

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ
АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ИНСТИТУТ
ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ**

На правах рукописи

ИСМАИЛОВ НИЯЗИ МУСА ОГЛЫ

**РАЗВИТИЕ КОНЦЕПЦИЙ УЧЕТА
И АНАЛИЗА РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИЙ
В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Специальность: 5303.01 – «Бухгалтерский учет»

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т

диссертации на соискание ученой степени
доктора экономических наук

БАКУ - 2018

Диссертационная работа выполнена на кафедре «Бухгалтерский учет и аудит» Азербайджанского Государственного Экономического Университета.

Научный консультант: доктор экономических наук, профессор
Касумов Сулейман Мехралы оглы

Официальные оппоненты: член-корреспондент НАНА,
доктор экономических наук, профессор
Нуриев Али Худу оглы

доктор экономических наук, профессор
Аббасов Ибад Муса оглы

доктор экономических наук, профессор
Муслимов Салим Январ оглы

Ведущая организация: Палата Аудиторов Азербайджанской
Республики

Защита состоится 14 декабря 2018 г. в 14⁰⁰ часов на заседании Диссертационного Совета В/Д.02.052 в Научно-исследовательском институте экономических исследований Азербайджанского государственного экономического университета по адресу: AZ1001, г. Баку, ул. Истиглалият, 6.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Азербайджанского государственного экономического университета.

Автореферат разослан 14 ноября 2018 г.

**Ученый секретарь
Диссертационного Совета
В/Д.02.052, доктор философии
по экономике**

Р.А.Гусейнов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Происходящие в мировой экономике глобализационные процессы, последовательно проводимые в Азербайджане экономические реформы оказывают существенное влияние на развитие бухгалтерского учета и отчетности как информационной системы, необходимой для объективной оценки финансового положения и результатов деятельности компаний. В этой связи существенно возрастает значимость совершенствования методики организации учета и анализа, степени их соответствия международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Основные правила организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления финансовой отчетности регулируются Законом Азербайджанской Республики «О бухгалтерском учете», утвержденном Указом Президента Азербайджана И.Г. Алиевым 29 июня 2004 года. Установленные данным законодательным актом изменения в системе бухгалтерского учета и отчетности были направлены на обеспечение формирования адекватной и надежной информации о финансовом положении и результатах деятельности компаний, полезной для внешних и внутренних пользователей. В соответствии с этим разработаны и приняты нормативно-правовые документы финансово-экономического и организационно-юридического характера, перестраивающие архитектуру бухгалтерского учета и регулирующие структуру финансовой отчетности на основе международных правил и стандартов. В принятой 6 декабря 2016 года «Стратегической Дорожной Карте по перспективе национальной экономики Азербайджанской Республики» отмечается, что финансовые отчеты предприятий, прежде всего, государственных, «будут совершенствоваться поэтапно посредством внедрения международных стандартов».

Поступательное развитие экономики Азербайджана, активное расширение его мирохозяйственных связей и выбор МСФО как ориентира реформирования и совершенствования отечественной системы бухгалтерского учета требует уделять особое внимание к проблемам гармонизации концепций получения качественной и надежной информации о результатах деятельности и деловой активности компаний. Реформирование отечественной системы бухгалтерского учета связано с насущной важностью преодоления устаревших догм и стереотипов и трансформации подходов к разработке новой теоретической базы к составлению финансовой отчетности компаний, которая должна быть надежным инструментом для обеспечения информационных потребностей пользователей в волатильной экономической среде. Наряду с этим, значительно возрастает роль прибыли как источника обеспечения интересов госу-

дарства, собственников и персонала компаний. В данной связи одной из первоочередных задач, стоящих перед менеджерами компаний, бухгалтерами и учеными-экономистами, является разработка и внедрение методов эффективного управления её формированием в процессе хозяйственной деятельности. Это, в свою очередь, предполагает совершенствование соответствующих методик учета и анализа в контексте современных международных принципов.

