

3.6. МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОГО БАЛАНСОВОГО ОТЧЕТА, ОРИЕНТИРОВАННОГО НА ПОКАЗАТЕЛИ СТОИМОСТИ КАПИТАЛА

Евстафьева Е.М., доцент, к.э.н., кафедра бухгалтерского учета

Ростовский государственный экономический университет РГЭУ (РИНХ)

Современная учетно-аналитическая система коммерческой организации не соответствует в полной мере потребностям менеджмента.

В связи с этим для управления стоимостью капитала возникает потребность в использовании стратегического учета, функционирующего в режиме реального времени и обеспечивающего руководителей и менеджеров всей необходимой для принятия эффективных тактических и стратегических решений информацией. Одним из инструментов стратегического учета является система производных балансовых отчетов, важная роль в которой отводится стратегическим балансовым отчетам.

Эффективное управление стоимостью капитала в значительной степени зависит от качества информации, формируемой в рамках учетно-аналитической системы коммерческой организации. Стоимость капитала должна рассматриваться с трех различных точек зрения:

- с точки зрения активов баланса фирмы – это ставка, которую следует использовать для дисконтирования будущих ожидаемых денежных потоков к текущей стоимости;
- с точки зрения обязательств – экономическая стоимость для фирмы привлечения и удержания и удержания капитала в конкурентной среде, где инвесторы тщательно анализируют и сравнивают все возможности получения дохода;
- с точки зрения инвестора – это доход, который он ожидает и требует от инвестиции в заемный или акционерный капитал фирмы [7, с. 41].

Как справедливо считают Хорин А.Н. и Керимов В.Э., показатели стоимости капитала обладают высокой практической ценностью:

- производимые руководством организации сведения о капитале раскрывают пользователям информацию, о том, как менеджмент представляет себе перспективы бизнеса, насколько он компетентен распорядиться вверенными ему ресурсами;
- прибыль всякого отчетного периода в условиях знания стоимости начинает рассматриваться как часть реализованных выгод, предусмотренных бюджетом организации;
- исчисленная стоимость от используемых ресурсов может постоянно сопоставляться с показателями рыночной капитализации;
- управление оценки и взаимодействия рассматриваются не в формальном ключе отчетной прибыли, а в контексте рыночных требований:
 - наличия и развития конкурентных преимуществ и срока их поддержания;
 - достижения требуемой по условиям привлечения наращения на капитал;
 - обеспечения ликвидности прибыли и т.п. [9, с. 73].

Этого же мнения придерживаются Т. Коупленд, и Д. Мурин, которые считают, что для принятия тактических решений используются показатели, характеризующие прибыль организации, а для принятия стратегических решений – показатели, влияющие на стоимость капитала [3].

В связи с этим для управления стоимостью капитала возникает потребность в использовании стратегиче-

ского учета, функционирующего в режиме реального времени и обеспечивающего руководителей и менеджеров всей необходимой для принятия эффективных тактических и стратегических решений информацией.

В настоящее время динамично развивается инструментарий стратегического учета, к которому следует отнести:

- сбалансированную систему показателей;
- систему бюджетирования;
- стратегическую отчетность;
- систему производных балансовых отчетов и др.

Важная роль в системе производных балансовых отчетов принадлежит стратегическим балансовым отчетам, которые по своей сути наряду с прогнозной отчетностью, носящей стратегический характер, представляют собой формы стратегической отчетности.

Вопросам построения стратегических балансовых отчетов посвящены работы И.Н. Богатой, Г.Е. Крохичевой, И.В. Лесняк, Л.О.Ивашиненко, А.Н. Щемелева, А.М. Карминского, Е.И. Муругова, И.А. Харченко, С.Ю. Захаровой и др. При всем разнообразии исследований, посвященных дальнейшему развитию методики формирования стратегических балансовых отчетов, следует констатировать недостаточную разработанность вопросов, связанных с формированием данных отчетов с ориентацией их на показатели стоимости.

В целях управления стратегией развития коммерческой организации особое внимание должно уделяться системе производных балансовых отчетов и, в частности, стратегическим балансовым отчетам.

