

5.18. ПРИНЦИПЫ РЕЛЕВАНТНОСТИ В СТОИМОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ

Шаюков Р.Т., аспирант,
кафедра территориальной экономики;
Гареев Б.Р., к.э.н., доцент,
кафедра финансового менеджмента

*Казанский (Приволжский)
федеральный университет, г. Казань*

В статье изучаются проблемы релевантности ключевых финансовых стоимостно-ориентированных показателей. Показатели классифицируются на виды, проводится анализ составляющих показателей, назначения и принципов применения. На основании анализа составляющих показателей формулируются общие принципы их релевантности, подготавливается и обосновывается гипотеза о релевантности интегральных показателей.

Литература

1. Апчерч А. Управленческий учет: принципы и практика [Текст] / А. Апчерч ; пер. с англ. ; под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирновой. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 952 с.
2. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов [Текст] / Р. Брейли, С. Майерс ; пер. с англ. Н. Барышниковой. – М. : Олимп-бизнес, 2007. – 1008 с.
3. Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент [Текст] : экспресс-курс / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон ; пер. с англ. – 4-е изд. – СПб. : Питер, 2007. – 544 с.
4. Гареев Б.Р. Свойство релевантности бухгалтерской управленческой информации [Текст] / Б.Р. Гареев // Россия и Санкт-Петербург: экономика и образование в XXI веке : науч. сессия профессорско-преподавательского состава, науч. сотрудников и аспирантов по итогам НИР за 2013 г. : сб. докладов / СПб. гос. экон. ун-т. – СПб., 2014. – С. 24-25.
5. Гареев Б.Р. Стоимостно-ориентированная концепция управления в бухгалтерском учете и финансовом контроллинге [Текст] / Б.Р. Гареев // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №5. – С. 292-299.
6. Гареев Б.Р. Учетно-аналитическое обеспечение финансового контроллинга в условиях доминирующего участия в нем поставщиков и покупателей [Текст] / Б.Р. Гареев // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №2. – С. 85-90.
7. Друри К. Управленческий учет для бизнес-решений [Текст] : учеб. / К. Друри ; пер. с англ. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 655 с.
8. Ивашковская И.В. и др. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исследования на развитых и развивающихся рынках [Текст] / И.В. Ивашковская, А.Н. Степанова, М.С. Кокорева. – М. : ИНФРА-М, 2013.
9. Ивашковская И.В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход [Текст] / И.В. Ивашковская. – М. : ИНФРА-М, 2013.
10. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели [Текст] / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 3-е изд. – М. : Проспект, 2015. – 992 с.
11. Ковалев В.В. Анализ баланса [Текст] / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 3-е изд. – М. : Проспект, 2012. – 784 с.
12. Носов В.В. Показатели финансовых результатов и эффективности экспорта организации [Текст] / В.В. Носов, А.П. Филатова // Актуальные проблемы учета, анализа и аудита в социальной сфере : сб. науч. работ студентов, аспирантов и профессорско-преподавательского состава. – 2016. – С. 161-165.
13. Носов В.В. Моделирование оптимальной структуры производства сельскохозяйственной организации в условиях погодного риска [Текст] / В.В. Носов // Вестн. Самарского гос. экон. ун-та. – 2010. – №1. – С. 57-63.
14. Степанов Д. ValueBased Management и показатели стоимости [Электронный ресурс] / Дмитрий Степанов. URL: http://bigc.ru/publications/other/finmanagement/valuebased_management.php.
15. Хан Д. Планирование и контроль: стоимостно-ориентированная концепция контроллинга [Текст] / Д. Хан, Х. Хунгенберг ; пер. с нем. Л.Г. Головача, М.Л. Лукашевича и др. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 928 с.
16. Хорнгрен Ч. Управленческий учет [Текст] / Ч. Хорнгрен, Дж. Фостер, Ш. Датар ; пер. с англ. – 10-е изд. – СПб. : Питер, 2007. – 1008 с. : ил. (Бизнес-класс).
17. Franks J. The ownership and control of German corporations [Text] / J. Franks, C. Mayers // Review of financial studies. – 2001. – Winter.
18. Kaplan S. Top executives, turnover and firm performance in Germany [Text] / S. Kaplan // J. of law and economics. – 1994. – Vol. 10. – Pp. 142-159.
19. Lewis T.G. Steigerung des unternehmenswertes: total value management [Text] / T.G. Lewis. – Aufl., Landsberg / Lench 1995.
20. Ottoson E. Cash value added – a new method for measuring financial performance [Text] / E. Ottoson, F. Weissenrieder // Gothenburg studies in financial economics. – 1996. – No. 1.
21. Prowse S. Corporate governance in an international perspective: a survey of corporate control mechanism among large firm in the U.S., U.K., Japan and Germany [Text] / S. Prowse // Financial markets, institutions, and instruments. – 1995. – February.
22. Solomons D. Divisional performance: Measurement and Control / D. Solomons – Homewood, Ill.: Irwin, 1965. – 307 p.
23. Stern J.M. et al. The EVA financial management system [Text] / J.M. Stern, G.B. Stewart, D.H. Chew // J. of applied corporate finance. – 1995. – Vol. 2.
24. Stern J.M. et al. The EVA challenge : implementing value-added change in an organization [Text] / J.M. Stern, J. Shiely, I. Ross. – NY : J. Wiley, 2001. – 250 p.
25. Stewart G.B. The quest for value – the EVA management guide [Text] / G.B. Stewart. – N.Y. : HarperCollins, 1991. – 781 p.

