

На правах рукописи

ФИЛИППОВА АЛЕКСАНДРА СЕРГЕЕВНА

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УПРАВЛЕНИЯ
СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Казань - 2009

Диссертация выполнена в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор

Каспина Роза Григорьевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор

Никифорова Елена Владимировна

доктор экономических наук, доцент

Харисова Фирдаус Ильясовна

Ведущая организация

ГОУ ВПО «Кубанский государственный университет»

Защита состоится «7» декабря 2009 года в 16.00 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.083.02 в ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» по адресу: г. Казань, ул. Бутлерова, д.4, ауд. 34

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт».

С авторефератом можно ознакомиться на сайте <http://www.ksfei.ru/>

Автореферат разослан «07» ноября 2009 г.

Ученый секретарь

диссертационного совета,

д-р экон. наук, доцент

О. Н. Вишнякова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Собственный капитал является одним из важнейших источников средств для существования и развития любого хозяйствующего субъекта, поэтому роль системы управления формированием и эффективным использованием собственного капитала неоспоримо велика. Информация о собственном капитале организации является особенно полезной и важной для принятия управленческих решений со стороны внешних и внутренних пользователей бухгалтерской отчетности.

В этой связи требования к содержанию и качеству учетной информации существенно возрастают. Вместе с тем на данном этапе развития бухгалтерской науки остаются нерешенными многие вопросы теории и методики учета и анализа собственного капитала. Недостаточная разработанность некоторых проблем учета и анализа собственного капитала, как взаимосвязанных элементов управления, снижает эффективность управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики.

Несмотря на то, что капитал является одной из важнейших фундаментальных экономических категорий, на сегодняшний день исследователями не сформулировано единое определение капитала, отражающего всю многогранную сущность этого понятия. Также отсутствует и единый стандарт, регламентирующий вопросы учета и отражения в отчетности собственного капитала, как в российской, так и в международной учетной практике. Указанные проблемы на теоретическом и нормативном уровне учета собственного капитала ставят перед практикующими бухгалтерами необходимость в самостоятельной разработке грамотной и адекватной организации учета собственного капитала с целью представления наиболее достоверной и релевантной информации в отчетности, используемой в дальнейшем для комплексного экономического анализа.

На основе результатов комплексного экономического анализа собственного капитала, дается оценка эффективности инвестирования и использования

капитала, изучается рентабельность, разрабатываются управленческие решения и прогнозируются результаты осуществления этих решений.

Степень разработанности проблемы. Теоретическим и организационно-методическим вопросам учета и анализа собственного капитала посвящены труды отечественных авторов: М.И. Баканова, П.С. Безруких, И.А. Бланка, С. М.Бычкова, М.А. Вахрушиной, Д.А. Ендовицкого, О.В. Ефимовой, В.Б. Ивашкевича, Р.Г. Каспиной, В.В. Ковалева, Н.П. Кондракова, М.И. Кутера, И.Е. Мизиковского, В.Н. Нестерова, Е.В. Никифоровой, В.Ф. Палия, О.В. Рожновой, Я.В. Соколова, З.С. Туяковой, М.С. Тяжковой, Ф.И. Харисовой, А.Д. Шеремета, Л.З. Шнейдмана и других.

Вопросы учета и анализа собственного капитала организаций освещаются в исследованиях зарубежных авторов, таких как Д. Блейк, Р. Брейли, А. Дамодаран, Д. Колдуэлл, Я. Лемаршан, С. Майерс, Э. С. Хендриксен.

Несмотря на достаточно широкий круг авторов, занимающихся проблемой учета и анализа собственного капитала, остаются нерешенными многие проблемы, требующие дальнейших исследований вопросов учета и представления в бухгалтерской отчетности собственного капитала, разработки методики комплексного анализа этого показателя. В условиях реформирования системы бухгалтерского учета и отчетности в России и все более широкого применения международных стандартов финансовой отчетности на хозяйствующие субъекты, формирующие учетно-аналитическую информацию, возлагаются обязательства по предоставлению качественной и достоверной информации об имуществе, капитале и обязательствах компании и ее финансовом положении, что, в свою очередь, также требует проработанной методической базы.