Их использование позволяет ставить на учет имеющие место в настоящее время и прогнозируемые факты хозяйственной жизни, связанные с внешними стратегическими факторами, и определять их влияние на показатели стоимости капитала коммерческой организации.

А.Н. Щемелев отмечает: «Стратегический производный балансовый отчет представляет собой прогнозный или бюджетный механизм и поэтому имеет статический характер, то есть, направлен на определение возможной стоимости предприятия с учетом ряда внешних факторов, и поэтому строится на принципах статической балансовой теории [11, с. 80].

И.А. Харченко рассматривает стратегические производные балансовые отчеты как один из видов расчетно-аналитических балансов [8].

Бондарь Д.В. считает, что «стратегический производный балансовый отчет является производным от стратегического баланса и получается путем гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств исходя именно из стратегического, а не бухгалтерского баланса».

При этом стратегический баланс носит прогнозный характер и составляется на определенный период двумя способами:

- прямым прогнозированием в виде бюджетного баланса с учетом влияния внешних и внутренних факторов;
- исходя из бухгалтерского баланса с постановкой на учет методом двойной записи [1, с. 111].

Главной особенностью стратегических балансовых отчетов, по мнению Л.О. Ивашиненко, является учет влияния внешних факторов на показатели, характеризующие активы, обязательства, финансовые результаты коммерческой организации, при этом информация, содержащаяся в данных отчетах, ориентирована в прогнозируемое будущее [2].

На основе стратегического балансового отчета целесообразно провести расчет основных показателей, позволяющих оценить изменения собственности и собственного капитала коммерческой организации в зависимости от поставленных целей, таких как:

- стоимость чистых активов (СЧА);
- стоимость чистых пассивов (СЧП).

Особенностью стратегических балансовых отчетов, как отмечают Щемелев А.Н., Иващенко Л.О., Лесняк В.В., Бондарь Д.В., является постановка на учет внешних факторов. По нашему мнению, речь следует вести не о постановке на учет внешних и внутренних факторов, а об отражении в учетно-аналитической системе коммерческой организации фактов хозяйственной жизни с учетом

факторов макро- и микросреды и сопутствующих и вытекающих из них рисков.

Следует согласиться с профессором Кутером М.И., который считает, что хозяйственные процессы следует рассматривать как совокупность составляющих их элементов – фактов хозяйственной жизни (ФХЖ). Кроме того, он считает, что для ФХЖ, в отношении которых бухгалтер выполняет три действия (идентификация, оценка, классификация), существуют определенные экономические характеристики, позволяющие квалифицированно распознать каждый из них. Классификация фактов хозяйственной жизни, разработанная Кутером М.И., представлена в табл. 1 [5, с. 180].

Таблица 1

КЛАССИФИКАЦИЯ ФАКТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ЖИЗНИ

Экономические										Юридические				
В зависимости от роли субъекта		По отношению к хозяйственной единице		По уровню обобщенности		По длительности		По сложности отражения в номенклатуре плана счетов		По степени влияния на финансовые показатели		По правомерности		
Действия (двусторонние)	События (односторонние)	Внутренние	Внешние	Индивидуальные	Агрегированные	Моментальные	Длительные	Абсолютные	Простые	Сложные	Модификации	Пермутации	Правомерные	Нет
													Сделки	Поступки