Решение указанных задач, а также принципиальная важность установления объективности в определении направлений совершенствования методики учета и анализа финансовых результатов компаний требует всестороннего изучения имеющегося в этой области опыта. Вместе с тем отечественная практика свидетельствует, что данная методика лишь частично соответствует императивам современной рыночной экономики. Несовершенными представляются методы расчета результатов деятельности, а также механизм формирования и использования прибыли. Некоторые широко известные показатели результатов деятельности и деловой активности компаний не в полной мере отвечают требованиям сопоставимости факторов, с помощью которых они формируются. Анализ результатов деловой активности не всегда базируется на достоверной и надежной информации, не полностью охватывает все стороны производственной и коммерческой деятельности компаний. Многие методы формирования финансовых показателей допускают получение несовместимых результатов. Современный бухгалтерский учет и экономический финансовый анализ, их сердцевина – учет и анализ финансовых результатов – не всегда успевают адекватно реагировать на происходящие изменения в области МСФО. Отсутствует арсенал теоретических и практических разработок, а также научных статей и монографических исследований, касающихся проблем анонсирования целей и задач учета и отчетности. Достаточно остро стоит вопрос об анализе дивидендной политики компаний с учетом структуры капитала. Все это, безусловно, препятствует получению качественной и надежной информации о формировании результатов деятельности и деловой активности, разработке соответствующих научно-практических рекомендаций, методологических и методических положений, проведению сравнительного и факторного анализа с учетом МСФО.

В результате возникает насущная потребность в изменении отношения к исследованию указанных проблем. Необходимость разработки теоретических и методологических основ учета и анализа результатов деятельности компаний, рассмотрения их экономического содержания и возможностей в системе стоимостных индикаторов, раскрытия роли прибыли в укреплении и наращивании

экономического потенциала, финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующих субъектов, а также выявление отличительных функциональных характеристик показателей результативности и перспективных направлений их дальнейшего совершенствования обусловили злободневность выбранной темы диссертации.

Степень разработанности проблемы. Теоретико-методологические и практические вопросы учета и анализа результатов деятельности занимают одно из ведущих мест в научных разработках, как зарубежных, так и отечественных ученых. В экономической литературе имеется целый ряд публикаций, освещающих в той или иной степени вышеуказанные проблемы, которые, безусловно, способствовали значительному продвижению научных исследований в данной области.

Среди отечественных ученых-финансистов и бухгалтеров-аналитиков изложение концепций и методологий по данной проблематике, рассмотрение порядка их разработки и практической апробации нашли отражение в работах Аббасова Г.А., Аббасова И.М., Аббасовой С.А., Алекперова А.А., Алиева Р.М., Багирова Д.А., Багирова М.М., Гасанлы М.Х., Джафарли Г.А., Касумова С.М., Кяльбиева Я.А., Кулиева В.М., Кязимова Р.Н., Мусаева А.Ф., Муслимова С.Я., Намазалиева Г.И., Новрузова В.Т., Нуриева А.Х., Сабзалиева С.М., Ягубова С.М. и др.

Весомый вклад в разработку вопросов теории и практики учета и анализа результатов деловой активности внесли западные экономисты: Александер Д., Аамат О., Бернштейн Л., Бетге Й., Блейк Д., Бриттон А., Ван Бреда М.Ф., Киесо Д., Коласс Б., Ле Кутр В., Литтлтон А., Миллер М., Мокстер А., Модильяни Ф., Мэтьюс М., Мюллер Г., Нидз Б., Ноубс К., Обербринкманн Ф., Перера М., Риахи-Белькаоуи А., Ришар Ж., Стэндиш П., Хендриксен Э.С., Хигсон А., Шерр И., Шмаленбах Э. и др.