Значимость указанных проблем на теоретическом и практическом уровне обусловила выбор темы диссертационной работы, ее цель, задачи и основные направления исследования.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью диссертационной работы является теоретическое исследование собственного капитала как учетной, экономической и правовой категории, разработка и обоснование мето-

дики учета и анализа собственного капитала и отдельных его составляющих, отражение в бухгалтерской отчетности информации о собственном капитале организации с учетом требований международных стандартов финансовой отчетности, а также с точки зрения максимизации полезности данной информации для внутренних и внешних пользователей отчетности.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- уточнить понятие категории собственного капитала, конкретизировать состав и структуру компонентов собственного капитала;
- оценить существующие методики синтетического и аналитического учета уставного капитала и внести рекомендации по их совершенствованию;
- раскрыть возможности совершенствования аналитического учета нераспределенной прибыли как элемента собственного капитала;
- установить направления совершенствования классификации источников формирования имущества на капитал и обязательства;
- оценить содержание бухгалтерской и управленческой отчетности в части отражения информации о собственном капитале организации и обосновать направления ее качественного улучшения с учетом требований международных стандартов и потребностей внутренних и внешних пользователей;
- разработать методику комплексного экономического анализа собственного капитала на основе рыночных показателей;
- раскрыть возможность использования показателя собственного капитала при инвестиционном анализе.

Область исследования. Исследование соответствует п. 1.6. «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета, формирование отчетных данных» специальности 08.00.12 - «Бухгалтерский учет, статистика» Паспорта научных специальностей ВАК России.

Предмет и объект исследования. Предметом диссертационного исследования определены теоретические и практические проблемы учета, анализа и

представления в отчетности собственного капитала организации и его компонентов.

Объектом исследования послужили нормативно-законодательная база, регламентирующая вопросы учета собственного капитала и отражения его в отчетности организации, сформировавшаяся методика бухгалтерского учета и анализа собственного капитала организаций различных организационно-правовых форм собственности.

Теоретической и методологической основой данного диссертационного исследования явились результаты фундаментальных трудов российских и зарубежных ученых в области теории и практики бухгалтерского учета, экономического анализа, финансового менеджмента. Используются нормативные акты и законодательные документы, касающиеся вопросов бухгалтерского учета и отчетности, российские и международные стандарты учета и финансовой отчетности, материалы периодических изданий по рассматриваемой проблематике.

Информационной базой диссертационного исследования явились материалы бухгалтерской отчетности крупнейших российских предприятий ОАО «Газпром», ОАО «Нефтяная компания «Роснефть», ОАО "ЛУКОЙЛ", ОАО «ГМК "Норильский никель», ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «Вымпелком», ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», ОАО «Газпромнефть», ОАО «НОВАТЭК», ОАО «Уралкалий», ОАО «Татнефть», ОАО «Холдинговая компания «Ак Барс», ОАО «Телерадиокомпания «ТВТ», ОАО «КамАЗ».

В процессе исследования для получения, обработки и анализа информации использовались такие общенаучные методы познания как исторический и логический, системный и комплексный подходы. В рамках системного подхода применялись методы анализа и синтеза, группировки и сравнения, классификации и обобщения.

Научная новизна результатов исследования заключается в теоретическом обобщении и дальнейшем развитии теоретических и организационно-методических аспектов учета и анализа собственного капитала и отражения этого показателя в бухгалтерской отчетности с учетом требований международных

стандартов финансовой отчетности и потребностей внутренних и внешних пользователей учетной информации.

К основным положениям, отвечающим требованиям научной новизны и выносимым на защиту, относятся следующие:

- определена сущность собственного капитала как объекта бухгалтерского учета через синтез экономического и юридического подходов к определению капитала;

- разработаны классификационные признаки для организации аналитического учета элементов собственного капитала с целью формирования более понятной, достоверной и полезной информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности и ее использования в управленческом учете при принятии управленческих решений;

- определена система показателей собственного капитала для отражения в бухгалтерской отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов и потребностей всех заинтересованных пользователей;

- предложены направления совершенствования классификации источников формирования имущества организации на капитал и обязательства, а именно выделено три критерия классификации финансовых инструментов организации: срок возврата, существование голосующих прав, вид дохода, на основании которых сформированы восемь классов финансовых инструментов;

- рекомендован формат внутреннего управленческого отчета о структуре собственного капитала и приравняемых к нему источников формирования имущества;

- предложена методика комплексного анализа собственного капитала организации на основе данных бухгалтерской отчетности и рыночных показателей при инвестиционной оценке, обосновано применение показателя совокупной прибыли при коэффициентном анализе собственного капитала.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке рекомендаций и предложений по совершен-

ствованию бухгалтерского учета собственного капитала и отражения его в бухгалтерской и управленческой отчетности.

