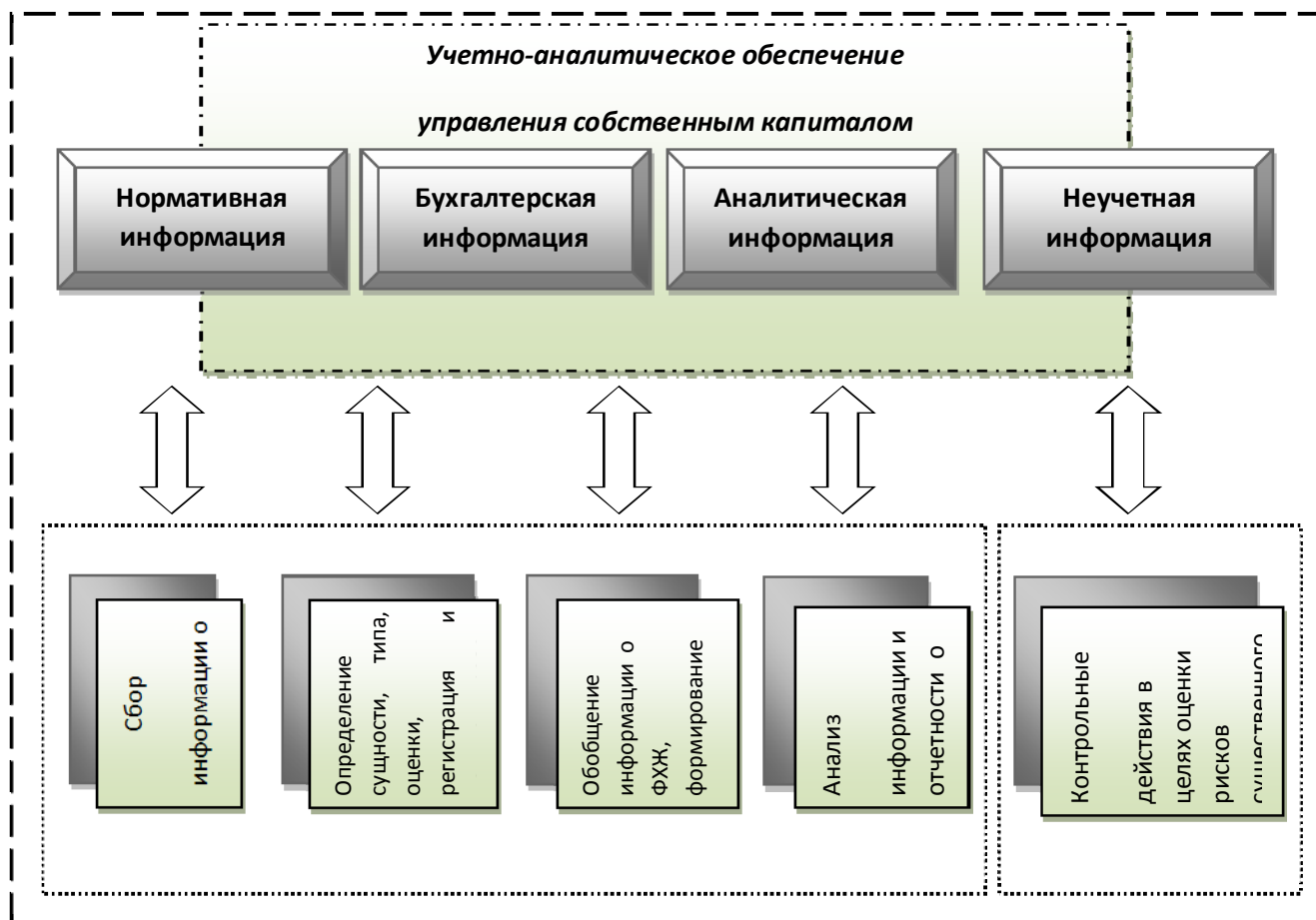


Рис. 1 Принятие управленческих решений с учетом учетно-аналитической системы

Учетно-аналитическое обеспечение детализируется в разрезе традиционно выделяемых объектов учета, важнейшим из которых является собственный капитал. Основными принципами формирования учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом являются:

- системный подход;
- комплексный характер формирования управленческих решений;
- учет специфических особенностей промышленной организации.

На учетно-аналитическое обеспечение управления собственным капиталом влияет ряд факторов, к наиболее значимым из которых можно отнести:

- 1) организационно-правовая форма (ОАО, ЗАО, ООО и т.д.);
- 2) размер коммерческой организации;
- 3) форма собственности (государственная, частная и т.д.);
- 4) принадлежность (российская организация, иностранная организация, с участием иностранного капитала и т.д.);
- 5) юридический статус организации (дочернее, зависимое, холдинг, МП и т.д.);
- 6) территория функционирования (территория РФ, свободные экономические зоны, закрытые административно-территориальные образования);
- 7) виды деятельности, предусмотренные учредительными документами;
- 8) отраслевая принадлежность;
- 9) выбранная организацией стратегия.

Важнейшими источниками информации о собственном капитале являются данные финансового, управленческого, налогового и стратегического учета, позволяющие формировать финансовую, налоговую, управленческую и прогнозную отчетность. Эффективное управление собственным капиталом неразрывно связано со

стратегическим учетом, его внедрение ведет к существенному изменению концептуальных основ ведения бухгалтерского учета.

Учетно-аналитическое обеспечение управления собственным капиталом организации обуславливает необходимость не только понимания органичности учетно-аналитического процесса, но и методологии взаимодействия ее отдельных видов информации, используемых для принятия управленческих решений.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Рыжкова, К. А. Формирование инновационного подхода к определению экономической сущности собственного капитала акционерной организации /К. А. Рыжкова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2012. – № 5 (95).
2. Филиппова, А. С. Анализ собственного капитала с использованием показателя совокупной прибыли / А. С. Филиппова // Материалы конференции «XV Туполевские чтения». – Казань: Изд-во КГТУ им. А. Н. Туполева, 2007. – С.428-430.