Отдельные аспекты, связанные с организацией учета и экономического анализа хозяйственной деятельности, освещались в фундаментальных трудах ученых стран СНГ – Бакаева А.С., Балабанова И.Т., Бланка И.А., Власовой В.М., Гиляровской Л.Т., Дружиловской Т.Ю., Ендовицкого Д.А., Ефимовой О.В., Журавковой И.В., Зудилина А.П., Ионовой А.Ф., Ковалева В.В., Кондракова Н.П., Крылова Э.И., Кутера М.И., Любушина И.П., Мальковой Т.Н., Мельника М.В., Негашева Е.В., Николаевой О.Е., Новодворского В.Д., Паляя В.Ф., Патрова В.В., Панкова Д.А., Петровой В.И., Пятова М.Л., Русака Н.А., Савицкой Г.В., Сайфулина Р.С., Соколова Я.В., Соловьевой О.В., Стражева В.И., Ткача В.И., Хорина А.Н., Чумаченко Н.Г., Шеремета А.Д., Шнейдмана Л.З. и др.

Вместе с тем следует признать, что в трудах зарубежных и

отечественных ученых рассматриваются, главным образом, общие вопросы учета и экономического анализа результатов деловой активности. Гораздо реже встречаются работы, отражающие специфику этих проблем применительно к результатам деятельности компаний в современных условиях, а также исследования глобальных и национальных версий составления и представления финансовой отчетности. Кроме того, в определенных случаях выводы зарубежных авторов не могут рассматриваться в качестве универсальных рекомендаций для развития и совершенствования учета и анализа финансовых результатов национальных компаний.

Наряду с этим, в экономической литературе слабо освещены понятийный аппарат и нормативно-правовые основы учета и анализа результатов деловой активности хозяйствующих субъектов, концептуальные подходы к их определению в системе рыночных ценностей. Продолжают оставаться дискуссионными вопросы определения оптимальной дивидендной политики компании и отражения в учете категории убытков. Пока еще не достигнуто единство мнений по проблематике измерения корпоративной результативности, экономической и финансовой концепции ее учета и анализа. В трудах ученых-экономистов, а также в официальных нормативно-правовых документах сущность прибыли и рентабельности нередко искажается, принижается их роль и значение как для макро-, так и для микроэкономики. Немаловажное значение приобретает также разработка обширного арعала проблем, связанных с развитием концепций учета прибыли и представления результатов деятельности компаний в финансовой отчетности. Помимо этого, в условиях рыночной экономики проблемы, являющиеся предметом настоящей диссертационной работы, отечественными авторами в формате комплексного научного исследования до последнего времени не рассматривались, и по большинству из них до сих пор отсутствуют научные публикации.

Актуальность перечисленных вопросов для современной экономической науки и практики, их недостаточная разработанность предопределили выбор темы и направленность исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в теоретическом исследовании научных основ учета и анализа результатов деятельности компаний в условиях рыночной экономики, разработке на этой базе методологических подходов и практических рекомендаций по развитию концепций формирования показателей результативности и совершенствованию их измерения в соответствии с международными правилами и стандартами финансовой отчетности применительно к современным требованиям. Для достижения указанной цели в диссертации были

поставлены и решены следующие задачи:

- изучены концептуальные основы учета и анализа результатов деятельности и деловой активности компаний, уточнены содержание и систематизирован понятийный аппарат категории прибыли;
- раскрыты научные подходы к формированию и представлению в отчетности индикатора «финансовый результат деловой активности» и современные тенденции его измерения;
- подготовлена новая теоретическая схема концепции капитала, основанная на симбиозе национальной и глобальной версий результатов деятельности и сближении моделей бухгалтерской и экономической прибыли в современном финансовом учете;
- определены основные процедуры и базовые правила поэтапного учета финансовых результатов компаний и наиболее эффективные варианты классификации факторов формирования, системы и методы анализа результатов деятельности в рыночных условиях;
- сформулированы цели бухгалтерского учета с аргументацией возможности гармонизации международных и национальных стандартов финансовой отчетности;
- исследовано содержание юридической концепции раскрытия в учете категории убытков;
- на основе действующих моделей формирования прибыли разработаны методики учета результатов деловой активности и корректировки элементов финансовой отчетности, представляющие практический интерес для отечественных компаний;
- классифицированы и обобщены методы проведения бухгалтерской оценки в условиях инфляции;
- выработаны направления совершенствования законодательных актов и нормативно-правовых документов бухгалтерского учета, способствующих регулированию структуры и формата отчета о прибылях и убытках и расширению информационных возможностей приоритетных групп пользователей;
- обоснованы рекомендации по оптимизации корпоративно-мотивационной политики компаний с учетом структуры капитала.