Практическое использование полученных результатов позволит:

- организовать рациональную систему учета компонентов собственного капитала, нацеленную на формирование полезной и достаточной информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности;

- усовершенствовать методику анализа собственного капитала и использования полученных результатов анализа при принятии управленческих решений;

- повысить достоверность и информативность показателей собственного капитала, содержащихся в отчетности организации, тем самым, обеспечить соответствие бухгалтерской отчетности требованиям международных стандартов.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертации рекомендованы к внедрению в системе бухгалтерского учета и отчетности в ОАО «Холдинговая компания «Ак Барс».

Основные положения диссертации докладывались на следующих конференциях: Международная молодежная научная конференции «Туполевские Чтения» (Казань, 2006–2009 гг.), Итоговая научно-практическая конференция «Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики» (Казань, 2007-2008 гг.), Всероссийская научно-практическая конференция «Институциональные проблемы экономического роста» (Казань, 2008 г.). Выводы и предложения диссертационного исследования применяются в учебном процессе ГОУ ВПО «Казанский государственный финансово-экономический институт» при изучении дисциплин, «Бухгалтерский учет внешнеэкономической деятельности», «Автоматизированные информационные технологии в учете», «Управленческий учет».

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, состоящего из 130 наименований, и 6 приложений. Работа изложена на 171 странице текста,

включающих 18 таблиц и 12 рисунков. Логика исследования представлена на рисунке 1.



Рис. 1 Блок-схема диссертационного исследования

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Сущность и значение категории капитала в системе бухгалтерского учета и отчетности.

Сложная комплексная сущность капитала на протяжении не одного столетия порождала бурные дискуссии в экономическом научном сообществе. До сих пор в экономической литературе нет однозначного определения капитала, общепринятого понимания сущности и содержания капитала. Эволюция развития понятия капитала с общеэкономической точки зрения в рамках отдельных экономических школ представлена таблице 1.

По нашему мнению, капитал представляет собой социально-экономические отношения с участием собственников-инвесторов и рабочей силы по поводу формирования денежных, материально-вещественных, информационных ресурсов и условий для их воспроизводства.

Таблица 1

Эволюция развития понятия капитала в рамках отдельных экономических школ

Направление экономической мысли	Представители	Трактовка капитала
1	2	3
Физиократия	Ф. Кенэ, П. Буагильбер	Капитал рассматривался как средства сельскохозяйственного производства и разделялся на первоначально авансированный и ежегодно вкладываемый. Рассматривался процесс расширенного воспроизводства капитала.
Классическая политическая экономия	У. Пети, А. Смит, Д. Рикардо	Капитал определялся как сущность (накопленный запас вещей), используемая для производства, переработки или приобретения товаров с целью их выгодной перепродажи – то есть для получения прибыли. Представители этой школы определили принципы возникновения, формирования и функционирования капитала (трудовая теория стоимости и принцип «невидимой руки»).
Марксизм	К. Маркс, А. Пезенти, М. Калецки	Капитал рассматривался как социально-экономическая категория, составная часть трудовой теории стоимости. Здесь капитал понимался как объемная категория, находящаяся в системе координат «объекты – ресурсы – труд» (теории органического строения капитала). Капитал рассматривался не как «вещь», а как определенное общественное отношение, воплощенное в вещи и придающее ей специфический общественный характер. Капитал - самовозрастающая стоимость, создаваемая наемными рабочими.
Неоклассическая школа	А. Маршал, А. Пигу	Капитал трактовался как часть богатства собственника, которая может быть им использована для получения дохода. Капитал воспринимался как совокупность средств производства, обеспеченная ресурсами труда и земли.
Субъективизм	К. Менгер, О. Бем-Баверк, Ф. Визер	Капитал определялся как часть накопленного богатства, участвующего в процессе производства и приносящая доход.

Продолжение таблицы 1

1	2	3
Кейнсианство	Дж. М. Кейнс, Р. Со-лоу	Капитал рассматривался как деньги, приносящие процент, описывались денежно-кредитные рычаги формирования капитала, изучались взаимосвязь «предельной эффективности капитала» и нормы процента.
Теория человеческого капитала	Г. Беккер, Т. Шульц	Капитал трактовался как синтез двух факторов: человеческого капитала и физического капитала. Физический капитал - все производительные силы, кроме рабочей силы. Человеческий капитал - рабочая сила со всеми присущими ей основными качествами, определяющими способность к труду: физические, интеллектуальные, нервные.
Новая экономическая школа	Й. Шумпeter, М. Фридман	Капитал определялся как «фонд покупательной силы», за счет которого приобретаются средства производства для применения с целью качественного развития общества. Рассматривались денежная природа капитала, функция капитала в обеспечении технического, технологического и общественного прогресса во времени.

