

УДК 657.1

Система показателей эффективности бизнес-цикла на основе добавленной стоимости: анализ в разрезе этапов трансформации капитала

ПАНКОВ ДМИТРИЙ АЛЕКСЕЕВИЧ,

доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства, Белорусский государственный экономический университет, Минск, Республика Беларусь
dapankov@mail.ru

КУХТО ЮЛИЯ ЮРЬЕВНА,

кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства, Белорусский государственный экономический университет, Минск, Республика Беларусь
Yuliya_kuhto@mail.ru

Аннотация

Актуальность научного исследования обусловлена необходимостью углубленного анализа результатов бизнес-цикла на каждой стадии кругооборота капитала для эффективного поиска путей решения проблемы выхода из состояния рецессии и стимулирования экономического роста поэтапно и системно, начиная с уровня конкретной организации и заканчивая уровнем национальной экономики.

При исследовании использовались следующие методы: анализ, синтез, индукция, дедукция, научное абстрагирование, моделирование, сравнение, аналогия, системный подход. В работе рассматривается новый учетно-аналитический объект — добавленная стоимость — с позиции стадий движения капитала. Предложенный авторами метод учета и анализа, основанный на добавленной стоимости, позволяет отслеживать процессы ее формирования и движения на всех этапах трансформации капитала и в неразрывной связи с ее реальным денежным обеспечением.

Результатом исследования стала разработка системы показателей эффективности бизнес-процесса на основе добавленной стоимости на разных этапах трансформации капитала, в разрезе реального денежного обеспечения, а также с позиции перспективного дифференцированного подхода к «наполнению» показателей экономического оборота для целей управления на микро- и макроуровне, что существенно расширяет информационную базу финансового менеджмента и позволяет устанавливать конвергенцию в управлении финансовыми потоками на различных уровнях управления экономикой.

Ключевые слова: капитал; экономический оборот; добавленная стоимость; денежное обеспечение; бухгалтерский анализ; бизнес-цикл.

System of Business Cycle Efficiency Indicators on the Value Added Basis: Analysis in the Context of the Capital Transformation Stages

PANKOV DMITRI A.,

Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Accounting, Analysis and Audit in the Sectors of National Economy, Belarus State Economic University, Minsk, Belarus
dapankov@mail.ru

KUHTO JULIA JU.,

PhD (Economics), Associate Professor, Department of Accounting, Analysis and Audit in the Sectors of National Economy, Belarus State Economic University, Minsk, Belarus
Yuliya_kuhto@mail.ru

Abstract

The scientific research relevance is conditioned by the necessity of the in-depth analysis of business-cycle results at each stage of the capital turnover in order to find effective ways out of recession and provide gradual and systematic stimulus to economic growth from a particular organization to the national economy as a whole.

Research methods: general scientific method of knowledge, analysis, synthesis, induction, deduction, scientific abstraction, simulation, comparing, reasoning by analogy, a systematic approach. In our research the authors consider a new object of accounting (value added) in the context of the stages of capital turnover. The proposed accounting and analysis method based on the value added makes it possible to track its formation and movement along the entire chain of capital transformation and in relation to its monetary backing.

Results and their novelty: we have developed the system of business process efficiency indicators based on value added in conjugation with stages of capital transformation, in the context of real monetary backing from the perspective of a differentiated approach to “filling” economic turnover indicators for the management’s purposes at the micro and macro level, which significantly expands the information base of financial management and enables us to establish convergence in the financial flows management at various economic managements levels.

Keywords: capital; economic turnover; value added; monetary backing; accounting analysis; business cycle.

В научной литературе достаточно давно обсуждается необходимость формирования интегрированной системы финансовых показателей на микро- и макроуровне, обеспечивающих более глубокую информационную поддержку принимаемых решений по стимулированию экономического роста и выходу экономики из состояния рецессии. Одним из важнейших интегральных показателей, позволяющих в некоторой степени решать обозначенные задачи, является **добавленная стоимость**, которая в настоящее время находится практически за пределами не только учетной,

но и в целом информационной системы управления организацией, следовательно, не подвергается прямому управленческому воздействию.