Объектом исследования является структура, логика и методы формирования финансовых результатов и их отражения в бухгалтерском учете и финансовой отчетности компаний в соответствии с современными научными подходами.

Предметом исследования является развитие концепций учета и анализа результатов деятельности компаний в современных условиях и их совершенствование на основе международных правил и стандартов.

Общая методология исследования. Теоретической основой исследования послужили положения классической и современной

экономической науки, труды отечественных и зарубежных авторов в области финансового учета, отчетности и анализа. При работе над диссертацией использовались принципы диалектической логики и системного подхода, позволяющие рассматривать все явления во взаимосвязи и развитии. Для достижения поставленной цели и всестороннего изучения объекта диссертационного исследования применялись такие методы и приемы научного познания, как научная абстракция, структурно-функциональный анализ и синтез, группировка и сравнение, а также классификация, обобщение, динамическое сопоставление, детализация, выборочное наблюдение и др.

Информационной базой исследования стали:

- национальные законодательные акты, указы и распоряжения Президента Азербайджана, решения Милли Меджлиса и Кабинета Министров, международные и национальные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности;

- статистические и аналитические материалы Госкомстата, Министерства финансов, Министерства экономики Азербайджанской Республики, консолидированная финансовая отчетность Государственной нефтяной компании Азербайджанской Республики (SOCAR);

- доклады и отчеты международных финансовых институтов, директивные материалы Европейского Союза, положения стандартов учета и отчетности США и Великобритании, дискуссионные бумаги и проекты, предлагаемые Комитетом по Международным Стандартам, исследования ведущих аудиторских и консалтинговых компаний;

- научно-методическая и справочная литература, монографические издания, публикации в профессиональных экономических отечественных и зарубежных периодических печатных изданиях, данные статистических ежегодников и информационно-аналитических бюллетеней, материалы международных и республиканских научно-практических конференций, электронные ресурсы сети Интернет.

Научная новизна исследования. Данная диссертационная работа является самостоятельным исследованием и представляет собой целостный научный труд, в котором впервые осуществлено комплексное изучение проблемы развития концепций учета и анализа результатов деятельности компаний в современных условиях.

В результате решена важная научная и народнохозяйственная проблема – на основе новой парадигмы разработана концепция формирования и отражения финансового результата в отчете «О прибылях или убытках и прочих совокупных доходах», определены перспективные направления совершенствования его структуры и формата, обоснованы методологические подходы и практические рекомендации по оптимизации дивидендной политики компаний и, тем самым, расширены потенциальные возможности представления досто-

верной и надежной информации пользователям для принятия финансовых и инвестиционных решений.

Автором получены следующие наиболее существенные **результаты исследования**, отражающие его научную новизну и характеризующие личный вклад соискателя, которые сформулированы как **положения и выводы диссертации, выносимые на защиту**:

1. Сформулированы и по-новому обоснованы теоретико-методологические основы учета и анализа результатов деловой активности, представлены авторские версии в отношении проблемы измерения результативности, отражающие современные научные подходы, упорядочен понятийный аппарат концепции доходности и рассмотрены возможности использования его составляющих в специализированной литературе и отечественной бухгалтерской практике.

2. Определены обособленные параметры оценки результативности, на основе системного подхода обновлены их классификация и методики измерения, конкретизирована содержательная часть дефиниций «прибыль» и «результат деловой активности», проведена уточненная параметрическая оценка таких понятий, как «результат экономической деятельности» и «финансовый результат деловой активности».

3. Аргументирован основывающийся на единой методологической и методической базе авторский подход к трактовке теории прибыли, предложены научные рекомендации по использованию параметра «результат деловой активности» в качестве обобщающего индикатора системы экономических ценностей более высокого порядка и сконструирована логическая схема исследования сбалансированных показателей результативности.