Правовой (юридический) подход к определению капитала, прежде всего, характеризует легитимные формы капитала. Проведенный анализ российской нормативно-правовой базы по вопросам создания хозяйствующих субъектов позволяет сделать выводы о том, что порядок формирования и оплаты уставного капитала напрямую зависит от организационно-правовой формы.

Трактовка капитала как учетной категории является синтезом экономического и правового подхода. В бухгалтерском учете капитал рассматривается как экономическая категория в качестве источника формирования имущества организации, но при этом форма и структура капитала строго определена нормативными актами общей юрисдикции и учетными стандартами.

В Принципах составления и представления финансовой отчетности МСФО капитал трактуется как остаточная доля участия в активах организации после вычета всех ее обязательств. Капитал в международных стандартах соответствует понятию чистых активов. В отечественной практике суть понятия «капитал» совпадает с международными подходами, но в зарубежной практике капитал соотносится с чистыми активами, а в России чистые активы определяются расчетным путем.

Проведенный анализ российской нормативно-законодательной базы, регулирующий вопросы формирования и бухгалтерского учета собственного капитала организации позволяет сделать вывод об отсутствии единого нормативного документа, определяющего собственный капитал, описывающий его структуру и состав каждого его компонента, предусматривающего порядок отражения в бухгалтерском учете движения собственного капитала и его составляющих. Существующие нормативные акты, регулирующие в том или ином виде вопросы, связанные с собственным капиталом, в отдельных случаях противоречат друг другу в части определения собственного капитала, его структуры, характеристики его составляющих и методики учета. Все это свидетельствует о необходимости разработки отдельного стандарта по учету собственного капитала. Создание подобного стандарта позволит усовершенствовать сложившуюся нормативно-законодательную базу и методику учета собственного капитала в соответствии с требованиями реформирования системы бухгалтерского учета.

Собственный капитал и обязательства как источники формирования имущества коммерческой организации.

Структура источников формирования имущества организации является многомерной. Простое и понятное на первый взгляд деление пассивов организации в балансе на капитал и обязательства обусловлено выбором только одного критерия для классификации, а именно критерий срочности возврата.

Деление ценных бумаг компании на долговые и долевые ценные бумаги важно не только при определении финансового рычага и других подобных относительных финансовых показателей, но и при определении чистой прибыли компании. В связи с тем, что финансовые инструменты стали более сложными, юридическая форма не всегда отражает экономическое содержание. В некоторых случаях, компания-эмитент может по своему усмотрению выбирать, каким образом классифицировать финансовые инструменты в бухгалтерской отчетности, не изменяя при этом экономическую сущность финансового инструмента. Традиционно при делении источников формирования имущества на собствен-

ные и заемные используется только один критерий, хотя более оправданным является подход, основанный на нескольких характеристиках финансовых инструментов. Согласно этому подходу можно получить p^m классов финансовых инструментов, где m – это количество критериев, выбранных за основу деления, а p – количество возможных значений каждого критерия.

Источники формирования имущества организации имеют несколько классификационных признаков. В диссертации выделяется три критерия для классификации: срок возврата, существование голосующих прав, вид дохода.

Каждому из критериев присущи только два варианта: по сроку выделяются срочные и бессрочные источники, по наличию голосующих прав – дающие право голоса держателям и недающие право голоса держателям, по виду дохода – с фиксированным доходом и нефиксированным доходом. Основываясь на этой классификации, в диссертационном исследовании сформированы восемь классов финансовых инструментов. Данную классификацию представим в виде матрицы (табл. 2).

Таблица 2

Сочетание классификационных признаков источников формирования
имущества организации

	Срок	Вид дохода	Право голоса
1	Срок определен	Фиксированный доход	С правом голоса
2	Срок определен	Фиксированный доход	Без права голоса
3	Срок определен	Нефиксированный доход	С правом голоса
4	Срок определен	Нефиксированный доход	Без права голоса
5	Срок неопределен	Фиксированный доход	С правом голоса
6	Срок неопределен	Фиксированный доход	Без права голоса
7	Срок неопределен	Нефиксированный доход	С правом голоса
8	Срок неопределен	Нефиксированный доход	Без права голоса

Существование восьми классов финансовых инструментов не предполагает их обязательного раскрытия в отчетности. Эти восемь классов можно укрупнено объединить в две группы. Хотя пользователи бухгалтерской отчетности информацию о структуре финансовых инструментов компании могут почерпнуть только лишь из самой бухгалтерской отчетности. Поэтому, чем круп-

нее группировка финансовых инструментов, тем менее полезна информация бухгалтерской отчетности при принятии решений при прочих равных условиях.

