МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М.В. ЛОМОНОСОВА

На правах рукописи

Ульянова Наталья Васильевна

РАЗВИТИЕ БАЛАНСОВЫХ ОБОБЩЕНИЙ НА ОСНОВЕ МЕТОДА ПОЛИОЦЕНКИ

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

Москва - 2018

Диссертация выполнена на кафедре учета, анализа и аудита экономического факультета Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова

Научный консультант: **Хорин Александр Николаевич**, доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: **Карпова Татьяна Петровна**, доктор экономических наук, профессор ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна», кафедра бухгалтерского учета и аудита, профессор

Комиссарова Ирина Петровна, доктор экономических наук, профессор ФГАОУ ВПО «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ», кафедра бухгалтерского учета и аудита, заведующая кафедрой, профессор

Пласкова Наталия Степановна доктор экономических наук, профессор ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Базовая кафедра финансового контроля, анализа и аудита Главного контрольного управления города Москвы, профессор

Защита диссертации состоится 20 декабря 2018 г., в 14.00 час. в ауд. П-4 на заседании диссертационного совета МГУ.08.06 Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова по адресу: Российская Федерация, 119991, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, д. 1, стр. 46. E-mail: msu.08.06@list.ru

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке МГУ имени М.В. Ломоносова по адресу: Российская Федерация, 119991, г. Москва, ГСП-1, Ломоносовский проспект, д. 27 и на сайте ИАС «ИСТИНА»: https://istina.msu.ru/dissertations/142301322/

Автореферат разослан 19 октября 2018 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета МГУ.08.06
кандидат экономических наук, доцент Туманова Е.А.

Актуальность исследования. Для большинства лиц, заинтересованных в деятельности организации, бухгалтерская отчетность является главным информационным источником данных для принятия решений операционного, инвестиционного, финансового характера. Однако за равенством активов и пассивов, которое достигается техникой двойной записи, пользователям не всегда очевидна концепция отчетности, ее «счетная идея» [по Помазкову Н.С., Счетные теории, Л., 1929, с. 22], которой подчинены методы учета, в том числе, метод оценки.

Исторически баланс ориентирован на запросы собственника. Это объясняет, почему в центре внимания исследователей находится собственный капитал или чистые активы, т.е. активы, уменьшенные на признанные в балансе обязательства. В определенной степени данный показатель удовлетворяет также запросам и других пользователей (заемщиков, государство, работников), интересы которых представлены в виде обязательств.

Трактовка показателя чистых активов в значительной мере зависит от принятой оценки. Когда активы баланса оцениваются по исторической первоначальной цене приобретения, то чистые активы – это доля первоначальной оценки активов, оплаченная за счет собственных средств организации в прошлом. Однако прошлая первоначальная оценка, даже при условии ее корректировки на уровень инфляции, не является источником погашения обязательств (хотя этот вывод напрашивается из равенства активов и пассивов).

Обязательства оплачиваются за счет притока денег, которые генерируют активы в ходе осуществления операционной деятельности. Оценка операционного потенциала активов через будущие денежные поступления определяет чистые активы как разницу между притоками денег от использования активов и оттоками по обязательствам. В такой трактовке показатель чистых активов - альтернатива показателя платёжеспособности хозяйствующего субъекта в перспективе.

Сущностная природа активов предопределяет необходимость разработки многомерной системы оценок, которая включает: прошлую первоначальную оценку приобретения активов; настоящую оценку поддержания активов в рабочем состоянии; будущую оценку притока денежных средств, которые можно получить от использования активов в операционной деятельности. Динамика оценок использования активов характеризует «подвижность» (кругооборот) активов и пассивов во времени и определяет «состоятельность хозяйства» [по Рудановскому А.П., Введение в теорию балансового учета, М., 1928, с. 27].

Конечным результатом системы оценок в балансе является формирование показателя финансового благосостояния. В учетной терминологии финансовое благосостояние – это прогнозный показатель свободного остатка денег, причитающегося собственникам. По своей сути, финансовое благосостояние — это чистые активы, рассчитанные через оценки будущих притоков и оттоков денег, уменьшенные на сумму ранее оплаченных инвестиций за счет собственных средств организации. Так же, как и показатель чистых активов, определяемый от первоначальной оценки, показатель финансового благосостояния в некоторой степени отвечает интересам лиц, платежи в пользу которых признаны в виде обязательств.

Однако описанная выше «счетная идея» балансовых обобщений, нацеленная на разноаспектное раскрытие показателя финансового благосостояния через систему взаимодополняющих оценок кругооборота активов и пассивов, до сих пор не получила должного выражения в современной отчетности.

В Концепции международных стандартов финансовой отчетности (далее по тексту - Концепции МСФО) предусмотрены две принципиально разные «счетные идеи» по определению капитала, как показателя, отвечающего запросам заинтересованных пользователей.

Физический капитал [в терминах Концепции МСФО] – это производственная мощность или операционная способность. Физический

капитал измеряется в тех показателях, которые организация сочтет наиболее уместными, например, в денежной оценке или в натуральных измерителях. При расчете физического капитала принято использовать первоначальные оценки активов, скорректированные на уровень инфляции. По замыслу, прирост физического капитала отражает наращение используемых в деятельности организации активов, которые способны в будущем создавать денежный приток.

Однако в силу отсутствия однозначной трактовки физического капитала и необходимости повышения роли коммуникативной функции международной отчетности разработчики Концепции МСФО ориентируют организации на использование финансовой концепции поддержания капитала.

Финансовый капитал [в терминах Концепции МСФО] – текущая денежная оценка чистых активов на отчетную дату. Переоценка активов и обязательств отражается в балансе, как правило, в составе прибыли или убытка отчетного периода. Поэтому прирост финансового капитала трактуется как повышение уровня платёжеспособности и доли собственных средств в активах организации. Однако при составлении отчетности организации обязаны руководствоваться принципом наименьшей оценки.

Принцип наименьшей оценки предполагает обязательный выбор одной наименьшей оценки из множества разрешенных оценок. Так, внеоборотные активы признаются в отчетности по первоначальной прошлой стоимости за вычетом накопленной амортизации или по справедливой стоимости. Справедливая стоимость – это гипотетическая текущая цена продажи активов в настоящем времени или будущая ценность их использования, т.е. сумма денежных поступлений от использования активов в неопределённом будущем. Оборотные запасы признаются по первоначальной прошлой себестоимости приобретения или чистой цене реализации настоящего времени. Долгосрочные обязательства отражаются по амортизированной стоимости, т.е. по стоимости погашения обязательств, уменьшенной на ставку дисконта в связи с обесценением денег. Текущая оценка долгосрочных обязательств по

определению не равняется сумме обязательств, подлежащих погашению в соответствии с условиями кредитования.

В результате в балансе используется модель смешанной оценки, которая допускает формирование показателя финансового капитала (чистых активов) в оценках сценария, который никогда не может быть реализован в реальности.

Во-первых, первоначальная цена (себестоимость) приобретения активов не является источником погашения кредиторских обязательств в настоящем времени и в будущем. Во-вторых, дисконтированная оценка обязательств, признанная в балансе, не означает, что заемщики согласятся на досрочное погашение долгов в этой оценке. В-третьих, гипотетическая справедливая стоимость позволяет рассчитать финансовый капитал при условии немедленной продажи активов и расчетов по долгам. В этом смысле показатель финансового капитала формирует представление об остатке свободных денежных средств, на которые могут рассчитывать собственники. Однако концепция его формирования нацелена на прекращение деятельности, а не на ее продолжение в перспективе. В-четвертых, выбор наименьшей оценки означает возможность использования разных по существу оценок, относящихся к разным периодам времени. По этим причинам, невозможно определенно судить о «счетной идее» отчетности и, главное, понять, чьи интересы она выражает.

Чтобы преодолеть возникающую информационную несогласованность в системном бухгалтерском учете и отчетности с точки зрения различных пользователей необходимо научное исследование возможности совмещения различных денежных оценок при формировании балансовых обобщений. В соответствии с выдвигаемой автором гипотезой, балансовые обобщения системы оценок позволят раскрыть в балансе связанность показателей физического капитала (денежной оценки активов), финансового капитала (денежной оценки платёжеспособности в будущем), а также финансового благосостояния заинтересованных лиц (свободного остатка денег, причитающегося собственникам). Предполагаем также, что системный

подход к развитию оценок в балансовых обобщениях позволит раскрыть в балансе рыночную стоимость / рыночную капитализацию компании.

Степень разработанности. Проблема оценки является одной из центральных проблем в теории учета. Становление статической и динамической теорий баланса вызвало многочисленные научные споры об уместности и целесообразности применения исторических (первоначальных) или рыночных (текущих) оценок. Метод оценки и его влияние на формирование и трактовку чистых активов в балансе исходят из различных концептуальных основ балансоведения. Этой фундаментальной проблематике учета посвящены работы Дюмарше Ж., Леотей Е., Гильбо А., Свинея Г., Фишера И., Шера И., Шмаленбаха Э., Шмидта Ф., Помазкова Н.С., Рудановского А.П. и других экономистов и бухгалтеров.

Позднее, по мере расширения пользовательских запросов, ученые пришли к выводу о необходимости применения множества оценок, которые, в свою очередь, породили множество концепций определения капитала, чистых активов, финансового благосостояния. Существенный вклад в развитие метода оценки и разработку различных концепций капитала внесли Мэтьюс М.Р. и Перера М.Х.Б., Хендрексен Э.С., и Ван Бреда М.Ф., Обербринкман Ф., Ковалев В.В., Палий В.Ф., Пятов М.Ю., Соколов Я.В., Цыганков К.Ю., Хорин А.Н. и другие.

Взаимодействие показателей эффективности использования активов, платёжеспособности, финансового благосостояния, рыночной стоимости компании стало предметом исследований в работах по финансовому менеджменту Баффета У., Бригхема Ю., Гапенски Л., Ван Хорна и Вахович Дж., Коупленда Т., Коллера Т., Муррина Дж., Эдвардса Б., Этрилла П., Бланка И.А., Битюцких В.Т., Ефимовой О.В., Кудиной М.В., Когденко В.Г., Ивашковской И.В., Мельник М.В., Щуриной С.В. и других иностранных и российских авторов.

Однако работы практически всех перечисленных выше авторов скорее ориентированы на выбор наиболее универсального метода оценки объектов

учета и построение бухгалтерского баланса в его одномерном измерении. Если в начале XX века теоретики пытались описать взаимосвязь капитала (денежной оценки чистых активов) и чистой нераспределённой прибыли методами бухгалтерского учета (капитальное уравнение Шера), то в настоящее время, отчетность ориентируется на разноаспектные и узкопрофильные запросы заинтересованных лиц (например, признание обесценения кредиторской задолженности в связи с изменением покупательской способности денег). Предложения по совершенствованию метода оценки носят фрагментарный дискретный характер. Целостная картина создания, обращения, наращения капитала и, как следствие, достижение ожидаемого уровня финансового благосостояния в виде системы балансовых обобщений в научной литературе пока не представлена.