Таблица 2

ОСНОВНЫЕ СТОИМОСТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

№	Наименование показателя	Назначение	Алгоритм расчета
1	Добавленная экономическая стоимость EVA	Позволяет оценить реальную экономическую прибыль при требуемой ставке доходности, которую акционеры и кредиторы смогли бы получить, вложив свои средства в ценные бумаги с таким же уровнем риска	$EVA = IC * (ROIC - WACC)$, где IC – инвестированный капитал; ROIC – рентабельность инвестированного капитала, %; WACC – средневзвешенные затраты на капитал, %; $ROIC = NOPLAT / IC$, где NOPLAT – чистая прибыль (убыток) от основной деятельности за вычетом налога на прибыль. $NOPLAT = Прибыль - с/с - НП$, где с/с – себестоимость реализованной продукции; НП – налог на прибыль; $WACC = EC * dEC + LC * dLC$
2	Добавленная акционерная стоимость SVA	Показатель акционерной добавленной стоимости представляет собой прирост стоимости инвестированного капитала. В отличие от показателя EVA , базирующегося на бухгалтерской оценке инвестированного капитала с определенными поправками, показатель SVA исходит из рыночной стоимости инвестированного капитала	$SVA = \text{Расчетная стоимость капитала} - \text{Балансовая стоимость капитала}$
3	Добавленная рыночная стоимость MVA	Добавленная рыночная стоимость это показатель, который отражает величину превышения рыночной капитализации компании (рыночной цены ее акции, умноженной на число акций, выпущенных в обращение) над стоимостью ее чистых активов, показанных в бухгалтерском балансе	$MVA = \text{Рыночная капитализация компании} - \text{СЧА по балансу}$
4	Прибыль на инвестированный капитал ROIC	Данный показатель позволяет сравнивать различные инвестиционные проекты	$ROIC = \text{Чистая операционная прибыль за вычетом скорректированных налогов (NOPLAT)} / \text{Инвестиционный капитал}$
5	Балансовая стоимость капитала	Номинальная стоимость капитала, по балансу без учета амортизации или прибавочной стоимости	$\text{Стоимость совокупного капитала} - \text{стоимость заемного капитала}$ [10, с. 142]
6	Доход на акционерный капитал	Показатель для долгосрочных задач повышения экономической стоимости организации	$ROE = \text{Прибыль} / \text{Акционерный капитал}$
7	Чистая приведенная стоимость NOPLAT	Критерий для сравнения и отбора инвестиционных проектов	$NOPLAT = \text{Чистая операционная прибыль за вычетом скорректированных налогов, до выплаты процентов}$

Как отмечал Соколов Я.В., «в основе учета всегда лежали, лежат и будут лежать факты хозяйственной жизни». Все ФХЖ он делит на факты состояния, действия и события. Факты состояния предопределили и первые учетные приемы – инвентаризацию – констатацию того, что есть, и колляцию – установление, кто кому и что должен. Факты действия (обычная работа) и факты события (форс-мажорные) отражались там же в порядке констатации [6, с. 8].

Таким образом, факт хозяйственной жизни – действие или событие в хозяйственной деятельности экономического субъекта, включающее в себя хозяйственные операции, изменяющее состав его активов, пассивов или финансовых результатов.

На наш взгляд, необходимо переосмысление теории постановки на учет фактов хозяйственной жизни с учетом факторов макро- и микросреды и сопутствующих и вытекающих из них рисков в стратегическом учете.

Нами разработана методика стратегического балансового отчета, включающая пять этапов.

1. Расчет стоимостных показателей капитала по первичному балансу.
2. В зависимости от выбранной стратегии осуществляется постановка на учет ФХЖ:
 - анализ параметров внешней макросреды и выявление рисков, влияющих на деятельность организации;
 - анализ параметров внутренней микросреды и выявление сопутствующих и вытекающих рисков, влияющих на деятельность организации;
 - оценка и постановка на учет ФХЖ, с учетом влияния внешних и внутренних факторов, при помощи механизма стратегических бухгалтерских проводок.
3. Формирование оборотно-сальдовой ведомости и стратегического балансового отчета с последующим расчетом стоимостных показателей капитала.
4. Использование нулевых бухгалтерских проводок, отражающих процессы гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств.
5. Формирование сводной аналитической таблицы с данными о стоимости капитала по данным бухгалтерского баланса, по данным стратегического балансового отчета, по данным стратегического производного балансового отчета и анализ данных показателей.

На первом этапе нами рекомендуется произвести расчет стоимостных показателей капитала по первичному балансу.

Стоимость капитала представляет собой ожидаемую ставку дохода, которую требует рынок в обмен на привлечение в данную инвестицию, исходя из трех базовых принципов предпринимательства:

- принципа наращивания (соответствует целям коммерческой деятельности – получения прибыли на регулярной основе);
- принципа непрерывности (соответствует допущению неопределенно длительного периода ведения деловой активности);
- принципа платности (соответствует требованию целесообразного экономического поведения, состоящему в получении дохода на авансированный ресурс).