Чтобы придать множеству финансовых инструментов (т. е. источникам формирования имущества) дихотомическую структуру, в диссертации предлагается:

- выбрать одну или более характеристик. Выбор характеристик более или менее произволен и может зависеть от ситуации и состава пользовательской группы. Необходимо искать критерий, который обеспечивает полезную информацию для широкого круга пользователей в большинстве ситуаций;

- не классифицировать финансовые инструменты. Следовательно, не будет необходимости в выборе одной или нескольких характеристик для классификации. Основываясь на раскрытой информации относительно различных характеристик финансовых инструментов компании, любой пользователь бухгалтерской отчетности может самостоятельно провести классификацию финансовых инструментов на собственный капитал и обязательства, исходя из своих потребностей.

Исследование основных направлений совершенствования учета и расширения возможностей раскрытия информации о капитале в отчетности предприятия, ориентированных на международную практику.

МСФО не содержат специального стандарта, посвященного вопросам учета операций с собственными акциями, за исключением двух интерпретаций, выпущенных Постоянным комитетом по интерпретациям - ПККИ 16 "Акционерный капитал - вновь приобретенные собственные долевые инструменты" и ПККИ 17 "Капитал - затраты на сделки с собственными долевыми инструментами". Отсутствие специального стандарта по данной тематике объясняется, в том числе, и наличием в разных странах весьма различных требований, предъявляемых к выпуску и обращению ценных бумаг, а также требований, касающихся ограничений на операции с акционерным капиталом. В отсутствие специальных международных стандартов, посвященных вопросам учета взносов акционеров в капитал (уставный капитал)

предприятия, источниками информации об основных принципах учета и представления в отчетности операций с собственными акциями являются Принципы МСФО, МСФО 1 "Представление финансовой отчетности", МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации", МСФО 37 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы", а также уже упомянутые выше ПКИ 16 и ПКИ 17.

Основные отличия российского законодательства в части учета операций с уставным капиталом от международных подходов связаны со следующими факторами:

- приоритет в российском учете формы над содержанием, в отличие от обратного принципа в МСФО, что приводит в конечном итоге к приоритету требований гражданского законодательства в части оценки и признания соответствующих операций;

- отсутствие в нормативной базе четких определений активов и обязательств, в связи, с чем затрудняется квалификация соответствующих операций.

В отличие от российского законодательства и МСФО американские учетные принципы (US GAAP) включают в себя отдельный стандарт, посвященный вопросам отражения капитала в бухгалтерской отчетности - стандарт «Раскрытие информации о структуре капитала», согласно которому предприятие должно раскрывать в рамках финансовой отчетности в краткой форме права и привилегии держателей различных типов ценных бумаг, которые выпустило данное предприятие. Проведенное исследование требований МСФО и US GAAP позволило сформулировать основные рекомендации в части раскрытия информации о собственном капитале в бухгалтерской отчетности организации. В бухгалтерскую отчетность рекомендовано включать информацию:

- о дивидендных и ликвидационных привилегиях;
- о правах участия;
- о курсе конвертируемой облигаций;
- о курсе акций, на которые имеет право владелец конвертируемой облигации или о цене исполнения опциона владельцем;

- о существенных условиях для дополнительного выпуска акций.

В диссертации также исследуются понятия совокупной прибыли и добавочной совокупной прибыли, установленные учетным стандартом US GAAP «Совокупная прибыль». Совокупная прибыль представляет собой изменение в капитале предприятия в результате операций, отличных от операций с собственниками компании. Добавочная совокупная прибыль – это прибыли или убытки, которые в соответствии с требованиями других стандартов не признавались в качестве прибылей или убытков, а относились на капитал.

Следует отметить, что данные понятия рассматриваются в Проекте изменений МСФО 1 (IAS 1) «Представление финансовой отчетности». Результаты сравнительного анализа требований МСФО и US GAAP к раскрытию информации о совокупной и добавочной совокупной прибыли отражены в таблице 3.

Таблица 3

Сравнительная оценка интерпретации совокупной прибыли в МСФО и US GAAP

Стандарты учета	US GAAP	Проект изменений МСФО 1
1	2	3
Компоненты добавочной совокупной прибыли	<ul style="list-style-type: none"> - курсовые валютные разницы (FAS №52 «Влияние валютных курсов»); - непризнанные прибыли или убытки по ценным бумагам, приобретенным для продажи (FAS №115 «Учет инвестиций и акций»); - прибыли или убытки от хеджирования денежных потоков (FAS №133 «Учет производных инструментов и хеджированной деятельности»); - прибыли или убытки по страхованию и активы и обязательства переходного периода (FAS №158 «Учет страховых пенсионных выплат»). 	<ul style="list-style-type: none"> - компоненты, которые в следующих отчетных периодах можно будет признать в качестве составляющих прибыли: 1) курсовые разницы (МСФО 21 «Влияние валютных курсов»); 2) непризнанные прибыли или убытки по ценным бумагам, приобретенным для продажи (МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»); 3) прибыли или убытки от хеджирования денежных потоков (МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»); - компоненты, которые нельзя признавать в качестве составляющих прибыли: 1) прибыли или убытки от