Важно также отметить, что в условиях информационной экономики существенно изменяется парадигма бизнеса — возрастает роль информационных технологий и труда, особенно интеллектуального, быстро изменяются технологические условия производства, развиваются новые категории (например, «человеческий капитал»), наблюдается качественное изменение системы интересов «собственник — наемный работник», демократизируются отношения собственности.

Все это, по мнению многих авторитетных ученых, ведет к необходимости расширения критериев оценки функционирования бизнес-системы, в частности использования показателя добавленной стоимости, который отражает не только сумму вновь созданной бизнесом стоимости и его реальный вклад в величину валового внутреннего продукта экономики, но и стратегическую направленность функционирования организации.

Отдавая должное вкладу отечественных и зарубежных ученых в развитие вопросов учета и анализа добавленной стоимости на всех уровнях управления экономикой, отметим, что ряд важнейших аспектов остается вне предметной области их исследований, в частности:

- адекватное отражение в системе бухгалтерского учета всей цепочки формирования и распределения добавленной стоимости в разрезе стадий трансформации (кругооборота) капитала, ее детерминант, реального денежного обеспечения, а также дифференцированного подхода к «наполнению» данного показателя с точки зрения нужд управления на микро- и макроуровне;
- бухгалтерский анализ добавленной стоимости, сопутствующих ей показателей экономического оборота, а также финансовых результатов функционирования бизнеса с позиции персонифицированного подхода к интересам различных его участников.

В связи с вышесказанным мы предлагаем такую модель учета для организаций нефинансового сектора экономики, которая включает элементы анализа, непосредственно использующего данные бухгалтерских счетов, — *бухгалтерского анализа*. При этом данная учетная модель основывается на объективных законах кругооборота капитала, персонификации финансовых интересов агентов и контрагентов бизнеса, основном бухгалтерском динамическом равенстве, а также необходимости обязательного учета и анализа реального денежного обеспечения основных показателей экономического оборота и финансовых результатов деятельности организации [1, 2].

Под бухгалтерским экономическим учетом для целей настоящего исследования следует понимать интегрированную систему отражения информации о показателях экономического оборота, обеспечивающих согласованность с показателями национального счетоводства, методом двойной

записи в денежном выражении на бухгалтерских счетах.

Дадим определения некоторым другим категориям, используемым в данной статье.

Капитал — стоимость, генерирующая новую (добавленную) стоимость в процессе экономического оборота.

Экономический оборот — оборот капитала.

Показатели экономического оборота — элементы капитала (добавленная стоимость, промежуточное потребление, потребление основного капитала, располагаемый доход), характеризующие стоимостные потоки экономического оборота и обеспечивающие информационную связь в управлении ими на микро- и макроуровне.

Добавленная стоимость — это вновь созданная бизнесом стоимость.

Добавленная стоимость произведенная, но не реализованная есть разница между объемом выпущенного продукта в стоимостном выражении на отчетную дату, с одной стороны, промежуточным потреблением и потреблением основного капитала, необходимыми для выпуска данного объема продукта, с другой.

Добавленная стоимость, реализованная в процессе текущей деятельности, есть разница между выручкой-нетто от реализации продукта, полученной за отчетный период, с одной стороны, промежуточным потреблением и потреблением основного капитала, необходимыми для выпуска и реализации данного объема продукта, с другой, плюс сальдо прочих доходов и расходов по текущей деятельности, не связанных с возникновением и погашением обязательств.

Как известно, активы могут поступать в организацию против увеличения ее обязательств к уплате (обязательств перед третьими лицами) и/или без отражения этого увеличения на счетах обязательств, например поступление денежных средств в качестве штрафов, пени, неустоек, а выбывать против увеличения обязательств к получению (обязательств третьих лиц), например списание денежных средств в порядке уплаты штрафов, пени, неустоек. Подобные доходы и расходы мы определили соответственно как «*доходы, не связанные с возникновением и погашением обязательств третьих лиц*» и «*расходы, не связанные с возникновением и погашением обязательств перед третьими лицами*».