Авторский подход заключается в реализации системного единства оценок и концепций поддержания, сохранения и наращения физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния в отчетности. Система оценок применяется как на уровне отдельных этапов операционного цикла в режиме текущего времени, так и в балансовых обобщениях в долгосрочной перспективе. В данном исследовании идея систематизации оценок доведена до уровня практически реализуемого метода - метода системы оценок (полиоценки), что позволяет адаптировать балансовые построения к различным моделям финансирования и сценариям развития хозяйственной деятельности в виде законченной формы многомерного баланса и соответствующего профилю информационного запроса балансового уравнения.

Цель исследования – обосновать адаптивную систему оценок в балансовых обобщениях, отражающую кругооборот капитала в операционном цикле, для последующего прогнозирования финансового благосостояния заинтересованных лиц в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

Задачи исследования:

1) обосновать характеристики оценок стоимости и ценности и прогнозного значения операционной прибыли как эквивалента чистого притока операционных денег (в периоде операционного цикла);
2) разработать метод полиоценки для предиктивного управления и моделирования операционной прибыли на основе отчетной информации в краткосрочной перспективе;
3) адаптировать метод полиоценки для внеоборотных активов и долгосрочных обязательств для прогнозирования и моделирования чистого притока денежных средств от ведения хозяйственной деятельности в среднесрочной и долгосрочной перспективе;
4) доказать взаимосвязь прогнозных значений показателей физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния, полученных на основе балансовых обобщений метода полиоценки; формализовать расчет прогнозного значения показателя финансового благосостояния;
5) предложить форму баланса и модифицировать содержание балансового уравнения, отвечающих задачам прогнозирования финансового благосостояния и раскрывающих факторы создания рыночной стоимости компании в текущем времени.

Объектом исследования являются операции трансформации ресурсов в операционном цикле и их влияние на формирование финансового благосостояния в перспективе. В работе рассмотрен операционный цикл коммерческих организаций производственного, торгового и сервисного типов.

Предметом исследования является многомерная оценка операций трансформации ресурсов в процессе операционного цикла, ее балансовое

обобщение в бухгалтерской отчетности, интерпретация полученной информации.

Методологическая основа исследования. Методологической основой исследования является диалектический метод, его принципы и категории, как общий подход к научному познанию в сфере экономики. Исследование включает исторический научно-практический анализ требований к отчетной информации; метод восхождения от абстрактного к конкретному при обосновании гипотезы о системе взаимосвязанных показателей физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния в отчетности; экспериментальное моделирование показателей в отчетности; метод индукции и дедукции полученных экспериментальных данных для теоретического обоснования системы показателей физического, финансового капитала и финансового благосостояния в учете и отчетности и перспектив ее дальнейшего развития.

Доказательство выдвинутой гипотезы о системе оценок и системе показателей осуществляется путем проведения многочисленных экспериментов. В экспериментах задействованы модели учета, относящиеся к различным видам деятельности, но являющиеся типичными для большинства коммерческих организаций по тем или иным параметрам деятельности. При проведении экспериментов использованы методы моделирования, формализации, сравнения и другие.

В ходе исследования используются международные концепции и стандарты в области учета и отчетности, законодательные, нормативные акты Российской Федерации, труды отечественных и иностранных ученых в области теории учета, бухгалтерского финансового и управленческого учета, балансоведения, управленческого и финансового анализа, финансового менеджмента, анализа стоимости компании, теории менеджмента, истории менеджмента, управления закупками, продажами, бизнес-процессами, качеством.

Информационной базой исследования послужили официальные рекомендательные и нормативные акты, различные научные публикации по исследуемой тематике, материалы научных конференций, официальные корпоративные интернет-сайты, фактические учетные и отчетные данные ряда коммерческих организаций, накопленный практический опыт исследователя при разработке и внедрении информационных бухгалтерских систем в различных отраслях промышленности (нефте- и газодобывающей, пищевой, текстильной, деревообрабатывающей), в гостиничном хозяйстве, медицинской деятельности, общественном питании, торговле, сельском хозяйстве.

Научная новизна состоит в разработке системы взаимосвязанных и взаимодополняющих оценок (метода полиоценки) в операционном цикле, анализируемых в режиме реального времени и позволяющих формировать в балансе структурированную систему прогнозных показателей физического капитала и финансового капитала, а также прогнозного показателя финансового благосостояния заинтересованных лиц в непрерывно функционирующей организации. Разработанный автором метод позволяет усовершенствовать инструментарий бухгалтерского учета и отчетности для целей многофункционального использования бухгалтерской отчетности в контроле, управлении и оценке организации на финансовых рынках.

Основные положения научной новизны состоят в следующем.

1. Обоснованы учетные категории стоимости и ценности, отражающиеся в балансе и раскрывающих операционной и финансовый потенциал признанных оборотных активов и краткосрочных обязательств в настоящем и будущем времени. Оценки стоимости и ценности меняют свое фактическое и прогнозное значение под влиянием текущей хозяйственной ситуации и рыночной конъюнктуры. Применение процессного подхода к операционному циклу определило трактовку операционной прибыли как эквивалента прогнозного чистого притока денег в операционном

цикле. Определения операционного цикла (в том числе, финансового цикла), созданной стоимости и созданной ценности не являются типичными характеристикам операционной деятельности и относятся к уникальным компетенциям организации.

2. Разработан метод оценки (метод полиоценки), который формирует многомерное описание объектов учета операционного цикла, тем самым раскрывая их оценочную динамику и ее скоординированность в операционном цикле. Балансовые обобщения метода полиоценки оборотных активов и краткосрочных обязательств позволяют осуществлять предиктивный анализ движения капитала в модели операционного цикла. Непрерывный контроль показателя операционной прибыли осуществляется без проведения процедуры «закрытия месяца» (формирования финансовых результатов за месяц). За счет повышения информационной емкости счетных и балансовых обобщений обеспечивается конкурентоспособность организации в условиях цифровой экономики.

   Доказана универсальность метода полиоценки для формирования инвариантного показателя себестоимости и внедрения в учетную практику статистических методов управления качеством и показателем рентабельности качества.

3. Метод полиоценки адаптирован применительно к внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам, что позволяет осуществлять прогноз показателя чистых активов как чистого притока денежных средств от ведения хозяйственной деятельности в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Любые прогнозные значения в долгосрочной перспективе подлежат уточнению в связи с контролем и управлением стоимостью, ценностью и операционной прибылью в настоящем времени. В бухгалтерской отчетности показана взаимосвязь между оперативными и стратегическими показателями в режиме реального времени.

4. Доказано, что концепции физического и финансового капитала представляют собой не альтернативные модели формирования балансовых обобщений, а две взаимосвязанные и взаимно обусловленные учетные подсистемы. Их раскрытие в отчетности через первичные учетные категории стоимости и ценности позволяет анализировать предстоящее изменение финансового капитала (как платёжеспособности) через реализацию физического капитала (как операционного потенциала хозяйственной деятельности). Системный анализ показателей физического капитала и финансового капитала формализует расчет прогнозного значения финансового благосостояния. Показатели физического капитала, финансового капитала и финансового благосостояния представляют собой взаимосвязанную подвижную систему показателей, ориентированную на удовлетворение запросов различных групп пользователей отчетности.
5. Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки формирует многомерную форму баланса (полибаланса), в котором последовательно раскрывается система показателей физического капитала и финансового капитала во времени. Балансовое уравнение, сохраняя равенство статической и динамической части, получило новую интерпретацию: будущая динамика операционной, инвестиционной, финансовой деятельности предопределяет будущую статику показателя финансового капитала. За счет применения метода полиоценки к прочим видам капитала в балансе формируется оценка рыночной стоимости / рыночной капитализации компании.

Теоретическая значимость полученных результатов состоит в том, что системный и процессный подход к формированию системы оценок позволяют на базе отчетной информации от управления операционной деятельностью в режиме реального времени перейти к прогнозированию

финансового благосостояния. Информативность бухгалтерской отчетности переориентируется из прошлого в будущее.

Предложенный метод полиоценки за счет постоянной доступности к информации об изменении оценок объектов учета по существу и во времени доказывает, что метод оценки одновременно является методом оперативного, стратегического, финансового менеджмента и указывает на необходимость дальнейшего междисциплинарного развития методологических основ бухгалтерского учета.

Метод полиоценки не противоречит концепциям международных стандартов финансовой отчетности и интегрированной отчетности. Информация, полученная на его основе, может использоваться для составления различных видов отчетности.

Важным теоретическим дополнением в теории учета и менеджмента бизнес-процессов является полиоценка себестоимости, которая позволяет проводить анализ себестоимости по различным взаимосвязанным параметрам, которые до настоящего времени рассматривались в теории учета как параметры различных несопрягаемых методов калькулирования.

Практическая значимость полученных результатов состоит в разработке целого ряда методик полиоценки активов и обязательств. Все предложенные методики имеют единую методологическую и техническую базу, что значительно снижает временные, интеллектуальные, денежные затраты по их внедрению.

При переходе от модели смешанной оценки к полиоценке не нарушается взаимосвязь балансовых оценок во времени и преемственность отчетных данных, не требуется их ретроспективный пересчет.

Метод полиоценки может рассматриваться относительно оборотных активов и краткосрочных обязательств, что позволяет принимать управленческие решения на каждом этапе операционного цикла в режиме реального времени (например, обоснование и контроль эффективности увеличения / сокращения периода финансового цикла).

Метод полиоценки может рассматриваться относительно внеоборотных активов и долгосрочных обязательств, что создает отчетную информацию для принятия инвестиционных решений и контроля их результативности и эффективности.

Метод полиоценки себестоимости - инвариантного калькулирования – позволяет на основе единой базы затрат формировать себестоимость, соответствующую различным концепциям управления затратами и ценами. В результате, инвариантное калькулирование не только ликвидирует информационные несоответствия в оценке операционной прибыли, но и сокращает временные затраты на подготовку профильной отчетности, указывает на возможности оптимизации затрат и процесса калькулирования.

Метод полиоценки соответствует современной концепции тотального управления качеством (Total Quality Management), что обеспечивает формирование в учете и отчетности полноценной информации для применения международных стандартов качества (ISO 9000), разработки мотивационной политики персонала, снижения себестоимости и формирования цен, соответствующих ожидаемому уровню качества.