Ключевые слова

Бюджетирование; финансовый менеджмент; стоимостно-ориентированные показатели; принципы релевантности.

Шаюков Равиль Тагирович

Гареев Булат Рафаэлевич

РЕЦЕНЗИЯ

Внедрение системы бюджетирования, финансовых методов стимулирования менеджмента, управленческого учета и отчетности в практику управления предприятиями обычно бывает связано с рядом проблем, каждая из которых может быть в той или иной степени весомой. Проблема выбора ключевого финансового показателя и формы отображающей его отчетности, определения порядка расчета и интерпретации полученных значений весьма в значительной степени. Последовательное решение данной проблемы, представленное Р.Т. Шаюковым и Б.Р. Гареевым, характеризует статью как научно и практически востребованную.

Новизну, а вместе с тем и научно-практическую значимость характеризуют многие положения настоящего исследования, но прежде всего хотелось бы отметить следующие.

Во-первых, авторами проведена формализация многих приведенных в статье расчетов. Подобная формализация, с одной стороны, позволяет адаптировать расчеты к самым специфическим условиям, с другой – помогает интерпретировать значения полученных на основе расчетов результатов.

Во-вторых, в статье приведен подробный анализ финансовых стоимостно-ориентированных показателей в разрезе составляющих их показателей результата и альтернативных издержек. Полагаем, что сформулированный по результатам анализа принцип позволит в дальнейших исследованиях проводить оценку эффективности стоимостно-ориентированных критериев не эмпирическим путем, как делается это сейчас, а научно обоснованно, ориентируясь на научно проработанные теории и положения.

В-третьих, научно-практическую ценность представляет и предложенный в настоящей статье общий для стоимостно-ориентированных критериев принцип постановки расчетов. С точки зрения научной значимости предложенный принцип позволяет проанализировать на критерий эффективности состав и форму расчета многих из существующих стоимостно-ориентированных показателей. С точки зрения практической значимости предложенный принцип является основательной платформой для построения новых финансовых показателей, релевантных в отношении конкретных доминирующих групп показателей.

Представленные в статье результаты исследования характеризуются логическим изложением и являются научно и практически аргументированными.

Все вышесказанное позволяет сделать вывод, что статья Шаюкова Р.Т. и Гареева Б.Р. отражает результаты научно значимого исследования и может быть рекомендована к опубликованию в научном журнале.

Туфетулов А.М., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой, кафедр «Налогообложение» Казанского (Приволжского) федерального университета, г. Казань.