Добавленная стоимость, реализованная в процессе текущей деятельности и обеспеченная денежными средствами, есть разница между выручкой-нетто от реализации продукта, полученной денежными средствами за отчетный период, с одной стороны, промежуточным потреблением и потреблением основного капитала, необходимыми для выпуска и реализации данного объема продукта и оплаченными денежными средствами, с другой.

Добавленная стоимость, реализованная в процессе деятельности, не связанной с текущей, есть разность между доходами-нетто, не связанными с текущей деятельностью, с одной стороны, промежуточным потреблением и потреблением основного капитала в составе расходов, не связанных с текущей деятельностью, с другой, плюс сальдо доходов и расходов, не связанных с текущей деятельностью и не обусловленных возникновением и погашением обязательств.

Добавленная стоимость, реализованная в процессе деятельности, не связанной с текущей, и обеспеченная денежными средствами, есть разница между доходами-нетто, не связанными с текущей деятельностью, с одной стороны, промежуточным потреблением и потреблением основного капитала в составе расходов, не связанных с текущей деятельностью, с другой, в той их части, которая оплачена денежными средствами.

Добавленная стоимость чистая — это величина добавленной стоимости за вычетом платы за заемный финансовый капитал (процентных платежей за пользование кредитами и займами в себестоимости реализованной продукции).

Промежуточное потребление — это стоимость потребленных в бизнес-процессе предметов труда.

Потребление основного капитала — это часть стоимости потребляемых в бизнес-процессе средств труда.

Определим состав показателей экономического оборота для целей бухгалтерского экономического учета и бухгалтерского анализа на микроуровне.

Промежуточное потребление включает: материальные затраты; нематериальные услуги (оплату услуг связи и вычислительных центров, контроля качества товаров, научно-исследовательских и опытно-экспериментальных

работ и др.); командировочные расходы в части оплаты проезда к месту служебной командировки и обратно и расходы по найму жилого помещения; оплату разовых работ, выполняемых работниками, не состоящими в штате организации.

В отличие от подхода системы национальных счетов из показателя промежуточного потребления для целей управления на микроуровне мы предлагаем исключить плату за пользование заемным финансовым капиталом (проценты по предоставленным бизнесу кредитам и займам), поскольку последний наравне с капиталом собственника участвует в создании добавленной стоимости. Исходя из этого, сумму процентов за пользование кредитами и займами целесообразно включать в добавленную стоимость.

Потребление основного капитала включает величину амортизации основных средств и нематериальных активов, начисленную за отчетный период. В рамках предлагаемой методики для целей финансового менеджмента показатель потребления основного капитала будем рассматривать обособленно, без отнесения к промежуточному потреблению или добавленной стоимости.

Добавленная стоимость как объект бухгалтерского экономического учета для целей управления на микроуровне имеет двоякую природу: во-первых, ее величина, воплощенная в активах в данный момент времени, — это затраты, понесенные в прошлом (оплата труда и отчисления на социальные нужды в себестоимости незавершенного производства и готовой продукции на складе), которые станут доходами в будущем (когда готовая продукция будет реализована); во-вторых, добавленная стоимость, воплощенная в источниках финансирования активов, имеет форму доходов, полученных в прошлом, часть которых (в составе кредиторской задолженности по расчетам, связанным с содержанием персонала) должна стать расходами в будущем.

На стадии производства в конкретный момент времени часть созданной бизнесом добавленной стоимости воплощена в незавершенном продукте, а часть — в готовых изделиях. Поскольку прибыль собственника добавляется к вновь созданной стоимости лишь в момент реализации, то на этапе производства величину добавленной стоимости составляют только затраты на оплату

труда наемного персонала. С затратами на оплату труда неразрывно связаны отчисления на социальные нужды и взносы по обязательному страхованию от профессиональных заболеваний и несчастных случаев на производстве, величина которых напрямую зависит от суммы заработной платы, начисленной работникам той или иной категории. В связи с этим указанные затраты также целесообразно относить к добавленной стоимости.