Стоимость капитала имеет следующие ключевые характеристики:

- она регулируется рынком, эта функция инвестиции, а не инвестора;
- она направлена в будущее и основывается на ожидаемом доходе.

В связи с этим на всех этапах составления стратегического баланса целесообразно вести расчет стоимостных показателей, характеризующих собственный капитал (табл. 2).

Данные показатели позволят широкому кругу пользователей (менеджеров, аналитиков, акционеров) принимать управленческие решения и анализировать результаты деятельности организации в зависимости от выбранной стратегии.

На втором этапе в зависимости от избранной организацией стратегии, осуществляется постановка на учет ФХЖ с учетом факторов макро- и микросреды и сопутствующих и вытекающих из них рисков.

События, влияющие на выбор и реализацию стратегии и достижение поставленных целей, зависят от множества внешних и внутренних факторов. Определение внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на события, является полезным для эффективного определения событий. После определения основных факторов руководство может оценить их значимость и сконцентрировать внимание на событиях, которые могут оказать влияние на достижение целей.

При исследовании макросреды применяется **PEST**-анализ. Результаты анализа оформляются в виде матрицы, подлежащим которой являются факторы макросреды, скажем – сила их влияния, оцениваемая в баллах, рангах и других единицах измерения. Результаты **PEST**-анализа позволяют оценить внешнюю экономическую ситуацию, складывающуюся в сфере производства и коммерческой деятельности.

Кроме того, на данном этапе проводится анализ микросреды, который необходим для глубокого изучения отрасли, в которой функционирует коммерческая организация.

Анализ микросреды сводится к глубокому, детальному изучению отрасли, в которой функционирует компания, и сводится к анализу конечных потребителей, конкретной ситуации и прочих значимых факторов. При анализе внутренней среды необходимо исследовать три составляющие: общее описание бизнеса, ревизию процессов и дать оценку текущей стратегии. При этом следует отметить, что каждая из них может делиться на мелкие составляющие в зависимости от конкретной ситуации. При разработке методики факторного анализа проводится оценка сильных и слабых сторон организации. Такая оценка связана прежде всего с определением возможностей реализации внутреннего потенциала организации и направлена на выявление уровня его конкурентоспособности.

После определения основных факторов руководство может оценить их значимость и сконцентрировать внимание на событиях, которые могут оказать влияние на достижение целей.

События, влияние которых является отрицательным, представляют собой риски, которые требуют оценки и реагирования со стороны руководства. Соответственно, риск – это вероятность возникновения события, которое окажет отрицательное воздействие на достижение поставленных целей.

Для целей формирования учетного обеспечения необходимо различать термины «риск» и «неопределенность». В экономической литературе существуют различные формулировки термина «неопределенность». По нашему мнению, наиболее полно отражает сущность неопределенности для учетных целей формулировка, данная Г.Е. Крохичевой: «Неопределенностью можно назвать экономическую или учетную ситуацию, в которой полностью неизвестна вероятность совер-

шения события, т.е. исходы не могут быть связаны с каким либо распределением вероятности» [4, с. 44].

Все организации сталкиваются с неопределенностью, и задачей руководства является определение того, с какой степенью неопределенности организация готова смириться, стремясь к увеличению стоимости для заинтересованных сторон.

Неопределенность также существует и возникает в связи с осуществляемым организацией выбором определенных вариантов стратегического развития. Например, организация может иметь стратегию развития, предусматривающую выход на рынки другой страны. Данная стратегия, с одной стороны, сопряжена с рисками, а с другой – предоставляет возможности, связанные со стабильностью политической обстановки в стране, источников ресурсов, рынков, инфраструктуры, рабочей силы и уровня издержек.

Учитывая рассмотренное выше, можно констатировать, что имеющаяся разница для целей бухгалтерского учета будет иметь значение в том случае, когда информация о риске формируется системами финансового, налогового, управленческого и стратегического учета, а неопределенность – системой стратегического учета.