Результаты и выводы диссертационного исследования могут использоваться:

- государственными органами и саморегулируемыми организациями для разработки и внедрения методов ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности для мгновенного предоставления профильной отчетности в соответствии с нормативными требованиями в условиях цифровой экономики;

- коммерческими организациями производственного, торгового и сервисного типов для внедрения концепций оперативного управления в режиме реального времени и концепций стратегического управления;

- банками и иными внешними инвесторами при оценке финансовой устойчивости организации в перспективе;

- в системе обучения и повышения квалификации профессиональных бухгалтеров и аудиторов;

- при подготовке учебных пособий.

Соответствие содержания диссертации специальности, по которой защищается диссертация. Выполненные исследование, выводы и предложения диссертации соответствуют требованиям, предъявляемым к докторским диссертациям. Диссертационное исследование рекомендуется к защите по специальности 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика».

Диссертация соответствует паспорту специальности ВАК РФ «Бухгалтерский учет, статистика» по следующим пунктам:

1.1. Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета;

1.3. Методологические основы и целевые установки бухгалтерского учета;

1.5. Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета при формировании отчетных данных;

1.6. Адаптация различных систем бухгалтерского учета, их соответствие международным стандартам;

1.11. Проблемы учета затрат и калькулирования себестоимости продукции.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты проведенного автором исследования были представлены на:

- международных научно-практических конференциях «Татуровские чтения» в 2013 г. («Гармонизация методологии учета и современных концепций управления бизнесом»), 2017 («Оценка стоимости. ценности и благосостояния как факторов конкурентоспособности»);

- научных конференциях «Ломоносовские чтения» в 2017 г. («Процессы создания стоимости и ценности в операционном цикле»), 2018 г. («Управление созданием стоимости и ценности в режиме реального времени»);

- конференциях «Декабрьские дебаты» в 2015 («Перспективы развития учетной системы для сохранения стоимости компании»), 2016 г. («Адекватность бухгалтерского учета требованиям бизнеса»).

Материалы диссертационного исследования используются в учебно-педагогической и научной деятельности кафедры бухгалтерского учета, анализа, аудита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова.

Полученные автором результаты исследования используются в проектных разработках по управлению и учету в режиме реального времени: ПАО «Сургутнефтегаз» (нефте- и газодобывающая промышленность), Международная компания «Таркетт» (производство и продажа напольных покрытий), в других организациях. Основное содержание работы полностью отражены более, чем в 30 печатных работах автора, которые включают:

- 15 научных статьей (объемом 13 п.л.) из списка журналов диссертационных советов МГУ;

- 11 научных статей (объемом 5 п.л.) из списка журналов, рекомендованных ВАК РФ;

- 2 монографии (объемом 35 п.л);

Объем и структура диссертации. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы, 3 приложений; включает 35 таблиц, 13 схем, 13 экспериментальных моделей.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

В современных условиях бухгалтерская отчетность является основным информационным источником, которой может влиять на перераспределение финансовых ресурсов. Содержание отчётности призвано показать, как операционный потенциал организации обеспечивает финансовое благосостояние заинтересованных лиц в будущем. Следовательно, балансовые обобщения должны формировать систему показателей, которые раскрывают кругооборот капитала организации и позволяют моделировать финансовое благосостояние при различных сценариях ведения хозяйственной (операционной, инвестиционной, финансовой) деятельности. С этой целью в работе сформулированы и решены следующие научные задачи.

1. Обоснованы учетные категории стоимости, ценности и операционной прибыли, признанные в балансе и раскрывающие операционной и финансовый потенциал оборотных активов и краткосрочных обязательств в настоящем и будущем времени.

Современная концепция процессного управления позволяет рассматривать операционный цикл, в том числе, финансовый цикл (обязательную компоненту операционного цикла) как цепочку взаимосвязанных процессов - закупок и производства, включая оплату кредиторской задолженности, продажи, включая погашение дебиторской задолженности. Процессный подход предполагает, что операционная прибыль не возникает единовременно, например, в момент продажи продукции. Напротив, операционная прибыль - результат постоянной координации процессов внутри операционного цикла в режиме реального времени.

Для осуществления анализа операционного цикла в работе введены категории «стоимость» и «ценность».

Выбор терминов «стоимость» и «ценность» не случаен. Это необходимое введение в научный оборот и развитие теоретических изысканий Рудановского А.П. Еще в начале XX века ученый писал: «Производная стоимости есть актив, производная ценности есть пассив, причем оценка по стоимости связана с внутренней областью пространства хозяйственных явлений, а оценка по ценности – с внешней областью того же пространства. …. Всякая разница между стоимостью и ценностью видоизменяет баланс и всякая вариация в денежной оценке отражается в балансе…» [Рудановский А.П. Теория балансового учета. Оценка как цель балансового учета. Счетное исчисление, М., 1928, с. 92].

Развитие указанных терминов в современных условиях хозяйствования наделяет их следующими характеристиками.

Во-первых, это денежные оценки активов и обязательств, относящиеся к настоящему времени. Если себестоимость и цена продаж формируют прибыль от продажи в прошлом, то стоимость и ценность - денежные оценки активов и обязательств, признанных в балансе в текущий момент времени. Стоимость - это внутренняя объективная оценка вложений в операционный цикл в текущее время. Ценность – субъективная рыночная оценка этих же вложений в текущий момент времени.

Во-вторых, стоимость, в отличие от себестоимости, не является регламентированным перечнем затрат, связанным с приобретением, производством и продажей продукции. В свою очередь, ценность – это не константа, продиктованная рынком и привносимая в деятельность организации из вне.

Мы допускаем, что организация способна оказывать влияние на ценность путем создания стоимости уникальных потребительских свойств продукции, например, повышая ее качество. Поэтому стоимость и ценность рассматриваются в системе как взаимовлияющие показатели.

В-третьих, в основу формирования стоимости и ценности заложена философия процессного управления. Процессный подход и метод ABC-

калькулирования означает, что при формировании стоимости и ценности в операционном цикле необходимо учитывать не только доходы (прибыли) и расходы (убытки) финансового цикла, но и любые операции, которые могут быть идентифицированы в продолжении операционного цикла. Например, излишки и недостачи запасов, любые непродуктивные, сверхнормативные и непредвиденные затраты и т.п.

Время в АВС-калькулировании является идентификатором объектов учета. Затраты увеличивают стоимость процессов операционного цикла в течение времени продолжения самих процессов; ценность нарастает по мере идентификации потребительских свойств, за которые готов платить потребитель. Это позволяет непрерывно контролировать каждый процесс операционного цикла с точки зрения его длительности, наращения стоимости и ценности и скоординированности стоимости и ценности при достижении общей цели – приращения операционной прибыли.

Следовательно, операционная прибыль есть результат взаимодействия стоимости и ценности в течение операционного цикла в режиме реального времени. Термин «операционная» означает, что прибыль признается в процессе операционного цикла, приобретая конечное денежное выражение лишь по окончании цикла или периода, включающего несколько операционных циклов. Операционная прибыль всегда имеет прогнозный (оценочный) характер, т.к. за счет управления стоимостью и ценностью в режиме реального времени ее значение на конец периода может измениться.

Завершение операционного цикла при нормальном течение операционной деятельности предполагает обязательное завершение финансового цикла, т.е. осуществление расчетов по краткосрочным обязательствам. Поэтому в периоде, ограниченном операционным циклом или несколькими операционными циклами, временной разрыв между фактами хозяйственной деятельности и их оплатой нивелируется. Принцип начисления остается незыблемым в учете, но при оценке операционной прибыли им можно пренебречь.

Отсюда, стоимость – это операционные затраты (оттоки денег), связанные с созданием и продажей продукции, в том числе, затраты процессов оплаты дебиторской и кредиторской задолженности. Ценность – это будущая операционная выручка (притоки денег), которая может быть получена в связи с завершением операционного цикла.

В виде формулы расчет оценочного значения операционной прибыли можно представить следующим образом:

$$Pr_t = W_t^{sca} - (C_t^{ca} + D_t^{nca}) + D_t^{nca} = W_t^{sca} - C_t^{ca}, \quad (1)$$

где

Pr_t – оценочное значение чистой (без учета налогов, подлежащих начислению в бюджет) операционной прибыли в момент t;

W_t^{sca} – созданная ценность (worth) оборотных активов (current assets), которые признаны в балансе в момент t и без промедления могут быть проданы (sell);

C_t^{ca}– созданная стоимость (cost) оборотных активов, которые признаны в балансе в момент t, без учета амортизации;

D_t^{nca} – амортизация (depreciation) внеоборотных активов (non-current assets), относящаяся к созданию оборотных активов, признанных в балансе в момент t.

В расчет операционной прибыли не включаются всевозможные результаты переоценки активов и обязательств в виде дисконтов и / или резервов. Операционная прибыль не учитывает амортизационные начисления, которые включаются в стоимость оборотных запасов на том или ином операционном этапе. Описанный подход позволяет рассматривать оценочное значение операционной прибыли как некоторый эквивалент чистого притока денег по окончании операционного цикла или периода, включающего несколько циклов.

2. Разработан метод оценки (метод полиоценки), который формирует многомерное описание объектов учета в операционной деятельности. Балансовые обобщения на основе метода полиоценки оборотных активов и краткосрочных обязательств позволяют осуществлять предиктивный анализ движения оборотного капитала.

   Универсальность метода полиоценки позволяет за счет его внедрения формировать показатель многомерной инвариантной себестоимости и использовать статистические методы управления качеством.

Система оценок стоимости и ценности отражается в учете методом двойной записи. Применение двойной записи отличает систему оценок от простого множества оценок, применяемого в учете и отчетности в настоящее время. Поэтому система оценок получила название метод полиоценки.

Метод полиоценки - это система взаимосвязанных оценок стоимости и ценности, функциональная и временная сопряженность которых раскрывается через двойную запись. Метод полиоценки предполагает строгую последовательность взаимной трансформации оценок по содержанию и времени. Последовательность формирования оценок отражает философию непрерывной деятельности организации.

В операционном цикле система оценок стоимости и ценности включает следующие оценки.

Первоначальная стоимость оборотных запасов - это любые номинальные оценки затрат, связанные с процессом их закупки.

С момента признания запасов осуществляется переход к накопленной стоимости. По существу, накопленная стоимость - это сумма номинальных оценок затрат, образующихся в процессе операционного цикла; она прибавляется к первоначальной стоимости.

Так, для оборотных запасов в виде материалов накопленная стоимость формируется с момента их оприходования и до момента их потребления и включает номинальные оценки затрат на перемещение, хранение, сортировку и другие аналогичные затраты. Для незавершенного производства

накопленная стоимость начинается с признания первых затрат, связанных с началом производственной обработки и заканчивается признанием готовой продукции, соответствующей требованиям, предъявляемым организацией, покупателями или надзорными органами. Номинальные оценки производственных затрат включаются в накопленную стоимость путем калькулирования. Для готовой продукции накопленная стоимость формируется с момента ее выпуска из производства до передачи покупателю и включает номинальные оценки затрат, связанных с продвижением и передачей продукции покупателю.