Таким образом, для целей настоящей методики аналитический учет на счетах доходов и расходов, готовой продукции, затрат должен быть организован таким образом, чтобы информация на них формировалась в разрезе показателей экономического оборота и их обеспеченности (либо «оплаченности») денежными средствами. При этом также в разрезе «оплаченности» должна формироваться информация на тех счетах, на которых учитываются отдельные объекты, непрерывно участвующие в формировании элементов показателей экономического оборота (счетах материалов, основных средств, нематериальных активов, расчетов с персоналом по оплате труда и др.).

Обобщая изложенное выше, перечислим *обязательные критерии* группировки объектов, согласно которым должен строиться аналитический учет в рамках предлагаемой методики (помимо тех критериев, которые необходимо соблюдать для получения релевантной информации в иных целях управления, отличных от управления основными показателями экономического оборота): 1) по показателям экономического оборота (для тех объектов учета, составными элементами которых являются добавленная стоимость, промежуточное потребление и потребление основного капитала); 2) по отдельным позициям, формирующим или являющимися основанием для формирования статей затрат и расходов, входящих в показатели экономического оборота (например, в разрезе документов-оснований, согласно которым осуществляются расчеты с контрагентами); 3) с точки зрения обеспеченности/«оплаченности» денежными средствами; 4) по видам выпускаемой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг).

На примере учета материалов кратко опишем, как реализуются на практике разработанные методики.

Каждой номенклатурной позиции материалов в справочнике «Материалы» бухгалтерской программы присваивается код. Шифры счетов аналитического учета, соответствующие данному виду материалов, к счетам «Материалы», «Основное производство», «Готовая продукция», «Доходы и расходы по текущей деятельности» и другим, соотносятся с кодом соответствующей номенклатурной позиции справочника «Материалы».

В случае поставки очередной партии материалов в учете выполняется следующая бухгалтерская запись на стоимость оприходованных материалов (отразим операцию в упрощенном виде): *Д-т сч. «Материалы», субсчет «Обеспечено кредиторской задолженностью» — К-т сч. «Расчеты с поставщиками и подрядчиками».*

После осуществления оплаты поставщику с расчетного счета в программе проводится соответствующая строка документа «Выписка банка», отражающего движение по расчетному счету в банке. При этом по строкам этого документа задаются различные субконто в соответствии с назначением платежей. Субконто должны содержать информацию о документах — основаниях движения денежных средств: приходном документе, акте выполненных работ, лицевом счете и т.д. При проведении соответствующей строки документа «Выписка банка» программа обращается к документу-основанию, указанному в субконто. В случае осуществления оплаты за поступившие материалы на всю сумму, указанную в документе-основании, программа анализирует сальдо субсчетов с шифром, соответствующим коду номенклатурной позиции, отмеченной в данном документе, строго в следующей последовательности: 1) «Доходы и расходы по текущей деятельности» (и другие счета учета доходов и расходов); 2) «Готовая продукция»; 3) «Основное производство» (и другие счета учета затрат); 4) «Материалы», т.е. в последовательности «расходы — затраты — активы». Допустим, после поступления данной партии материалов движения по соответствующей номенклатурной позиции не было. Тогда параллельно с записью, отражающей факт перечисления денежных средств поставщику, в учете на стоимость оплаченных материалов будет выполнена запись: *Д-т сч. «Материалы»,*

субсчет «Оплачено» — К-т сч. «Материалы», субсчет «Обеспечено кредиторской задолженностью».

Если до факта оплаты движение по номенклатурной позиции было, то аналогичная запись по субсчетам «Оплачено» и «Обеспечено кредиторской задолженностью» выполняется на соответствующих счетах в последовательности «расходы — затраты — активы».

В случае если оплата за поступившие материалы произведена частично, программа определит «долю стоимости» каждой номенклатурной позиции в приходном документе, распределит сумму оплаты по этим номенклатурным позициям пропорционально рассчитанной доле и выполнит бухгалтерскую проводку по субсчетам «Оплачено» и «Обеспечено кредиторской задолженностью» на соответствующих счетах в последовательности «расходы — затраты — активы».