4. Предложен новый алгоритм анализа методологических основ формирования показателей результативности на основе базовых правил общепризнанных подходов, выявлена тенденция сближения концепций бухгалтерской и экономической прибыли, систематизированы научные разработки относительно методов определения и представления в отчетности финансовых результатов деловой активности.

5. Методологически и методически осуществлено согласование принципов учета с реальным характером экономических отношений и основами бизнеса, впервые в отечественной научной литературе концепции учета и анализа результатов деловой активности квалифицированы в качестве комплиментарных систем, дана характеристика различных теорий учета финансовых результатов, сопряженных с юридическими, экономическими и финансово-фискальными концепциями капитала и прибыли.

6. Представлены неординарные классификационные моди-

фикации факторов формирования финансовых результатов, приведены в соответствие с современными условиями системы и методы их анализа, установлены основные процедуры учета и анализа результата деловой активности, отвечающие информационным запросам различных групп пользователей финансовой отчетности, впервые квалиметрические аспекты исследования рассмотрены в научной плоскости в качестве этапов и форм постучетных процедур.

7. Усовершенствованы методы исследования проблем учета и анализа результата деловой активности и их целевые установки, проведено комплексное изучение счетных и балансовых моделей формирования прибыли в контексте парадигмы учетных систем результатов деятельности, с научной точки зрения позиционированы авторские предложения по совершенствованию отдельных элементов концептуальных основ теории учета финансовых результатов, отражающие возможность глобализации учета и отчетности.

8. Выявлены основные направления расширения информационных возможностей учетно-отчетных показателей методами финансового анализа, всесторонне исследованы вопросы измерения эффективности, критериев менеджмента, оценки инвестиций и факторов производства в рамках функциональной интерпретации концепций учета и анализа результатов деятельности, детализирована логическая блок-схема взаимосвязи факторно-аналитических и фискальных моделей прибыли и их формирующих элементов.

9. Классифицированы методы проведения бухгалтерской оценки в условиях инфляции, внесены новаторские коррективы в порядок их обобщения, осуществлена попытка решения наиболее дискуссионных моментов при исследовании вопросов оценки объектов бухгалтерского учета и элементов финансовой отчетности, апробированы методики учета прибыли и убытков и в рамках различных версий капитала продемонстрированы структуры и формат отчета о финансовых результатах.

10. Обоснован новый подход к теоретико-методологическим и методико-практическим основам анализа корпоративно-мотивационной политики компаний, отражающий современные тенденции распределения прибыли, систематизирован блок показателей анализа дивидендно-ориентированной корпоративной политики, выведены алгоритмы их расчета, раскрыт концептуально новый аспект теории корпоративного менеджмента, направленный на обоснование целесообразности учета фактора структуры капитала предприятия в процессе максимизации рыночной стоимости компании.

Практическая значимость исследования. Практическая ценность работы заключается в том, что его результаты и выводы, во-первых, ориентированы на развитие и совершенствование кон-

цепций учета и анализа результатов деятельности компаний и могут быть использованы в отечественной практике бухгалтерского учета и отчетности; во-вторых, могут быть полезны в качестве методического материала для руководителей, финансовых директоров и менеджеров коммерческих структур Азербайджана; в-третьих, возможно их применение Министерством финансов республики при формировании политики, направленной на реформирование отечественной системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, и ведущими отечественными компаниями при разработке перспективных трендов повышения деловой активности, подготовке предложений для принятия решений в данной области. Основные теоретико-методологические положения, методические разработки и выводы диссертации представляют интерес для научных работников и финансовых менеджеров при выборе учетной политики, организации учета и анализа результатов деятельности компаний в современных условиях. Материалы работы могут найти применение в вузах и факультетах экономического профиля при преподавании учебных дисциплин по бухгалтерскому учету, экономическому анализу и финансам, в соответствующих разделах учебных курсов «Финансовый менеджмент», «Организация и управление бизнесом» и «Предпринимательская деятельность», а также в учебном процессе при ведении спецкурсов для магистрантов по финансовым и бухгалтерским специальностям.