Процесс формирования накопленной стоимости в операционном цикле является непрерывным. Накопленная стоимость сырья «на выходе» (в момент потребления в цехе) есть первоначальная стоимость сырья «на входе» в незавершенное производство; накопленная стоимость незавершенного производства «на выходе» (в момент выпуска готовой продукции) есть первоначальная стоимость готовой продукции «на входе». Однако с точки зрения операционного цикла мы имеем дело с первоначальной стоимостью сырья и суммой всех накопленных номинальных оценок затрат, которые создают стоимость, т.е. данные системы оценок позволяют контролировать эффективность каждого этапа и всего операционного цикла в процессе создания стоимости.

В момент продажи накопленная стоимость продукции преобразуется в ценность ее продажи. Поскольку операционный цикл не завершается в момент продажи, то и процесс создания стоимости и ценности продолжается.

Первоначальная стоимость дебиторской задолженности (равная ценности продажи готовой продукции) представляет собой номинальную оценку денежных обязательств, подлежащих оплате покупателем на условиях расчета наличными. Если продажа осуществляется на условиях отсрочки или рассрочки, то сумма процентов, причитающихся продавцу, формирует стоимость возмещения дебиторской задолженности. С момента признания и до момента погашения дебиторской задолженности формируется ее

накопленная стоимость. Она представляет собой сумму номинальных оценок затрат, связанных со взысканием дебиторской задолженности и ее финансированием.

Одновременно с наращением стоимости, в учете признается система оценок ценности. Для оборотных запасов и дебиторской задолженности ценность интерпретируется как специфическая ценность продажи или как специфическая ценность покупки.

Для определения специфической ценности продажи доступная для организации рыночная цена подлежит уменьшению на величину затрат, которые необходимо осуществить, чтобы активы приобрели свою максимальную ценность. По мере завершения операционного цикла величина затрат, вычитаемая из рыночной цены продажи, уменьшается.

Специфическая ценность покупки включает в себя цены покупки, доступные для организации в данный момент времени, и затраты, связанные с доведением актива до состояния, в котором он способен создавать или приносить наивысшую ценность.

Термин «специфическая» в данном случае означает, что процедура определения ценности адаптирована к условиям хозяйствования субъекта и имеет реальный, а не гипотетический характер.

Процесс трансформации оценок стоимости и ценности продажи по мере преобразования оборотных активов в пространстве и во времени представлен на схеме 1 (схема отражает формирование системы оценок при использовании модели операционного цикла с отсрочкой или рассрочкой погашения дебиторской задолженности).

Схема 1 – Система трансформации оценок оборотных активов в операционном цикле

[Источник: разработано автором]

Из схемы 1 следует, что оценка стоимости и ценности производится непрерывно. При этом оценки ценности не могут «смешиваться»; при составлении отчетности организация выбирает либо ценность продажи, либо ценность покупки. Специфическая ценность продажи является обязательной составляющей системы оценок, т.к. формирует представление о денежных притоках в случае нормального завершения операционного цикла. Ценность покупки характеризует внутреннее конкурентное преимущество в создании стоимости по сравнению с ценой покупки аналогичных активов на внешнем рынке. Специфическая ценность покупки используется в полиоценке по усмотрению организации.

Для внедрения метода полиоценки предложены следующие инструменты учета оценок оборотных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Для признания стоимости оборотных запасов используются синтетические счета нефинансовых оборотных активов. Это

капитализированные, инвентарные, материальные и калькуляционные счета одновременно. В данном случае характеристики «инвентарный» и «калькуляционный» не противоречат друг другу. Капитализация затрат относительно номенклатуры обеспечивает непрерывное создание стоимости. В современной практике российского учета аналогичным образом функционирует счет «Материалы», на котором одновременно учитываются и номенклатуры материалов, и транспортно-заготовительные затраты, относящиеся к ним.

Первоначальная стоимость и накопленная стоимость отражаются непосредственно на синтетических счетах учета оборотных запасов, но в разрезе разных аналитических признаков.

Для учета ценности оборотных запасов предлагается использовать два дополнительных счета: регулирующий счет «Оценочный резерв» и его отражающий счет «Резерв предстоящего изменения капитала». На этих счетах отражается только разница между накопленной стоимостью и выбранной оценкой ценности. Указанные счета имеют следующие характеристики: синтетические, некапитализированные, регулирующие счета.

Счет «Оценочный резерв» в случае обесценения - регулирующий, контрарный, контрактивный счет к счетам оборотных запасов; в случае удорожания - дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае обесценения - контрарный, контрпассивный счет к счету прибылей и убытков; в случае удорожания - дополнительный. По аналогии с активно-пассивными счетами, предложенные нами счета меняют свою характеристику в зависимости от конечного сальдо - соотношения стоимости и ценности.

Порядок записей по указанным счетам при формировании полиоценки нефинансовых оборотных запасов приведен в таблице 1. В таблице каждая последующая оценка корректирует предыдущую. За счет этого приема в учете отражается непрерывность создания стоимости и ценности.

Таблица 1 - Использование метода полиоценки в учете нефинансовых оборотных запасов

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
Признаны материалы	Материалы, оценка – первоначальная	Кредиторская задолженность
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость материалов до начала производства	Материалы, оценка – накопленная	Кредиторская задолженность, Затраты
Признан резерв под обесценивание / удорожание материалов	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала
Переданы материалы в незавершенное производство	Основное производство, оценка – первоначальная	Материалы, оценка – накопленная
Восстановлен резерв под обесценение / удорожание материалов	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв сторно	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала, сторно
Признаны производственные затраты, включенные в накопленную стоимость производства	Основное производство, оценка – накопленная	Кредиторская задолженность, Затраты
Признан резерв под обесценение / удорожание незавершенного производства	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала
Признана готовая продукция	Готовая продукция, оценка – первоначальная	Основное производство, оценка – накопленная
Восстановлен резерв под обесценение / удорожание незавершенного производства	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв сторно	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признаны затраты, включенные в накопленную стоимость продажи	Готовая продукция, оценка - накопленная	Кредиторская задолженность, Затраты
Признан резерв под обесценивание / удорожание готовой продукции	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала
Признан доход от продажи готовой продукции по цене продажи	Дебиторская задолженность	Операционная прибыль, доход от продажи
Признан расход в виде накопленной стоимости готовой продукции	Операционная прибыль, доход от продажи	Готовая продукция, оценка – накопленная
Восстановлен резерв под обесценение / удорожание готовой продукции	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв сторно	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала сторно

[Источник: разработано автором]

Далее метод полиоценки применяется к учету дебиторской задолженности. Первоначальная стоимость, накопленная стоимость и

стоимость возмещения дебиторской задолженности отражаются непосредственно по дебету синтетического счета «Дебиторская задолженность». Для вычленения стоимости возмещения используется счет «Доходы будущих периодов». С одной стороны, данный счет характеризует некоторую субъективность наращения дебиторской задолженности в связи с ее обесценением. С другой стороны, само по себе использование этого счета - сигнал того, что в отношении упомянутой оценки имеется неопределённость.

Счет «Дебиторская задолженность» - монетарный счет, который раскрывает состояние расчетов, и одновременно капитализированный калькуляционный счет, используемый для формирования накопленной стоимости дебиторской задолженности.

Для признания специфической ценности дебиторской задолженности используются счета «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала». На этих счетах отражается разница между стоимостью и ценностью дебиторской задолженности. В случае обесценения дебиторской задолженности счет «Оценочный резерв» - контрарный, контрактивный счет к счету «Дебиторская задолженность»; в случае удорожания - дополнительный. Счет «Резерв предстоящего изменения капитала» в случае обесценения - контрарный, контрпассивный счет к счету прибыли; в случае удорожания - дополнительный.

Порядок бухгалтерских записей при формировании полиоценки дебиторской задолженности при предоставлении коммерческого кредита приведен в таблице 2.

Таблица 2 - Использование метода полиоценки для учета дебиторской задолженности

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент продажи на условиях отсрочки платежа		
Признан доход от продажи / дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность, оценка – первоначальная стоимость	Операционная прибыль, доход от продажи
Признаны доходы будущих периодов в связи с наращением дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения	Доходы будущих периодов
Признан резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала	Оценочный резерв
В период обращения дебиторской задолженности		
Признаны затраты по обслуживанию дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка – накопленная	Кредиторская задолженность, Затраты
Признан (уточнен) резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала / Оценочный резерв	Оценочный резерв / Резерв предстоящего изменения капитала
В момент погашения дебиторской задолженности		
Погашена дебиторская задолженность по первоначальной стоимости	Денежные средств	Дебиторская задолженность, оценка – первоначальная
Погашена дебиторская задолженность по стоимости возмещения	Денежные средства	Дебиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения
Восстановлен резерв под обесценение дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно
Признан финансовые доходы в операционном цикле	Доходы будущих периодов	Операционная прибыль, финансовые доходы
Признаны финансовые расходы в операционном цикле	Операционная прибыль, финансовые расходы	Дебиторская задолженность, оценка – накопленная стоимость
В момент списания дебиторской задолженности, нереальной ко взысканию		
Сторнированы доходы будущих периодов в связи с наращением дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения сторно	Доходы будущих периодов сторно
Списана дебиторская задолженность по первоначальной стоимости	Операционная прибыль, финансовые расходы	Дебиторская задолженность, оценка – первоначальная
Восстановлен резерв под обесценение списанной дебиторской задолженности	Резерв предстоящего изменения капитала сторно	Оценочный резерв сторно

[Источник: разработано автором]

Относительно ценности дебиторской задолженности необходимо отметить следующее. Традиционная статическая трактовка баланса требует, чтобы дебиторская задолженность дисконтировалась в связи с изменением покупательской стоимости денег во времени. Однако, с помощью приема дисконтирования можно достоверно оценить дебиторскую задолженность лишь в момент продажи товаров. В будущем субъективная оценка дисконта может устареть, и постепенное наращение оценки дебиторской задолженности может не соответствовать ее реальной денежной способности в отдельный момент времени.

В методе полиоценки все три оценки стоимости (первоначальная, возмещаемая, накопленная), существуя в системе, формируют специфическую ценность дебиторской задолженности в каждый момент времени. Эта четвертая оценка отражает реальную покупательскую способность дебиторской задолженности, т.к. учитывает одновременно и условия расчетов, существовавшие на момент продажи товаров, и кредитоспособность покупателя в текущий момент времени, и уровень инфляции за период обращения дебиторской задолженности. Фактически ценность продажи дебиторской задолженности в текущий момент времени заменяет собой прием дисконтирования и прием резервирования сомнительной дебиторской задолженности.