Организация сохраняет стоимость за счет обеспечения качества продукции и услуг, эффективного использования производственных мощностей и удовлетворенности клиентов. Уменьшение стоимости происходит в случаях, когда эти цели не достигаются из-за плохого стратегического планирования или неудовлетворительной реализации выработанной стратегии. Решения должны приниматься с учетом существующих рисков и возможностей, т.е. руководство должно анализировать информацию о внутреннем и внешнем окружении, эффективно размещать ресурсы и вносить коррективы в деятельность организации с учетом меняющихся обстоятельств.

Рост стоимости капитала будет максимальным, если руководство определяет стратегию и цели таким образом, чтобы обеспечить оптимальный баланс между ростом компании, ее прибыльностью и рисками; эффективно и производительно использует ресурсы, необходимые для достижения целей организации.

Управление рисками предоставляет руководству основу для эффективного принятия решений в условиях неопределенности, а также управления связанными с ней рисками и возможностями, что увеличивает потенциал организации в повышении своей стоимости.

Следует согласиться с профессором Богатой И.Н., которая рекомендует при анализе вероятности возникновения риска использовать следующие группы методов:

- экономико-статистические;
- расчетно-аналитические;
- аналоговые и экспертные.

Выбор конкретных методов оценки определяется наличием необходимой информационной базы и уровнем квалификации менеджеров. Уровень риска может оцениваться на основе следующего алгоритма:

$$УР = ВР * РП, \quad (1)$$

где

УР – уровень соответствующего риска;

ВР – вероятность возникновения данного риска;

РП – размер возможных финансовых потерь при реализации данного риска.

Риски оцениваются с точки зрения присущего и остаточного риска с учетом вероятности их возникновения и степени влияния.

На следующем этапе при составлении стратегического производного баланса возникает необходимость учета неопределенности на основе корректировки данных баланса на коэффициент риска, вызванного неопределенностью.

При постановки на учет ФХЖ с учетом влияния факторов макро и микросреды и выявления сопутствующих и вытекающих рисков, необходимо использовать стратегические записи. Кроме того, при составлении стратегических балансов Щемелев А.Н. допускает применение неттинговых проводок, т.е. взаимную компенсацию обязательств и упрощенную корреспонденцию счетов [11, с. 192-193].

В работах, посвященных составлению стратегических балансовых отчетов, не в полной мере освещена методика постановки на учет ФХЖ с учетом влияния факторов макро- и микросреды и выявления сопутствующих и вытекающих рисков, влияющих на деятельность организации.

Нами разработан алгоритм постановки на учет ФХЖ с учетом влияния факторов макро- и микросреды и выявления сопутствующих и вытекающих рисков, влияющих на деятельность организации, представленный на рис. 1.

К каждому синтетическому счету мы рекомендуем открывать субсчет «Влияние внешних и внутренних факторов на стоимость капитала».



Рис. 1. Алгоритм постановки на учет ФХЖ в стратегическом учете

В табл. 3 нами рассмотрены возможные примеры отражения ФХЖ с учетом влияния факторов макро и микросреды и сопутствующих и вытекающих рисков.

На третьем этапе формируется оборотно-сальдовая ведомость и стратегический балансовый отчет с последующим расчетом стоимостных показателей капитала. На четвертом этапе, используя нулевые бухгалтерские проводки, отражаются процессы гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств.

На пятом этапе формируется сводная аналитическая таблица с данными о стоимости капитала по данным бухгалтерского баланса, по данным стратегического производного балансового отчета и проводим анализ данных показателей. Данные анализа при этом могут служить основой для принятия стратегических решений, обоснования необходимости корректировки избранных стратегий и их адаптации к условиям внешней макросреды.