Продолжение таблицы 3

1	2	3
		переоценки (МСФО 16 «Основные средства» и МСФО 38 «Нематериальные активы»); 2) страховые прибыли или убытки (МСФО 19 «Вознаграждения работникам»);
Требования к раскрытию информации о совокупной прибыли	Три варианта отчета о совокупной прибыли (убытке): 1) расширенный Отчет о прибылях и убытках, в котором раскрывается не только сумма чистой прибыли (убытка) за период, но и сумма совокупной прибыли; 2) сумма добавочной совокупной прибыли раскрывается в отдельном отчете, начинающемся строкой «Чистая прибыль за период»; 3) сумма добавочной совокупной прибыли раскрывается в Отчете об изменениях капитала.	Два варианта раскрытия информации о совокупной прибыли: 1) измененный Отчет о прибылях и убытках, в котором раскрывается информация об элементах и сумме добавочной совокупной прибыли; 2) Отчет о прибылях и убытках остается неизменным, в дополнение к нему составляется Отчет о совокупной прибыли, в котором раскрывается сумма дополнительной совокупной прибыли.

В целях повышения прозрачности и информативности бухгалтерской отчетности в диссертации предложен формат Отчета о совокупной прибыли для российских организаций, который может выступать в качестве составной части публичной бухгалтерской отчетности или в качестве управленческого отчета.

Порядок учетного формирования элементов собственного капитала.

При организации бухгалтерского учета собственного капитала и его элементов необходимо особое внимание уделить постановке аналитического учета данных объектов. Информация о собственном капитале широко используется как внешними, так и внутренними пользователями при определении финансового положения организации, выявлении основных показателей деятельности организации. К тому же, внутренние пользователи учетной информации, в лице работников экономических и финансовых служб, на основе данных о собственном капитале принимают решения об оптимизации структуры капитала. Информация, необходимая для принятия управленческих решений подобного характера, формируется в системе аналитического учета. С

целью формирования в системе финансового учета показателей полезных при принятии управленческих решений мы предлагаем более детально группировать информацию об уставном капитале. В диссертации предлагается дифференцированные классификационные признаки для организации аналитического учета элементов собственного капитала в российских организациях, которая представлена в таблице 4.

Таблица 4

Рекомендованные классификационные признаки для организации аналитического учета элементов собственного капитала

Объект учета	Признак группировки данных	Аналитические счета
1	2	3
Уставный капитал	По стадиям формирования капитала	1) Объявленный капитал 2) Подписной капитал 3) Оплаченный капитал 4) Изъятый капитал
	По видам акций	1) Обыкновенные акции 2) Привилегированные акции 3) По всем существующим классам акций
	По способу размещения акций	1) Акции в обращении 2) Выкупленные акции 3) Аннулированные акции
	По участию в капитале акционеров	1) Миноритарный капитал 2) Ассоциированный капитал 3) Материнский капитал
	По акционерам	1) Собственники – физические лица 2) Собственники – юридические лица
	По степени консолидации капитала	1) Материнский капитал 2) Дочерний капитал
Добавочный капитал	По стадиям формирования	1) добавочный инвестированный капитал, приобретенный в ходе формирования уставного капитала; 2) добавочный приобретенный капитал, сформированный в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации.
	По составляющим элементам	1) Эмиссионный доход 2) Переводимые элементы добавочной совокупной прибыли 3) Непереводимые элементы добавочной совокупной прибыли
Нераспределенная	По стадиям движения и использо-	1) Чистая прибыль отчетного года 2) Чистая прибыль, подлежащая распределению

Продолжение таблицы 4

1	2	3
прибыль	вания	3)Нераспределенная прибыль в обращении 4) Капитализированная нераспределенная прибыль
Резервный капитал	По составляющим элементам	В разрезе создаваемых резервов

Основной информационной базой для принятия обоснованных управленческих решений по поводу формирования и использования собственного капитала являются соответствующие показатели публичной бухгалтерской отчетности и управленческих отчетов. Бухгалтерская отчетность, составленная по действующим правилам в российской учетной практике, в значительной степени не подходит для принятия эффективных управленческих решений. В диссертации предложен формат управленческого отчета о структуре собственного капитала и приравниваемых к нему источников формирования имущества.