Для системного анализа операционной прибыли необходимо адаптировать метод полиоценки к учету кредиторской задолженности. В таблице 3 представлена характеристика оценок стоимости и ценности кредиторской задолженности.

Порядок бухгалтерских записей при формировании полиоценки кредиторской задолженности представлен в таблице 4. Стоимость возмещения кредиторской задолженности отражается на счете «Расходы будущих периодов» (таблица 4).

Таблица 3 – Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности кредиторской задолженности в операционном цикле

Учетная информация	Интерпретация стоимости	Интерпретация ценности
Признание затрат (активов) при покупке	Первоначальная стоимость задолженности на условиях расчета наличными	Специфическая ценность, по которой можно погасить кредиторскую задолженность досрочно в соответствии с условиями договора
Признание наращения кредиторской задолженности	Стоимость возмещения задолженности	
Признание фактических или нормативных затрат, связанных с пролонгацией кредиторской задолженности	Накопленная стоимость кредиторской задолженности до момента ее погашения (при условии, что она может быть идентифицирована)	

[Источник: разработано автором]

Таблица 4 - Использование метода полиоценки для учета кредиторской задолженности

Содержание хозяйственной операции	Дебет	Кредит
В момент продажи на условиях отсрочки платежа		
Признана кредиторская задолженность	Покупки	Кредиторская задолженность, оценка – первоначальная
Признаны расходы будущих периодов в связи с наращением кредиторской задолженности	Расходы будущих периодов	Кредиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения
Признан резерв в связи с правом досрочного погашения кредиторской задолженности	Оценочный резерв	Резерв предстоящего изменения капитала
В момент погашения кредиторской задолженности		
Погашена кредиторская задолженность по первоначальной стоимости	Кредиторская задолженность, оценка – первоначальная	Денежные средств
Погашена кредиторская задолженность по стоимости возмещения	Кредиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения	Денежные средств
Восстановлен резерв в связи с досрочным погашением кредиторской задолженности	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно
Признаны финансовые расходы в операционном цикле	Операционная прибыль, финансовые расходы	Расходы будущих периодов

В момент списания (полного или частичного) кредиторской задолженности		
Сторнированы расходы будущих периодов в связи с непогашением кредиторской задолженности	Расходы будущих периодов сторно	Кредиторская задолженность, оценка – стоимость возмещения сторно
Списана кредиторская задолженность по первоначальной стоимости	Кредиторская задолженность, оценка – первоначальная стоимость	Операционная прибыль, финансовые доходы
Восстановлен резерв в связи непогашением кредиторской задолженности	Оценочный резерв сторно	Резерв предстоящего изменения капитала сторно

[Источник: разработано автором]

В таблице 4 продемонстрировано решение спорного вопроса о признании прибыли в связи с обесценением денег. Обесценение кредиторской задолженности предлагается трактовать не как прибыль, а как возможную «экономию» убытков. Так, если договором предусмотрено досрочное погашение кредита, займа или кредиторской задолженности, то ценность погашения показывает экономию денег, если долг будет погашен досрочно. Досрочное погашение кредиторской задолженности сокращает расходы будущих периодов, а не увеличивает прибыль. По нашему нению, для формирования ценности погашения следует использовать не рыночные ставки дисконтирования, а ставки (номинальные суммы), которые согласованы с кредитором при досрочном погашении.

При обобщении метода полиоценки в балансе остатки по синтетическим счетам активов (по аналитическим счетам «Первоначальная стоимость», «Накопленная стоимость»), по синтетическим счетам «Доходы будущих периодов» и «Расходы будущих периодов»; остатки по синтетическим счетам «Оценочный резерв» и «Резерв предстоящего изменения капитала» отражаются развернуто, тем самым последовательно раскрывая все описанные выше оценки оборотных активов и краткосрочных обязательств (Таблица 5).

В балансе отдельно рассматривается создание прибыли (чистого притока денег) на каждой стадии операционного цикла. Полиоценка оборотных запасов раскрывает производственно-торговый потенциал операционной деятельности и позволяет принять решения типа: снизить цену

и продать немедленно / наращивать стоимость в ожидании более высокой ценности; купить больший объем запасов по низкой цене и сократить их накопленную стоимость / купить мелкие партии запасов по высокой цене и свести к минимуму их накопленную стоимость и т.д. Полиоценка дебиторской и кредиторской задолженности раскрывает финансовый потенциал операционной деятельности. За счет выделения доходов и расходов будущих периодов и ценности продажи (погашения) задолженности организация может принимать решения типа: продать дебиторскую задолженность досрочно / вложить вырученные средства в иные финансовые активы или оборотные запасы; представить отсрочку платежа и повысить объем продаж / отказаться от отсрочки платежа и сократить затраты на обслуживание дефицита наличных и т.д.

Таблица 5 – Фрагмент баланса, раскрывающий полиоценку оборотных запасов и краткосрочных обязательств

Актив	Пассив
Материалы	Нераспределенная прибыль/убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала
накопленная стоимость	по материалам
амортизация	по незавершенному производству
ценность продажи	по готовой продукции
Основное производство	Доходы будущих периодов по дебиторской задолженности
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала по дебиторской задолженности
накопленная стоимость	Расходы будущих периодов по кредиторской задолженности
амортизация	Предстоящее изменение капитала по кредиторской задолженности
ценность продажи	Кредиторская задолженность
Готовая продукция	первоначальная стоимость
первоначальная стоимость	стоимость возмещения
накопленная стоимость	ценность погашения
амортизация	-
ценность продажи	-
Дебиторская задолженность	-
первоначальная стоимость	-
стоимость возмещения	-
накопленная стоимость	-
ценность продажи	-
Итого	Итого

[Источник: разработано автором]

Следовательно, метод полиоценки позволяет не только прогнозировать операционную прибыль (чистый приток операционных денег), но и моделировать ее прогнозную оценку под влиянием потребительских запросов и рыночной конъюнктуры. При этом данные отчетности формируют необходимую информацию для предиктивного анализа операционной прибыли без проведения долговременной автоматизированной процедуры «закрытия месяца» (расчета финансовых результатов), которая осуществляется в информационных бухгалтерских системах не чаще одного раза в месяц.

Своеобразным развитием метода полиоценки в операционной деятельности является инвариантное калькулирование. Его идея состоит в том, что затраты единовременно признаются в учете в соответствии с разными классификациями затрат. В результате полученная себестоимость содержит параметры затрат, свойственные нескольким разным по содержанию методам калькулирования. Основным преимуществом инвариантного калькулирования является возможность системного анализа себестоимости с точки зрения влияния различных по характеру затрат на операционную прибыль.

Так, если ранжирование затрат осуществлять одновременно по классификации затрат «прямые-косвенные затраты бизнес-процессов» и «переменные-постоянные затраты метода директ-костинг», то можно анализировать структуру затрат бизнес-процессов, т.е. управлять себестоимостью с точки зрения создания потребительской ценности и с учетом влияния на прибыль операционного рычага.

Многомерная оценка себестоимости направлена на решение проблемы условности себестоимости. Новые взаимосвязи параметров затрат способствует более глубокому осознанию уместности методов калькулирования относительно технологии операционного цикла и оперативных и стратегических задач управления.

Не менее интересные результаты получены при адаптации метода полиоценки относительно философии тотального менеджмента качества. В целом, не нарушая экономического подхода к формированию данных отчетности, можно получить полноценную учетную информацию для внедрения в операционную деятельность статистических методов управления качеством:

- процессный подход к формированию показателя стоимости позволяет обособленно учитывать затраты на любые несоответствия заданному уровню качества, выявлять основные причины и места возникновения несоответствий (для этого предлагается введение дополнительного синтетического счета «Несоответствия» с многочисленными аналитическими счетами, детализирующими информацию о возникновении несоответствий в операционном цикле и их фактической стоимости устранения);

- системный подход (т.е. одновременное формирование ценности несоответствий, в том числе, нулевой ценности, и ее признание в учете и отчетности) позволяет оценивать влияние созданной стоимости несоответствий на продажные цены продукции, т.е. управлять рентабельностью качества.

Полиоценка позволила впервые рассматривать качество продукции и сопутствующих услуг как фактор создания операционной прибыли.

3. Метод полиоценки адаптирован применительно к внеоборотным активам и долгосрочным обязательствам. Любые прогнозные значения финансовых показателей в долгосрочной перспективе подлежат уточнению в связи с контролем и управлением стоимостью, ценностью и операционной прибылью в текущем времени.

В таблице 6 представлены характеристики оценок внеоборотных активов, соответствующие концепции метода полиоценки.

Для внеоборотных активов (кроме ценности продажи и ценности покупки) дополнительно введена оценка экономической ценности. Это

обусловлено тем, что потенциал внеоборотных активов раскрывается в их многократном использовании. Поэтому оценка экономической ценности – это прогнозное значение операционной прибыли от многократного совершения операционного цикла с участием внеоборотным активов. При расчете экономической ценности мы предполагаем использование математических агрегированных моделей, которые отражают динамику стоимости и ценности в течение прогнозного периода с учетом уникальных компетенций организации и рыночной конъюнктуры.

Таблица 6 – Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности внеоборотных активов

<table>
<tr><th>Учетная информация</th><th>Интерпретация стоимости</th><th>Интерпретация ценности</th></tr>
<tr><td rowspan="2">Введение внеоборотных активов в эксплуатацию</td><td rowspan="2">Первоначальная стоимость покупки и затрат, связанных с доведением внеоборотных активов до состояния и времени, когда они начинают использоваться в операционной деятельности, а также любые инвестиции в обновление и модернизацию внеоборотных активов</td><td>Экономическая ценность – операционная прибыль, которую можно получить от использования внеоборотных активов в операционной деятельности</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Специфическая ценность, за которую можно купить внеоборотные активы, увеличенная на затраты, связанные доведением внеоборотных активов до рабочего состояния</td></tr>
<tr><td rowspan="2">Признание затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии, в котором они используются в операционной деятельности</td><td rowspan="2">Накопленная стоимость фактических затрат, связанных с поддержанием внеоборотных активов в рабочем состоянии</td></tr>
<tr><td>Специфическая ценность, которую можно получить от продажи внеоборотных активов, уменьшенная на затраты, связанные с продажей</td></tr>
</table>

[Источник: разработано автором]

Применение полиоценки не требует проведения переоценки «устаревшей» первоначальной стоимости или дисконтирования будущей экономической ценности. Фактически переоценка осуществляется за счет применения специфической ценности продажи или специфической ценности

покупки, которые рассчитываются на дату составления отчетности с учетом фактической покупательской способности денег.