Реализация результатов исследования. Основные научно-практические выводы и предложения диссертации приняты к использованию в SOCAR и его отдельных подразделениях (протокол № 01 от 23 июня 2015 г.). Выводы и рекомендации относительно учета результатов деловой активности, их отражения в финансовой отчетности, организации методики экономического анализа использованы в работе ОАО «Азерсу» (справка 04/1-7431 от 22 мая 2014 г.). Результаты исследования в части совершенствования концепции учета и анализа деловой активности, оптимизации дивидендной политики с учетом структуры капитала используются в текущей деятельности NBC Bank (справка № 4150 от 12 ноября 2018 г.).

Апробация работы. Диссертационная работа обсуждена на совместном заседании кафедр «Бухгалтерский учет и аудит» и «Финансы и финансовые институты» и научном семинаре в Азербайджанском Государственном Экономическом Университете. Основные результаты проведенного автором исследования отражены в монографиях, учебниках, методических пособиях и научных статьях в ведущих рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК Азербайджанской Республики, Российской Федерации и Украины. Всего по теме диссертации опубликовано в

республике и за рубежом 79 научных работ общим объемом более 190,0 печатных листов. Теоретические положения, практические рекомендации и ключевые выводы диссертационного исследования докладывались на 21 международных и республиканских научных и научно-практических форумах, в том числе: Республиканской научно-практической конференции «Переход к рыночной экономике: проблемы и перспективы» (Баку, 1992); научно-практической конференции «Основные направления приведения бухгалтерского учета, экономического анализа и статистики в Азербайджанской Республике в соответствие международным стандартам» (Баку, 1999); научно-практической конференции «Современная наука на пороге XXI века: проблемы, перспективы» (Баку, 2000); II Международной научно-практической конференции «Современный рынок имущества и законодательное обеспечение оценочной деятельности» (Баку, 2001); научно-практической конференции, посвященной 80-летию со дня рождения президента Азербайджанской Республики Гейдара Алиева (Баку, 2003); XXXIII Международной научно-практической конференции «Татуровские чтения» «Теоретические основы бухгалтерского учета, анализа и аудита» (Москва, МГУ им. М.В. Ломоносова, 2005); Международной научно-практической конференции «Глобальный финансовый кризис: азербайджанская модель экономической безопасности и мировой опыт» (Баку, 2010); III Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы функционирования финансового рынка в условиях кризисных явлений мировой экономики» (Одесса, 2018); Республиканской научной конференции «Глобальные тенденции и современный Азербайджан» (Мингечаур, 2018).

Структура и объем диссертации. Структура и содержание диссертации предопределены целью, задачами и логикой исследования. Она состоит из введения, семи глав, заключения, списка использованной литературы. Основной текст работы изложен на 352 страницах. Диссертация содержит 27 рисунков, 36 таблиц и 19 приложений.

СТРУКТУРА ДИССЕРТАЦИИ

Введение

ГЛАВА I. Концепции учета и анализа результатов деятельности и деловой активности компаний в современных условиях

1.1. Теории прибыли в контексте результатов деятельности и деловой активности

1.2. Систематизация понятийного аппарата категорий результативности и прибыли в системе рыночных ценностей

1.3. Современные тенденции измерения результатов деятельности и деловой активности компаний

ГЛАВА II. Концепции сохранения капитала и их интерпретации в условиях рынка

2.1. Юридические аспекты концепции сохранения капитала

2.2. Концепция сохранения физического капитала: экономическая интерпретация

2.3. Сущностная характеристика финансовой концепции сохранения капитала

ГЛАВА III. Методические и практические проблемы организации учета и анализа результатов деятельности компаний

3.1. Значение организации учета и анализа результатов деятельности для укрепления и наращивания экономического потенциала компаний

3.2. Содержание и основные процедуры учета и анализа результатов деятельности компаний

3.3. Классификация факторов формирования, системы и методы анализа результатов деятельности в условиях рынка

ГЛАВА IV. Парадигмы и целевые установки для учетных систем результатов деятельности и деловой активности компаний

4.1. Проблема анонсирования целей и задач бухгалтерского учета и финансовой отчетности