В предлагаемой форме отчета наглядно использовано основное бухгалтерское уравнение, где капитал рассматривается как разность между активами и обязательствами организации; раскрывается информация о структуре собственного капитала и ее изменениях в течение отчетного периода; рассчитывается сумма чистых активов как разница между капиталом и дебиторской задолженностью собственников по вкладам в уставный капитал и определяется сумма собственных и приравниваемых к ним средств путем сложения собственного капитала, долгосрочных обязательств, резерва предстоящих расходов и платежей и доходов будущих периодов. На наш взгляд, рекомендуемая форма отчета будет полезна при принятии управленческих решений о структуре капитала и при проведении анализа рентабельности собственного капитала.

В диссертации разработана схема преобразования раздела баланса «Капитал и резервы» путем отражения более детальной информации о составляющих собственного капитала организации.

Разработанные рекомендации и предложения по совершенствованию учета и представления в отчетности информации о компонентах собственного

капитала позволят улучшить качество бухгалтерской информации, повысить оперативность получения необходимых данных для проведения экономического анализа и принятия управленческих решений по формированию и использованию капитала, а также управленческих решений инвестиционного характера.

Организационно-методические аспекты анализа собственного капитала.

Разработка и принятие управленческих решений по обеспечению эффективности использования и рентабельности собственного капитала компании является одним из важнейших элементов системы управления финансово-хозяйственной деятельностью организации в условиях рыночной экономики. Одной из основных проблем анализа собственного капитала является отсутствие единой методики его проведения, основанной на совокупности аналитических процедур и приемов на каждом уровне исследования. В диссертации предложена методика анализа собственного капитала, состоящая из ряда взаимосвязанных этапов, представленных в таблице 5.

Таблица 5

Предлагаемая комплексная методика проведения анализа собственного капитала

Этап	Проводимые мероприятия
1	2
Предварительный	<ul style="list-style-type: none"> - формулировка целей проведения анализа; - подбор соответствующих методов и приемов анализа; - изучение отраслевой принадлежности предприятия, выявление его крупных конкурентов с целью проведения сравнительного анализа полученных показателей со среднеотраслевыми показателями и показателями основных конкурентов.
Подбор информационной базы	<ul style="list-style-type: none"> - изучение бизнес-планов, инвестиционных проектов и программ; - изучение данных отчетности и бухгалтерского учета; - изучение нефинансовых данных управленческого учета, статистических и внеучетных источников.
Ретроспективный анализ собственного капитала	<ul style="list-style-type: none"> - проведение вертикального анализа с выявлением структуры собственного капитала и с определением долей инвестированного, накопленного и резервного капитала в общей сумме собственного капитала и изменение этой структуры за изучаемый период.

Продолжение таблицы 5

1	2
	<p>- проведение горизонтального анализа собственного капитала с целью изучения динамики изменений в абсолютных и относительных показателях элементов собственного капитала в анализируемом периоде;</p> <p>проведение анализа собственного капитала с использованием рыночных показателей.</p>
<p>Финансовый анализ собственного капитала с использованием коэффициентного метода</p>	<p>- определяется круг рассчитываемых коэффициентов движения, структуры и эффективности использования собственного капитала,</p> <p>- исходя из целей и задач проводимого анализа;</p> <p>- определяется степень эффективности использования собственного капитала, его рентабельность;</p> <p>построение факторных моделей с целью изучения влияния тех или иных факторов на собственный капитал.</p>
<p>Перспективный анализ</p>	<p>проводится перспективный анализ собственного капитала и его составляющих, основанный на прогнозных данных.</p>
<p>Обобщающий</p>	<p>дается комплексная оценка результатов анализа собственного капитала, полученных на предыдущих этапах;</p> <p>на основе полученных результатов вырабатываются управленческие решения, направленные на привлечение новых инвесторов, накопления и эффективного использования собственного капитала компании.</p>

В диссертации обоснована необходимость использования показателя совокупной прибыли при расчете рентабельности собственного капитала. Числитель и знаменатель рентабельности собственного капитала необходимо скорректировать на сумму компонентов добавочной совокупной прибыли. В этом случае формула рентабельности собственного капитала примет вид (1):

$$ROE_{ci} = \frac{P_n - D_{ci}}{E + D_{ci}} \quad (1),$$

где ROE_{ci} - рентабельность собственного капитала рассчитанная с использованием показателя совокупной прибыли;

E – собственный капитал;

P_n – чистая прибыль;

D_{ci} – сумма компонентов добавочной совокупной прибыли, которые в следующих отчетных периодах можно будет признать в качестве составляющих чистой прибыли.