Техника отражения полиоценки внеоборотных активов аналогична технике полиоценки оборотных запасов.

Полиоценка долгосрочных обязательств нацелена на формирование достоверных данных о настоящей и будущей оценке долгов и цене заемного капитала (Таблица 7).

Таблица 7 – Синхронизация учетной информации о стоимости и ценности долгосрочных кредитов и займов

<table>
<tr><th>Учетная информация</th><th>Интерпретация стоимости</th><th>Интерпретация ценности</th></tr>
<tr><td>Получение / признание долгосрочного кредита или займа</td><td>Первоначальная стоимость кредита или займа</td><td rowspan="3">Специфическая ценность погашения показывает, сколько требуется денег для погашения кредита или займа в настоящем времени досрочно в соответствии с условиями договора</td></tr>
<tr><td>Признание процентов, подлежащих уплате за весь период кредитования</td><td>Стоимость возмещения кредита или займа</td></tr>
<tr><td>Признание фактических затрат, связанных с пролонгацией кредита и займа</td><td>Накопленная стоимость кредита или займа</td></tr>
</table>

[Источник: разработано автором]

Техника полиоценки долгосрочных обязательств соответствует технике полиоценки краткосрочных обязательств с той лишь разницей, что стоимость возмещения и накопленная стоимость кредитов и займов включаются в накопленную стоимость внеоборотных активов, а не уменьшают операционную прибыль единовременно. Поддержание равенства между оценками активов и обязательств нацелено на то, чтобы амортизация рассматривалась как часть финансово-инвестиционной политики. Если амортизация соответствует графику погашения заемных обязательств и при этом организация получает операционную прибыль (при расчете которой учитываются амортизационные отчисления), то погашение кредита осуществляется за счет притока операционных денег. В данном случае процедура начисления амортизации нацелена на отражение окупаемости

внеоборотных активов, а не отражение изменения их производственной мощи. Вместе в тем, мы не отрицаем возможности использования иных методов признания процентов по долгосрочным обязательствам при формировании стоимости внеоборотных активов и обоснования амортизационной политики.

Обобщение данных полиоценки о долгосрочных активах и обязательствах в балансе формируют следующую отчетную информацию (Таблица 8).

Таблица 8 – Фрагмент баланса, раскрывающий полиоценку долгосрочных активов и долгосрочных обязательств

Актив	Пассив
Внеоборотные активы	Нераспределенная прибыль / убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала от использования внеоборотных активов в прогнозном периоде
амортизация первоначальной стоимости	Предстоящее изменение капитала от продажи внеоборотных активов
накопленная стоимость	Предстоящее изменение капитала от досрочного погашения кредита
амортизация накопленной стоимости	Долгосрочный кредит
экономическая ценность	первоначальная стоимость
ценность продажи	накопленная стоимость
-	стоимость возмещения
-	ценность погашения
Итого	Итого

[Источник: разработано автором]

На основании представленной формы баланса можно прогнозировать чистый приток денег от осуществления операционной, финансовой и инвестиционной деятельности в перспективе.

Экономическая ценность внеоборотных активов в сопоставлении со стоимостью возмещения долгосрочных обязательств формирует представление о чистом притоке денег на конец периода прогнозирования. При этом обязательным условием является равенство периода прогнозирования экономической ценности признанных внеоборотных активов и периода погашения признанных долгосрочных обязательств.

Сопоставление ценности продажи внеоборотных активов и ценности погашения обязательств – это чистый приток денег на текущий момент времени в случае немедленной продажи активов и расчетов по долгам.

Следовательно, полиоценка долгосрочных активов и обязательств нацелена на прогнозирование чистого притока денег в зависимости от выбранного сценария ведения хозяйственной деятельности.

При этом непрерывное признание в балансе прогнозных оценок стоимости и ценности оборотных активов позволяет сразу вносить изменения в агрегированную оценку экономической ценности внеоборотных активов. Динамика оценок оборотных активов в режиме реального времени оказывает непосредственное влияние на оценку внеоборотных активов в среднесрочной и долгосрочной перспективе. В сферу контроля заинтересованных лиц включаются взаимосвязанное изменение показателей стоимости, ценности, операционной прибыли, экономической ценности внеоборотных активов и ценности их продажи.

4. Доказано, что концепции физического и финансового капитала - это две взаимосвязанные и взаимно обусловленные учетные подсистемы, на основании которых определяется прогнозное значение показателя финансового благосостояния.

Балансовые обобщения метода полиоценки позволили модифицировать трактовку показателей физического капитала и финансового капитала в отчетности.

Под физическим капиталом предлагается понимать прогнозное значение разности между стоимостью и ценностью оборотных и внеоборотных активов, признанных в балансе.

Финансовый капитал – прогнозное значение денежных средств, которые получит организация при погашении обязательств на конец прогнозного периода.

Вид используемой оценки ценности в балансе влияет на интерпретацию физического капитала и финансового капитала (таблица 9). При составлении

таблицы 9 рассмотрена интерпретация, когда ценность превышает стоимость.

Таблица 9 – Интерпретация физического и финансового капитала в соответствии с оценкой ценности в балансе

Прогнозирование капитала	Интерпретация
Вид оценки: экономическая ценность внеоборотных активов; специфическая ценность продажи оборотных активов	
Физический капитал	
Экономическая ценность внеоборотных активов (операционная прибыль) больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в периоде *(t+n)*: $((W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - (C_t^{nca} - D_{(t+n)}^{nca})) > 0$ C_t^{nca} – первоначальная стоимость внеоборотных активов в момент времени *t*	Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при использовании внеоборотных активов в перспективе
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени *t*: $(W_t^{sca} - C_t^{ca}) > 0$	Операционная прибыль от оборотных активов, признанных в балансе
Финансовый капитал	
Экономическая ценность внеоборотных активов больше, чем стоимость возмещения долгосрочных обязательств $(L_{(t+n)}^{l})$ в периоде *(t+n)*: $\left(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca} - L_{(t+n)}^{l}\right) > 0$	Платежеспособность в перспективе от использования внеоборотных активов
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость возмещения краткосрочных обязательств (L_t^{s}) в момент времени *t*: $(W_t^{sca} - L_t^{s}) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи оборотных активов
Вид оценки: специфическая ценность покупки внеоборотных и оборотных активов	
Физический капитал (финансовый капитал не определяется)	
Специфическая ценность покупки (buy))внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в момент времени *t*: $(W_t^{bnca} - C_t^{nca} + D_t^{nca}) > 0$	Операционный потенциал признанных активов за счет поддержания низкого уровня их стоимости по сравнению с ценой покупки
Специфическая ценность покупки оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени *t*: $(W_t^{bca} - C_t^{ca}) > 0$	

Вид оценки: специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов	
Физический капитал	
Специфическая ценность продажи внеоборотных активов больше, чем остаточная стоимость внеоборотных активов в момент времени t: $(W_t^{snca} - C_t^{nca} + D_t^{nca}) > 0$	Прибыль от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности при продаже активов в текущий момент времени
Специфическая ценность продажи оборотных активов больше, чем стоимость оборотных активов в момент времени t: $(W_t^{sca} - C_t^{ca}) > 0$	
Финансовый капитал	
Специфическая ценность продажи внеоборотных и оборотных активов больше, чем ценность погашения обязательств в момент времени t: $(W_t^{snca} - L_t^{l}) > 0$ и $(W_t^{sca} - L_t^{s}) > 0$	Платежеспособность в текущий момент времени от продажи внеоборотных и оборотных активов

[Источник: разработано автором]

Как видно из таблицы 9, предложенный нами подход к согласованию оценок по сущности и времени не позволяет использовать модель смешанной оценки, т.е. ко всем группам активов и обязательств применяется один вид оценки ценности. Вид оценки предопределяет период прогнозирования и уровень принятия решений.

Если прогноз основывается на экономической ценности внеоборотных активов, то речь идет об оценке физического капитала и финансового капитала в среднесрочной или долгосрочной перспективе, в течение которой предполагается использование внеоборотных активов.

Если используются текущие оценки продажи внеоборотных активов, то они нацелены на управление прибылью и платёжеспособностью при реализации всех активов и осуществлении немедленных расчетов по долгам.

Специфическая ценность продажи оборотных активов уточняет прогнозное значение показателей физического капитала и финансового капитала для обоих сценариев развития деятельности.

В расчете финансового капитала не используется оценка активов по специфической ценности покупки. Это обусловлено тем, что стоимость активов (как авансированные или признанные затраты в балансе) является основой создания ценности продажи. Однако ценность покупки не является источником покрытия обязательств ни в перспективе, ни в текущем периоде.

Поэтому оценивать финансовый капитал, как разность между ценностью покупки и финансовыми обязательствами, по меньшей мере, некорректно.

Если сопоставить приведенные выше определения физического капитала и финансового капитала, то, очевидно, что они сводятся к сопоставлению стоимости и ценности активов или активов и обязательств в момент времени *t* или в прогнозном периоде *(t+n)* и формированию таким способом представления о некотором остатке денег (как показателе ожидаемой прибыли или показателе платежеспособности). В чем состоит сущностное отличие физического капитала от финансового капитала в предложенной нами трактовке?

Процедура определения операционной прибыли и ее «привязанность» к завершению операционного цикла (в том числе, финансового цикла) позволяет предположить, что при нормальном течении хозяйственной деятельности созданная стоимость активов всегда оплачивается. В свою очередь, процессный подход обязывает включать в создание стоимости активов проценты и иные затраты, связанные с погашением кредиторской задолженности. Фактически устанавливается и намеренно поддерживается тождество между созданной стоимостью активов и стоимостью возмещения обязательств. Отсюда, физический капитал (как разница между созданной стоимостью и ценностью активов) и финансовый капитал (как разница между стоимостью возмещения обязательств и ценностью активов) для операционного цикла равны.

Более того, по содержанию, прогнозное значение физического капитала – это прогнозное значение финансового благосостояния организации. Если ценность превышает стоимость, то ценность превышает и привлеченные заемные средства и собственные средства, инвестированные в активы организации. Для оценки финансового благосостояния может применяться прогнозное значение показателя физического капитала.

Однако применение показателя физического капитала для прогнозирования достоверного значения показателя финансового

благосостояния возможно только в том случае, если активы баланса представлены в виде внеоборотных активов, оборотных запасов, дебиторской задолженности, т.е. статьями, для которых можно прогнозировать операционную прибыль / чистый приток денег.