Величина добавленной стоимости реализованной (или финансового результата бизнеса с точки зрения его агентов) выявляется на специально введенных для этого так называемых субсчетах-экранах к счету «Доходы и расходы по текущей деятельности»: «Добавленная стоимость реализованная» и «Финансовый результат бизнеса». Для этого сопоставляется выручка (в разрезе денежного обеспечения) и общая величина промежуточного потребления и потребления основного капитала (также в разрезе денежного обеспечения). Разница между выручкой и суммой промежуточного потребления и потребления основного капитала проводится внутренней записью на счете «Доходы и расходы по текущей деятельности» по дебету субсчета «Финансовый результат бизнеса» и кредиту субсчета «Добавленная стоимость реализованная».

Прибыль или убыток от текущей деятельности выявляется сопоставлением величины добавленной стоимости реализованной (т.е. добавленной стоимости в составе выручки) и добавленной стоимости в составе полной себестоимости реализованной продукции на субсчете «Прибыль (убыток) от реализации» к счету «Доходы и расходы по текущей деятельности».

Полученные в системе бухгалтерского учета данные о добавленной стоимости в разрезе ее денежного обеспечения на каждой из стадий

кругооборота капитала сводятся в специально разработанные в рамках данного исследования отчеты: о формировании, распределении и денежном обеспечении добавленной стоимости (для целей управления на микроуровне) и о формировании валовой добавленной стоимости (для целей национального счетоводства).

На основании информации, полученной в системе бухгалтерского экономического учета и бухгалтерского анализа, мы предлагаем дополнить традиционную систему показателей анализа финансовых результатов деятельности организации показателями эффективности бизнеса-цикла на основе добавленной стоимости, основные из которых представлены в таблице.

Предложенная система учета и анализа позволяет раскрыть процесс формирования добавленной стоимости на каждом из этапов движения капитала в производственном бизнес-процессе, что позволяет отследить, какие внутренние факторы влияют на величину добавленной стоимости. Это открывает дополнительные возможности для углубленного анализа финансовых результатов бизнеса с применением предложенных показателей. Кроме того, предложенный подход позволяет получать информацию об обеспеченности как добавленной стоимости, так и других объектов учета денежными средствами, что особенно ценно для принятия управленческих решений в части таких важнейших аспектов предпринимательской деятельности, как распределение доходов и планирование расходов, реинвестирование прибыли и ее изъятие в виде дивидендов и т.д.

Таким образом, разработанная учетно-аналитическая система, во-первых, позволяет формировать принципиально новые массивы данных о результатах функционирования бизнес-процесса на каждом этапе кругооборота капитала, тем самым значительно расширить границы информационной базы для управления организацией, во-вторых, служит основой для установления согласованности экономических показателей отдельной организации с показателями национальной экономики в целом, что позволит рассчитывать валовой внутренний продукт прямым и точным способом, а следовательно, подходить к решению вопроса экономического роста поэтапно и системно.

**Фрагмент комплексной системы показателей эффективности
бизнес-цикла на основе добавленной стоимости**

Наименование группы показателей	Наименование показателей	Порядок расчета показателей	Экономическая интерпретация показателей
Показатели результативности текущей деятельности на основе добавленной стоимости	Доля добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Вклад организации в полученную выручку без учета признака собственности источников привлечения средств
	Доля добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной денежными средствами, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной денежными средствами, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Денежная отдача вклада организации в полученную выручку без учета признака собственности источников привлечения средств
	Доля добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной дебиторской задолженностью, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной дебиторской задолженностью, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Отдача в форме дебиторской задолженности вклада организации в полученную выручку от реализации без учета признака собственности источников привлечения средств
	Доля добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Отдача вклада капитала собственника в полученную выручку
	Доля добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной денежными средствами, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной денежными средствами, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Денежная отдача вклада капитала собственника в полученную выручку
	Доля добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной дебиторской задолженностью, в выручке от реализации	Отношение добавленной стоимости чистой, реализованной в процессе текущей деятельности и обеспеченной дебиторской задолженностью, к выручке от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг)	Отдача в форме дебиторской задолженности вклада капитала собственника в полученную выручку