Рентабельность собственного капитала, рассчитанная на основе показателя совокупной прибыли, позволяет судить о том, как изменится рентабельность собственного капитала в следующих отчетных периодах, если все элементы добавочной совокупной прибыли будут признаны в качестве составляющих чистой прибыли (убытка).

В диссертации также рассмотрена возможность использования показателя собственного капитала при инвестиционной оценке. На протяжении последних лет интерес к инвестиционной оценке возрастает большими темпами. При этом изучение данной проблемы в России перешло из теоретической плоскости в практическую. Это связано, прежде всего, с развитием финансового и фондового рынка, а также рынка недвижимости и рынка капитала. В рамках инвестиционного анализа рассчитывается соотношение рыночной стоимости собственного капитала к балансовой стоимости собственного капитала (*PVB*). Сопоставляя показатель *PVB* с доходностью собственного капитала, возможно выявить переоцененные и недооцененные акции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Внедрение разработанных в диссертации путей совершенствования учетно-аналитического обеспечения информации о собственном капитале коммерческих организаций в практическую деятельность позволит обеспечить менеджмент и всех заинтересованных пользователей информационной базой для принятия оптимальных управленческих решений, а также увеличить прозрачность и достоверность данных публичной бухгалтерской и управленческой отчетности.

Рекомендованная в работе порядок проведения комплексного анализа собственного капитала на основе данных бухгалтерской отчетности и рыночных показателей при инвестиционной оценке, а также применение показателя совокупной прибыли при коэффициентном анализе собственного капитала имеют практическую значимость и способствуют развитию методики анализа собственного капитала коммерческих организаций.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ*Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК:*

1. *Филиппова А. С.* Использование показателя собственного капитала при инвестиционной оценке [Текст] / А. С. Филиппова // Вестник КазГАУ, 2009. - №2 (12). - С. 90-94. - 0,44 п.л.

2. *Филиппова А. С.* Использование показателя совокупной прибыли при анализе рентабельности собственного капитала [Текст] / А. С. Филиппова // Управленческий учет, 2008. - №10. - С. 46–53. - 0,4 п. л.

Публикации в других изданиях:

3. *Филиппова А. С.* Отражение собственного капитала в англо-американской системе бухгалтерского учета и отчетности [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Институциональные проблемы экономического роста. - Казань: Издательство КГФЭИ, 2009. – С. 349-351. – 0,15 п.л.

4. *Филиппова А. С.* Отражение в финансовой отчетности операций с акционерным капиталом [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Институциональные проблемы экономического роста. - Казань: Издательство КГФЭИ, 2009. – С.347-349. – 0,16 п.л.

5. *Филиппова А. С.* Анализ собственного капитала при инвестиционной оценке [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов межвузовской научной конференции молодых ученых и студентов. - Казань: Издательство КГФЭИ, 2009. – С. 297-299. – 0,1 п.л.

6. *Филиппова А. С.* Эволюция капитала как учетной категории [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов итоговой научно-практической конференции. – Казань: Издательство КГФЭИ, 2008. – С.283-285. – 0,13 п.л.

7. *Филиппова А. С.* Грядущие изменения в МСФО – новый формат Отчета о прибыли [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Социально-экономические проблемы становления и развития рыночной экономики. Материалы докладов

итоговой научно-практической конференции. – Казань: Издательство КГФЭИ, 2007. – С.314-315. – 0,13 п.л.

8. *Филиппова А. С.* Анализ собственного капитала с использованием показателя совокупной прибыли [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Материалы конференции «XV Туполевские чтения» - Казань: Изд-во КГТУ им. А. Н. Туполева, 2007. - С.428-430. - 0,12 п. л.

9. *Филиппова А. С.* Presentation of Comprehensive Income Problems [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Материалы конференции «XV Туполевские чтения» - Казань: Изд-во КГТУ им. А. Н. Туполева, 2007. - С.107-109. – 0,1 п.л.

10. *Филиппова А. С.* Анализ рентабельности вложенного капитала на основе рыночных показателей [Текст] / А. С. Филиппова // Вестник КГФЭИ, 2007. - №3 (8). - С. 38 – 40. - 0,5 п. л.

11. *Филиппова А. С.* Совокупная прибыль – «новое слово» в МСФО [Текст] / А. С. Филиппова // В сб.: Материалы конференции «XIV Туполевские чтения». - Казань: Изд-во КГТУ им. А. Н. Туполева, 2006. - С.269-270. – 0,1 п.л.