Если актив баланса представлен исключительно денежными статьями (которые содержат не будущий, а прошлый физический капитал операционной деятельности), то расчет благосостояния основывается на показателе финансового капитала, т.е. оценка активов сопоставляется с оценкой обязательств.

Как видно, показатель финансового капитала более универсален, однако показатель физического капитала раскрывает источники создания чистого притока денег и финансового благосостояния, рассматривая операционную, финансовую и инвестиционную деятельность в совокупности. Чем более ликвидными являются активы организации, тем меньший физический капитал (потенциал) они содержат.

Поскольку физический капитал и финансовый капитал выражаются через несколько оценок ценности, то и благосостояние $FCFE$ {свободный остаток денег, причитающихся собственникам (free cash flow to equte), после расчетов по обязательствам и превышающий ранее вложенные собственные средства} можно прогнозировать хотя бы для двух сценариев развития деятельности:

- при прекращении деятельности и продаже активов в любой момент времени $\check{t}$ в течение периода $(t+n)$ ($FCFE_{\check{t}}$);

- при продолжении деятельности в перспективе ($FCFE_{(t+n)}$).

При этом необходимо учитывать источники финансирования операционной и инвестиционной деятельности: за счет заемных средств или за счет инвестирования собственных средств (In_t) на начало прогнозного периода (Таблицы 10,11).

Таблица 10 – Моделирование показателя благосостояния от операционного потенциала оборотных активов

Условия финансирования	Формула благосостояния	Комментарии
за счет заемных средств	$FCFE_t = (W_t^{sca} - L_t^s)$	Благосостояние равно финансовому капиталу в момент t для любой структуры оборотных активов
	$FCFE_t = (W_t^{sca} - C_t^{ca})$	Благосостояние равно физическому капиталу в момент t, при условии признания в балансе в момент t оборотных активов, профинансированных за счет заемных средств
за счет собственных и заемных средств	$FCFE_t = (W_t^{sca} - L_t^s - In_t)$	Благосостояние равно финансовому капиталу оборотных активов, уменьшенному на инвестиции за счет собственных средств, обеспечивающие финансовый капитал в момент t для любой структуры оборотных активов
	$FCFE_t = (W_t^{sca} - C_t^{ca})$	Благосостояние равно физическому капиталу оборотных активов в момент t, при условии признания в балансе в момент t оборотных активов, профинансированных за счет собственных и заемных средств

[Источник: разработано автором]

Таблица 11 – Моделирование показателя благосостояния от операционного потенциала внеоборотных активов

Амортизационная политика соответствует погашению долгосрочных кредитов. Внеоборотные активы финансируются за счет заемных средств		
Сценарий деятельности	Формула	Комментарии
Использование объектов в операционной деятельности	$FCFE_{(t+n)} = \{(W_{(t+n)}^{sca} - C_{(t+n)}^{ca}) - (C_t^{nca} - D_{(t+n)})\}$	Благосостояние равно физическому капиталу внеоборотных активов на конец периода $(t+n)$
Продажа объектов	$FCFE_{\check{t}} = \{(W_{\check{t}}^{snca} - C_t^{nca} + D_{\check{t}}^{nca}) + \Delta L_{\check{t}}^{l}\}$	Благосостояние равно физическому капиталу внеоборотных активов, увеличенному на экономию средств от досрочного погашения заемных средств $(\Delta L_{\check{t}}^{l})$ в момент времени $\check{t}$

Амортизационная политика не соответствует погашению долгосрочных кредитов. Финансирование осуществляется за счет собственных и заемных средств		
Использование объектов в операционной деятельности	$FCFE_{(t+n)} = (W^{sca}_{(t+n)} - C^{sca}_{(t+n)} - C^{nca}_{t})$	Благосостояние на начало периода $(t+n)$ равно физическому капиталу внеоборотных активов
	$FCFE_{(t+n)} = \{(W^{sca}_{(t+n)} - C^{ca}_{(t+n)}) - L^{l}_{(t+n)} - In_t\}$	Благосостояние в течение периода $(t+n)$ равно экономической ценности, уменьшенной на выплаты по обязательствам и собственные средства, инвестированные в активы на начало периода
Продажа объектов	$FCFE_{\check{t}} = (W^{snca}_{\check{t}} - L^{l}_{(t+n)} + \Delta L^{l}_{\check{t}} - In_t)$	Благосостояние равно экономической ценности, уменьшенной на выплаты по обязательствам в момент времени $\check{t}$ и собственные средства, инвестированные в активы на начало периода

[Источник: разработано автором]

Содержание таблиц 10 и 11 указывает, что конечный вид формулы благосостояния адаптируется относительно структуры активов на начало и конец периода, модели финансирования оборотных и внеоборотных активов и сценария развития событий.

Проведенное исследование доказало, что полиоценка, действительно, создает систему показателей физического капитала и финансового капитала, и позволяет прогнозировать финансовое благосостояние в перспективе. При чем упрощённо «философия будущего благосостояния» – это физический капитал, т.к. его прогнозирование предполагает полное погашение /возмещение накопленной стоимости активов независимо от источников ее финансирования, что, в итоге, создает свободный остаток денег сверх заемных средств с учетом процентов и средств, ранее инвестированных собственниками.

5. Развитие балансовых обобщений на основе метода полиоценки формирует многомерную форму баланса (полибаланса), в котором последовательно раскрывается система показателей физического капитала и финансового капитала во времени. Применение метода

полиоценки к прочим видам капитала формирует в балансе оценку рыночной стоимости / рыночной капитализации компании.

Если агрегировать данные полиоценки всех видов активов и обязательств, то баланс имеет следующий вид (Таблица 12).

Таблица 12 – Детализация и агрегирование данных полиоценки в балансе

Актив	Пассив
Внеоборотные активы	Нераспределенная прибыль / убыток
первоначальная стоимость	Предстоящее изменение капитала
накопленная стоимость	при использовании внеоборотных активов
амортизация	при продаже внеоборотных активов
экономическая ценность	Предстоящее изменение капитала
ценность продажи	по материалам
Материалы	по незавершенному производству
первоначальная стоимость	по готовой продукции
накопленная стоимость	Предстоящее изменение капитала
амортизация	по дебиторской задолженности
ценность продажи	по кредиторской задолженности
Основное производство	Доходы будущих периодов
первоначальная стоимость	Расходы будущих периодов
накопленная стоимость	Долгосрочная кредиторская задолженность
амортизация	первоначальная стоимость
ценность продажи	стоимость возмещения
Готовая продукция	накопленная стоимость
первоначальная стоимость	ценность погашения
накопленная стоимость	Кредиторская задолженность
амортизация	первоначальная стоимость
ценность продажи	стоимость возмещения
Дебиторская задолженность	ценность погашения
первоначальная стоимость	-
стоимость возмещения	-
накопленная стоимость	-
ценность продажи	-
Денежные средства	-
Итого	Итого

[Источник: разработано автором]

Данная форма баланса раскрывает его сущность как полибаланса: за счет уравнивания соответствующих оценок в активе и пассиве формируется множество балансов в одном балансе. Каждый баланс имеет собственную трактовку физического капитала и финансового капитала (Таблица 13).

Таблица 13 – Интерпретация показателей физического капитала и финансового капитала в полибалансе

Период времени	Оценка активов и обязательств	Финансовый капитал (финансовый капитал)
Прошлое	Накопленная стоимость активов и стоимость возмещения обязательств (первоначальная стоимость активов и первоначальная стоимость обязательств)	Собственные средства, вложенные в активы организации
Будущее	Экономическая ценность внеоборотных активов и оставшаяся стоимость возмещения обязательств	Чистый приток денег на конец срока погашения обязательств
Настоящее	Ценность продажи активов и ценность погашения обязательств в текущий момент времени	Чистый приток денег от продажи активов и расчетов по обязательствам досрочно в текущий момент времени

[Источник: разработано автором]

Многомерному балансу соответствует следующее балансовое уравнение:

$$(\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) - (\text{Стоимость обязательств} + \text{Изменение оценки ценности обязателсьтв}) = \text{Собственный Капитал} + \text{Изменение оценки ценности активов} + \text{Изменение оценки ценности обязателсьтв}, \quad (2)$$

где,

Стоимость активов – первоначальная / накопленная / остаточная стоимость активов;

Изменение оценки ценности активов – разница между первоначальной / накопленной / остаточной стоимостью и ценой экономической ценности / ценности продажи / ценности покупки;

Стоимость обязательств – первоначальная номинальная стоимость обязательств;

Изменение оценки ценности обязательств - разница между первоначальной стоимостью / стоимостью возмещения и ценностью погашения;

Собственный капитал – акционерный капитал, нераспределённая прибыль / убыток прошлых лет.

Из приведенного уравнения видно, что оценка его составляющих элементов приведена не к текущей рыночной оценке (как это было в статической теории баланса – оценка чистых активов на текущую дату), не к исторической стоимости (как это было в динамической теории баланса – оценка чистых активов за счет заработной в прошлом нераспределенной прибыли), не к смешанной оценке (как это сейчас делается в МСФО – пессимистическая оценка «нереального» показателя платежеспособности), а к будущей ценности (как изменится платежеспособность за счет чистого притока денег).

В данном балансовом уравнении сохраняется постулат Пизани. Но если раньше сальдо динамических счетов (прошлой нераспределенной прибыли) обеспечивало равенство статических счетов – чистых активов на текущую дату, то теперь за счет полиоценки прогнозная операционная прибыль / физический капитал равняется изменению финансового капитала в перспективе.

За счет того, что изменения в оценках представлены в активе и пассиве баланса отдельными строками, можно моделировать наиболее существенные изменения физического капитала и финансового капитала в случае принятия различных решений (при привлечении дополнительных кредитов и займов, при досрочном погашении кредиторской задолженности, при продаже внеоборотных активов и т.д.). Каждое принятое решение ведет к изменению прогнозных оценок изменения капитала в пассиве и таким образом доводится до сведения заинтересованных лиц.

Своеобразным синергетическим эффектом систематизации оценок следует признать возможность перехода в балансе от прогнозного значения показателя финансового капитала к текущему показателю рыночной стоимости компании (рыночной капитализации компании). Разность между показателем финансового капитала и рыночной капитализацией есть, по своей сути, оценка ценности иных видов капитала, которые влияют на создание рыночной капитализации.

Здесь необходимо отметить, что полиоценка как нельзя лучше адаптируется к оценке иных видов капитала. Так, первоначальная стоимость - есть юридический аспект. Если первоначальная стоимость капиталов равна нулю, значит организация не создавала указанные виды капиталов / ресурсов целенаправленно и не имеет на них никакого юридического права. Накопленная стоимость показывает, сколько вложено в данные виды капитала. Другими словами, хозяйственная деятельность организации требует поддержания этих видов капитала, отток денег в связи с их использованием в хозяйственной деятельности неизбежен. Наконец, чем больше разность между накопленной стоимостью капиталов и их ценностью (разницей между оценкой рыночной капитализацией и финансовым капиталом), тем больше рыночной ценности создают иные виды капитала, кроме финансового.