Продолжение таблицы

Наименование группы показателей	Наименование показателей	Порядок расчета показателей	Экономическая интерпретация показателей
Показатели удовлетворения финансовых интересов участников бизнес-процесса на основе добавленной стоимости	Коэффициент результативности бизнес-процесса для собственников бизнеса	Отношение чистой прибыли к общей величине добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов собственников бизнеса
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для собственников юридического лица как обособленных участников бизнеса	Отношение суммы начисленных собственникам дивидендов к общей величине добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов собственников юридического лица как обособленных участников бизнеса
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для наемного персонала организации	Отношение суммы расходов на содержание наемного персонала к общей величине добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов наемного персонала
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для основных участников бизнеса	Отношение суммы чистой прибыли и расходов на содержание наемного персонала организации к добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов основных участников бизнеса
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для основных обособленных участников бизнеса	Отношение суммы дивидендов, начисленных собственникам бизнеса по итогам отчетного периода, и суммы заработной платы, начисленной наемным работникам за этот период, к добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов основных обособленных участников бизнеса
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для займодавцев	Отношение суммы процентов, начисленных за пользование кредитами и займами, к добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов займодавцев
	Коэффициент результативности бизнес-процесса для государства	Отношение суммы налога на прибыль и прочих налогов и сборов из прибыли к добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на удовлетворение финансовых интересов государства
Показатели денежного обеспечения основных финансовых результатов бизнес-процесса	Коэффициент денежного обеспечения выручки от реализации	Отношение суммы выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг), полученной денежными средствами, к общей сумме выручки	Доля выручки от реализации, полученной денежными средствами, в общей ее сумме
	Коэффициент денежного обеспечения добавленной стоимости, реализованной в процессе текущей деятельности	Отношение добавленной стоимости, реализованной и обеспеченной денежными средствами, к общей величине добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, реализованной и обеспеченной денежными средствами, в общей ее величине
	Коэффициент денежного обеспечения добавленной стоимости реализованной чистой	Отношение добавленной стоимости реализованной чистой, обеспеченной денежными средствами, к общей величине добавленной стоимости реализованной чистой	Доля добавленной стоимости, реализованной чистой и обеспеченной денежными средствами, в общей ее величине

Продолжение таблицы

Наименование группы показателей	Наименование показателей	Порядок расчета показателей	Экономическая интерпретация показателей
Показатели денежного обеспечения основных финансовых результатов бизнес-процесса	Коэффициент денежного обеспечения прибыли от реализации	Отношение прибыли от реализации, обеспеченной денежными средствами, к общей сумме прибыли от реализации	Доля прибыли от реализации, обеспеченной денежными средствами, в общей ее сумме
	Коэффициент денежного обеспечения прибыли отчетного периода	Отношение прибыли отчетного периода, обеспеченной денежными средствами, к общей сумме прибыли отчетного периода	Доля прибыли отчетного периода, обеспеченной денежными средствами, в общей ее сумме
	Коэффициент денежного обеспечения чистой прибыли	Отношение чистой прибыли, обеспеченной денежными средствами, к общей сумме чистой прибыли	Доля чистой прибыли, обеспеченной денежными средствами, в общей ее сумме
	Коэффициент денежного обеспечения дивидендов собственника	Отношение суммы дивидендов собственника, обеспеченной денежными средствами, к общей сумме начисленных по итогам отчетного периода дивидендов	Доля дивидендов собственника, обеспеченных денежными средствами, в общей их сумме
	Коэффициент денежного обеспечения капитализированной прибыли	Отношение капитализированной прибыли, обеспеченной денежными средствами, к общей сумме капитализированной прибыли	Доля капитализированной прибыли, обеспеченной денежными средствами, в общей ее сумме
Основные финансовые пропорции бизнеса	Соотношение добавленной стоимости реализованной и добавленной стоимости произведенной	Отношение добавленной стоимости реализованной к добавленной стоимости произведенной	Доля добавленной стоимости реализованной в общей величине добавленной стоимости произведенной без учета источников привлечения средств
	Соотношение добавленной стоимости реализованной чистой и добавленной стоимости произведенной чистой	Отношение добавленной стоимости реализованной чистой к добавленной стоимости произведенной чистой	Доля добавленной стоимости реализованной в общей величине добавленной стоимости, произведенной за счет капитала собственника
	Соотношение капитализированной и чистой прибыли	Отношение капитализированной прибыли к чистой прибыли за отчетный период	Доля чистой прибыли, reinvestированной в бизнес
	Соотношение дивидендов и чистой прибыли	Отношение суммы дивидендов, начисленных собственникам бизнеса по итогам отчетного периода, и чистой прибыли за этот период	Доля чистой прибыли, направленной на выплату дивидендов собственникам бизнеса
	Соотношение чистой прибыли и расходов на содержание персонала	Отношение чистой прибыли за отчетный период к расходам на содержание наемного персонала, произведенным за этот период	Степень конфликтности финансовых интересов собственников бизнеса и наемных работников