Таблица 6

ВОЗМОЖНЫЕ ПРИМЕРЫ ОТРАЖЕНИЯ ФХЖ С УЧЕТОМ ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ МАКРО- И МИКРОСРЕДЫ И ВЫЯВЛЕНИЯ СОПУТСТВУЮЩИХ И ВЫТЕКАЮЩИХ РИСКОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ В СТРАТЕГИЧЕСКОМ УЧЕТЕ

№	Факторы	Направленность		ФХЖ	Корреспонденция счетов	
		+	-		Дт	Кт
1	Экономический	+		Начислены проценты за кредит с учетом повышения процентной ставки	99	66/67
			-	Начислены проценты за кредит с учетом понижения процентной ставки	99	66/67 (сторно)
2	Налоговый	+		Начислены налоги и сборы с учетом увеличения налогового бремени	99	68
			-	Начислены налоги и сборы с учетом уменьшения налогового бремени	99	68 (сторно)
		+		Увеличение затрат на производство, как результат изменения налоговой политики государства	99	20,23
3	Характер деятельности организации		-	Отражены потери от порчи, хищений, неисправимого брака продукции	99	10,41,43
		+		Отражены рискованные активы, которые могут привести к экономическим выгодам	10; 41; 43	99
4	Особенности товаров, работ, услуг и рынков сбыта		-	Отражаются потери от просрочки выполнения обязательств	99	76
			-	Отражается риск неплатежей за проданную продукцию	99	62

Составленный по предлагаемой методике стратегический производный балансовый отчет не только позволяет оценить и учесть реальное или предполагаемое воздействие на коммерческую организацию различных факторов, осуществить анализ слабых и сильных сторон коммерческой организации, анализ стратегических преимуществ, и организовать на этой основе эффективную систему контроля и управления собственным капиталом.

Литература

1. Бондарь Д.В. Финансовый, налоговый и управленческий учет инвестиционной деятельности [Текст] : монография / Д.В. Бондарь. – Ростов н/Д : РГЭИ «РИНХ», 2004. – 172 с.
2. Гуденица О.В. Стратегический учет в коммерческих организациях [Текст] : учеб. пособие / О.В. Гуденица, Л.О. Иващенко ; под ред. проф. Богатой И.Н. – Ростов н/Д : Азовпечат, 2008.
3. Коупленд Т. и др. Стоимость компаний: оценка и управление [Текст] / Том Коупленд, Тим Колер, Джек Мурир ; пер с англ. – 2-е изд., стер. – М. : Олимп-бизнес, 2002.
4. Крохичева Г.Е. Виртуальная бухгалтерия: концепция, теория и практика [Текст] / Г.Е. Крохичева. – М. : Финансы и статистика, 2003.
5. Куттер М.И. Теория бухгалтерского учета [Текст] : учеб. / М.И. Куттер. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2008.
6. Соколов Я.В. История бухгалтерского учета [Текст] : учеб. / Я.В. Соколов, В.Я. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2003.
7. Пратт Ш.П. Стоимость капитала. Расчет и применение [Текст] / Шеннон П. Пратт ; пер. с англ. Бюро переводов Ройд. – 2-е изд. – М. : Квинто-Консалтинг, 2006.
8. Харченко И.А. Особенности формирования системы стратегического управленческого учета и внутреннего контроля в организациях потребительской кооперации [Текст] : монография / И.А. Харченко. – Азов : Азов-печат, 2007. – 244 с.
9. Хорин А.Н. Стратегический анализ [Текст] : учеб. пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Эксмо, 2009.
10. Хан Д. Стоимость-ориентированные концепции контроллинга [Текст] : Дитгер Хан, Харальд Хунгенберг ; под ред. Л.Г. Головача, М.Л. Лукашевича и др. ; пер. с нем. – М. : Финансы и статистика, 2005.

11. Щемелев А.Н. Теория и методология стратегического учета инноваций [Текст] / А.Н. Щемелев. – Ростов н/Д : Росиздат, 2005.

Ключевые слова

Собственный капитал; стратегия, стратегический учет собственного капитала; стоимость капитала; производные балансовые отчеты; стратегический производный балансовый отчет; факты хозяйственной жизни; показатели стоимости; управление рисками; стратегическая отчетность.