Однако при использовании полиоценки несколько меняется трактовка рыночной капитализации. Сейчас в соответствии с Концепцией интегрированной отчетности необходимо раскрыть как бизнес-модель организации обеспечила рыночную капитализацию компании, т.е. признание и оценка использованных в прошлом капиталов / ресурсов определяет текущую стоимость компании.

При балансовых обобщениях на основе метода полиоценки в балансе формируется прогнозная оценка физического капитала и финансового капитала в будущем. Следовательно, рыночная капитализация – это результат финансовых ожиданий инвесторов от реализации физического капитала и

вложений организации в иные виды капиталов. Будущие финансовые ожидания инвесторов логично вписываются в оценку рыночной капитализации. Балансовое уравнение в этом случае имеет следующий вид:

$$
\begin{gathered}
(\text{Стоимость активов} + \text{Изменение оценки ценности активов}) \\
+(\text{Стоимость ресурсов} + \text{Изменение оценки ценности ресуросов}) \\
- (\text{Стоимость обязательств} \\
+ \text{Изменение оценки ценности обязателсьтв }) \\
= \text{Собственный Капитал} \\
+\text{Изменение оценки ценности активов} \\
+ \text{Изменение оценки ценности обязателсьтв} \\
+ \text{Изменение оценки ценности ресурсов} \\
= \text{Рыночная капитализация компании,} \qquad (3)
\end{gathered}
$$

где

Стоимость ресурсов – первоначальная и накопленная стоимость интеллектуального, человеческого, социально-репутационного, природного капитала и иных видов капиталов / ресурсов, которые по мнению организации оказывают непосредственное влияние на рыночную капитализацию компании;

Изменение оценки ценности ресурсов – разность между финансовым капиталом по специфической ценности продажи и рыночной капитализацией компании.

Таким образом, системный и процессный подходы, которые в учете впервые были реализованы через метод полиоценки, установили прямую логическую и функциональную связь между:

- показателями оценки операционного потенциала в режиме реального времени и показателем финансового благосостояния в перспективе;

- оценкой финансового благосостояния в перспективе и показателем рыночной капитализации компании в текущем времени.

Положения и выводы диссертационного исследования нашли отражение в следующих публикациях автора:

Монографии:

1. Ульянова Н.В. Единая учетная система: оперативный и финансовый учет в соответствии с РСБУ и МСФО: монография (ISBN 978-5-7139-1221-5) – М. издательство РГСУ, 2015 - 19 п.л.
2. Ульянова Н.В. Оценка прибыли, капитала, благосостояния: монография (ISBN 978-5-906932-02-0) – М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2018 - 16 п.л.

Работы, опубликованные в журналах из списков Web of Science, Scopus, RSCI, а также изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика»:

3. Ульянова Н.В. Проблемы методологии учета и бюджетирования по центрам финансовой ответственности затрат // Аудит и финансовый анализ. 2012. - № 6. – с. 54-63. - 1 п.л.
4. Ульянова Н.В. Тенденции развития методологии калькулирования // Аудит и финансовый анализ. 2013. - № 5. – с. 37-45. - 1.4 п.л.
5. Ульянова Н.В. Проблемы и способы внедрения ABC-калькулирования в отечественный учет // Аудит и финансовый анализ. 2013. - № 6. – с. 64 -76. - 1.3 п.л.
6. Ульянова Н.В. Взаимосвязь оценок незавершенного производства и нефинансовых оборотных активов: анализ и совершенствование метода оценок // Аудит и финансовый анализ. 2014. - № 1. – с. 76-85. - 1.4 п.л.
7. Ульянова Н.В. Методы учета качества: признание, оценка и учет доходов и расходов по операциям возврата запасов и

послепродажного обслуживания // Аудит и финансовый анализ. 2014. - № 2. – с. 63-72. – 1.3 п.л.

8. Ульянова Н.В. Методы учета качества: оценка и учет производственных несоответствий // Аудит и финансовый анализ. 2014. - № 3. – с. 96-105. – 1.1 п.л.
9. Ульянова Н.В. Тенденции развития методологии управления качеством и формирование принципов учета качества // Аудит и финансовый анализ. 2014. - № 4. – с. 44 -51. – 1.2 п.л.
10. Ульянова Н.В. Методологические вопросы бухгалтерской отчетности: финансовые показатели стратегии продаж в контролируемом канале сбыта // Аудит и финансовый анализ. 2014. - № 5. - с. 73-79. - 1.0 п.л.
11. Ульянова Н.В. Методологические вопросы бухгалтерской отчетности: финансовые показатели сегментов продаж // Аудит и финансовый анализ. 2015. - № 1. – с. 69 -78. – 1 п.л.
12. Ульянова Н.В. Хорин А.Н. Проблемы обоснования условий коммерческого кредита и оценки его эффективности // Аудит и финансовый анализ 2015. - № 2. – с. 259-263. – 0.5 п.л. (0.3 авт./0.5 п.л.)
13. Ульянова Н.В. Счетное моделирование отсрочки платежа // Аудит и финансовый анализ. 2015. - № 2. – с. 83-87. – 0.4 п.л.
14. Ульянова Н.В. Учетные методы признания и оценки затрат, связанных с обслуживанием отсрочки платежа // Аудит и финансовый анализ. 2015. - № 3. – с. 52-56. – 0.5 п.л.
15. Ульянова Н.В. Теоретические подходы к оценке запасов // Аудит и финансовый анализ. 2016. - № 4. - с. 67-73. – 0.6 п.л.
16. Ульянова Н.В. Метод полиоценки материальных запасов: практическое применение в учете и отчетности // Аудит и финансовый анализ. 2017. - № 1. - с. 52-59. – 0.6 п.л.

17. Ульянова Н.В. Гимранов Р.Д., Лугачев М.И., Скрипкиным К.Г. Вопросы управления операционным циклом в режиме текущего времени и их информационное обеспечение // Аудит и финансовый анализ. 2018. - № 2. – с. 15 – 23. - 0.5 п.л. (0.3 авт./0.5 п.л.).

Работы, опубликованные в журналах, входящих в перечень изданий, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России:

18. Ульянова Н.В. Проблемы применения современных концепций управления запасами: учет и контроль незавершенного производства // Вестник Российского государственного торгово-экономического университета. 2013. - №1 (72). – с. 77-88. - 0,5 п.л.[1]
19. Ульянова Н.В. Взаимосвязь методов ценообразования и калькулирования себестоимости: единая классификация затрат // Экономика и предпринимательство. 2014. - № 11 (ч.4). – с. 622-626. – 0,5 п.л.
20. Ульянова Н.В. Взаимосвязь методов ценообразования и калькулирования себестоимости: влияние эффекта масштаба на результат от продаж // Экономика и предпринимательство. 2014. - № 12 (ч.4). – с. 703-706. – 0,4 п.л.
21. Ульянова Н.В. Взаимосвязь методов ценообразования и калькулирования себестоимости: методы учета маржинальной прибыли // Экономика и предпринимательство. 2015. - № 1. – с. 568 – 572. – 0,6 п.л.
22. Ульянова Н.В. Обоснование торговых скидок в бухгалтерском учете // Экономический анализ: теория и практика. 2015. - № 3 (402). – с. 52-58. – 0,6 п.л.

[1] С 2006 г. по 2014 г. включительно журнал «Вестник российского государственного торгово-экономического университета» входил в перечень журналов, рецензируемых ВАК РФ. Информация размещена по адресу: https://www.rea.ru/ru/org/managements/izdcentr/Pages/ogurnalergteu1.aspx

23. Ульянова Н.В. Полиоценка нефинансовых оборотных активов при процессном управлении // Аудит. 2015. - № 12. - с. 9-12. – 0,4 п.л.
24. Ульянова Н.В. Модификация экономического содержания баланса и отчета о финансовых результатах // Аудит. 2016. - № 12. – с. 20-24. – 0.4 п.л[2].
25. Ульянова Н.В. Система оценок стоимости и ценности в операционном цикле // Аудит. 2018. - № 7-8. – с. 28- 32. - 0.4. п.л.
26. Ульянова Н.В. Метод полиоценки в операционном цикле: сущность и техника (на примере оборотных запасов) // Аудит. 2018. - № 9. – с. 19 – 24. - 0.4. п.л.;
27. Ульянова Н.В. Метод полиоценки в операционном цикле: сущность и техника (на примере дебиторской задолженности) // Аудит. 2018. - № 10 – с. 15-18. – 0.4. п.л.;
28. Ульянова Н.В. Метод полиоценки в операционном цикле: сущность и техника (на примере кредиторской задолженности) // Аудит. 2018. - № 11. – 0.4. п.л.

Прочие публикации:

29. Ульянова Н.В. Оперативное управление запасами: постановка бухгалтерского учета. Бакановские чтения: Материалы межвузовской научно-практической конференции / Коллектив авторов М.: Изд-во Российского государственного торгового-экономического университета, 2012. – с. 142-146. - 0,5.п.л.
30. Ульянова Н.В. Исходная парадигма современной концепции бухгалтерского учета // Аудит. 2015. - № 11. – с. 2-4. – 0,4 п.л.
31. Ульянова Н.В. Концептуальные основы современной учетной системы // Аудит. 2015. - № 11. – с. 9-12. – 0,4 п.л.

---

[2] С 1 декабря 2015 г. журнал «Аудит» вошел в перечень журналов, рецензируемых ВАК РФ. Информация размещена по адресу: http://auditrf.ru/.

32. Ульянова Н.В. Полиоценка как метод бухгалтерского учета и ее влияние на показатели экономического и финансового анализа // Ежегодная научная конференция «Ломоносовские чтения-2016», секция «Экономическая наука и развитие университетских научных школ» (к 75-летию экономического факультета МГУ имени М. В. Ломоносова): Сборник тезисов выступлений - Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, Москва - с. 95-96. – 0.1. п.л.

33. Ульянова Н.В. Создание стоимости и ценности в операционном цикле // Ежегодная научная конференция Ломоносовские чтения – 2017, секция экономических наук «Потенциал экономической науки для развития России»: Сборник тезисов выступлений - Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, 2017 - с. 684-687. - 0.1. п.л.

34. Ульянова Н.В. Управление созданием стоимости и ценности в режиме реального времени // Ежегодная научная конференция Ломоносовские чтения -2018, секция экономических наук «Цифровая экономика: человек, технологии, институты»: Сборник тезисов выступлений - Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, 2018. - с. 524–527. – 0.1. п.л.