Окончание таблицы

Наименование группы показателей	Наименование показателей	Порядок расчета показателей	Экономическая интерпретация показателей
Основные финансовые пропорции бизнеса	Соотношение дивидендов собственников бизнеса и заработной платы наемных работников	Отношение суммы дивидендов, начисленных собственникам бизнеса по итогам отчетного периода, к сумме заработной платы наемных работников за этот период	Степень конфликтности финансовых интересов собственников и наемных работников как обособленных участников бизнеса
	Коэффициент воспроизводства капитала	Отношение капитализированной прибыли к добавленной стоимости реализованной	Доля добавленной стоимости, направленной на реинвестирование капитала собственника
Показатели маржинального анализа на основе добавленной стоимости	Маржинальная добавленная стоимость продукта n	Разность выручки-нетто, полученной от реализации продукта n , и промежуточного потребления, рассчитанного по условно-переменным затратам, в себестоимости реализации продукта n	Отдача вклада организации в производство и реализацию продукта n , рассчитанная на основе добавленной стоимости как финансового результата бизнеса с точки зрения его агентов
	Точка безубыточности, рассчитанная на основе добавленной стоимости (для продукта n)	Отношение промежуточного потребления, рассчитанного по условно-постоянным затратам, и потребления основного капитала в себестоимости реализации продукта n к маржинальной добавленной стоимости продукта n	Объем реализации продукта n , при котором бизнес выйдет на нулевой финансовый результат, рассчитанный на основе добавленной стоимости (значение анализируемого показателя будет всегда меньше значения точки безубыточности, рассчитанной на основе прибыли, следовательно, при формировании бюджетов производства и реализации использование индикатора безубыточности на основе добавленной стоимости снижает риск возможных убытков [3])

Примечание. Собственная разработка в рамках методики учета и бухгалтерского анализа эффективности бизнес-цикла на основе добавленной стоимости [1, 2].

Литература

1. Панков Д. А., Кухто Ю. Ю. Учет по добавленной стоимости: монография. Минск: БГАТУ, 2012. 119 с.
2. Панков Д. А., Кухто Ю. Ю. Бухгалтерский анализ: монография. Минск: Изд-ль А. Н. Вараксин, 2009. 224 с.
3. Булыга Р. П., Кожно П. А. Экономическая стратегия России на основе теории прибавочной стоимости // Проблемы современной экономики. URL: <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=1789> (дата обращения: 10.01.2017).

References

1. Pankov D.A., Kuhto Yu. Yu. *Uchet po dobavlennoi stoimosti*: monografiia. [Value added accounting: monograph]. Minsk, BGATU — BGATU, 2012, 119 p. (in Russian).
2. Pankov D.A., Kuhto Yu. Yu. *Bukhgalterskii analiz*: monografiia [Accounting Analysis: monograph]. Minsk, Izd. A.N. Varaksin — A.N. Varaksin Publishing House, 2009, 224 p. (in Russian).
3. Bulyga R.P., Kohnno P.A. *Ekonomicheskaiia strategiia Rossii na osnove teorii pribavochnoi stoimosti* [Economic Strategy of Russia on the Basis of a Value Added Theory]. *Problemy sovremennoi ekonomiki — Problems of modern economy*. URL: <http://www.meconomy.ru/art.php?nArtId=1789> (accessed: 10.01.2017) (in Russian).