Евстафьева Елена Михайловна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность проблемы. Статья Евстафьевой Е.М. посвящена одной из актуальных тем, чрезвычайно значимой в современных условиях. Это обусловлено тем, что имеющиеся на сегодняшний день системы финансового и управленческого учета недостаточно отвечают потребностям менеджмента. Используя только их, коммерческие организации не способны учитывать многочисленные изменения, происходящие во внешней среде (глобализация мировой экономики, гиперконкуренция, повышение роли рынков капитала в финансировании бизнеса, создание и функционирование различных компьютерных сетей), мгновенно адаптироваться к новым условиям хозяйствования и принимать необходимые для этого стратегические решения. В связи с этим и возникает потребность в разработке и использовании методологии и методики стратегического учета, функционирующего в режиме реального времени и обеспечивающего руководителей и менеджеров всей необходимой для принятия эффективных решений информацией.

Научная новизна и практическая значимость. Сформированный по предлагаемой методике стратегический балансовый отчет позволит оценить и учесть реальное или предполагаемое воздействие на коммерческую организацию различных факторов, осуществить анализ слабых и сильных сторон коммерческой организации, анализ стратегических преимуществ и организовать на этой основе эффективную систему контроля и управления собственным капиталом коммерческой организации.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Богатая И.Н., д.э.н., профессор, Ростовский государственный экономический университет

3.6. FORMATION PROCEDURE OF STRATEGIC BALANCE SHEET FOCUSED ON CAPITAL VALUE FIGURES

E.M. Evstafeva, Associate Professor, Ph.D. in Economics,
Accounting Department

Rostov State University of Economics (RSUE)

Modern accounting analytical system of a commercial organization doesn't fully correspond to the management needs.

In this connection there appears a need to use strategic accounting functioning in real-time mode and providing executives and managers with all the necessary information for efficient tactic and strategic decision-making. One of strategic accounting instruments is system of derivative balance sheets where strategic balance sheets play an important role.

Literature

1. D.V. Bondar. Financial, tax and management accounting of investment activity: Monograph. Rostov-on-Don: RSEU «RINE», 2004. – 172 p.
2. O.V. Gudenitsa, L.O. Ivashinenko. Strategic accounting in commercial organizations. Study guide / under the editorship of Professor Bogataya I.N. – LLC «AzovPechat» – Rostov-on-Don, 2008
3. Coupland Tom, Collier Tim, Muhrin Jack. Value of companies: estimate and management. – 2nd reprint edition/translated from English. – M.: ZAO «Olymp-Business», 2002.
4. M.I. Cuter. Theory of accounting: Textbook. – 3d edition revised and supplemented. – M.: Finance and Statistics, 2008 p. 180
5. G.E. Kroklicheva. Virtual accounting: conception, theory and practice [Text] / G.E. Kroklicheva. – M.: Finance and statistics, 2003. – p. 44.
6. Y.V. Sokolov, V.Y. Sokolov. History of accounting: Textbook.- M.: Finance and statistics, 2003. – p. 8.
7. I.A. Khartchenko. Formation peculiarities of strategic management accounting and internal control system in the consumer's cooperation organizations: Monograph / LLC «Azov-Pechat». – Azov, 2007. – 244 p.
8. A.N. Khorin. Strategic analysis: study guide / A.N. Khorin, V.E. Kerimov. – 2d edition, revised and supplemented – M.: Eksmo, 2009.
9. Han Digger, Hungenberg Harald PandC. Value-oriented conceptions of controlling: translated from German/ under the editorship of L.G. Golovatch, M.L. Lukashevitch and others.- M.: Finance and statistics, 2005, p. 142
10. P. Shannon. Pratt Capital value. Calculation and application / Shannon P. Pratt; translated from English. Translation bureau Royd. 2-d edition. – M.: PH «Kvinto-Consulting», 2006. – 455 p.
11. A.N. Shchemelev. Theory and methodology of innovations strategic accounting [Text] / A.N. Shchemelev. – Rostov-on-Don: Rosizdat, 2005. – p. 192-193.

Keywords

Owner's equity; strategy; strategic accounting of owner's equity; capital value; derivative balance sheets; strategic derivative balance sheet; facts of business life; value indicators; risks management; strategic reporting.