4.2. Цели финансовой отчетности в странах с развитой рыночной экономикой

ГЛАВА V. Функциональные интерпретации учетно-отчетных показателей компаний и векторы их обновления на современном этапе развития экономики

5.1. Учетная политика компаний и ее влияние на методику практической организации учета результатов деятельности

5.2. Совершенствование методики учета формирования и использования прибыли компаний

5.3. Концепции раскрытия в учете категории убытков

ГЛАВА VI. Содержание, структура и формат отчета о результатах деятельности и проблемы его совершенствования

6.1. Бухгалтерские оценки в условиях инфляции и риска

6.2. Структура и формат отчета о результатах деятельности компаний

ГЛАВА VII. Учетно-аналитическое обеспечение дивидендной политики компаний

7.1. Аналитический инструментарий дивидендно-ориентированной корпоративной политики

7.2. Стоимостно-ориентированный анализ мотивации акционеров

7.3. Оптимизация дивидендной политики компаний с учетом структуры капитала

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЕ

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Исследование теоретико-методологических основ учета и анализа результатов деятельности и деловой активности.

В диссертации исследованы особенности формирования понятийного аппарата и научных подходов, а также теоретические и методологические основы учета и анализа результатов деятельности и деловой активности компаний с выходом на практические рекомендации. Изучив генезис теории прибыли в рамках концепций статического и динамического баланса, автор приходит к выводу, что, несмотря на повышенное внимание в экономической литературе к её категориям, на настоящий момент единый подход к их определению ещё не сложился, поскольку это, прежде всего, зависит от поставленных исследователями целей. Эмпирический обзор научных взглядов на различные дефиниции теории прибыли не позволяет выделить наиболее верные из них, поскольку каждая из представленных позиций объясняет определенный важный аспект данного вопроса.

Накопленный в течение длительного периода времени исторический опыт ведения экономической деятельности свидетельствует о перманентном развитии и изменении сути её последствий, методов их измерения и оценки. Конкретный способ достижения результатов этой деятельности всегда предопределяется экономической, социальной и политико-правовой средой реального времени. С точки зрения автора, теоретическая схема толкования результата деловой активности должна основываться на формализации целевой установки хозяйствующих субъектов. Вместе с тем эволюционное развитие взглядов на эту проблему показывает, что категория прибыли, продолжая играть существенную роль в оценке предпринимательства и эффективности бизнеса, уже не в полной мере отвечает вызовам времени, и её следует изучать в контексте экономических ценностей более высокого порядка. Исследованием установлено, что методология и методика научного обоснования применяемых теоретических инструментов учета и анализа показателей результатов деятельности нуждаются в дальнейшем совершенствовании. В работе акцентируется внимание на том, что совокупность перечисленных проблем снижает

качество бухгалтерской информации, существенно ограничивает точность экономического анализа. Поэтому развитие теоретических положений экономического анализа финансовых результатов и решение методологических вопросов учета и отчетности в значительной степени способствуют достижению поставленных целей.

В данной связи на единой методологической и методической базе рассмотрены подходы к толкованию понятий «прибыль» и «результативность деловой активности», проведено изучение их сущности и проявлений в предпринимательской деятельности, показано формирование её цели и интереса в предметно-вещественном контексте (рис. 1). Обоснована авторская позиция по этому вопросу, что позволило обозначить место указанных категорий в системе рыночных ценностей, открыло возможность их четкого разграничения. Проведенное в работе обобщение имеющихся воззрений на сущность и содержание названных дефиниций детерминирует современную теорию прибыли, которая до сих пор остается незавершенной и требует дальнейшего изучения. При этом автор для усиления своей аргументационной основы акцентирует внимание на приоритетности следующих принципов: а) взаимоувязка прибыли и результата деятельности; б) согласование категорий результативности в бизнесе и учете; в) гармонизация концепций результативности деловой активности компаний с интересами пользователей информации финансовой отчетности; г) усиление роли оценочных индикаторов результативности по отношению к измерению исторических величин, устанавливаемых в результате счетных и балансовых обобщений; д) включение в категорию результативности монетарных и немонетарных показателей.

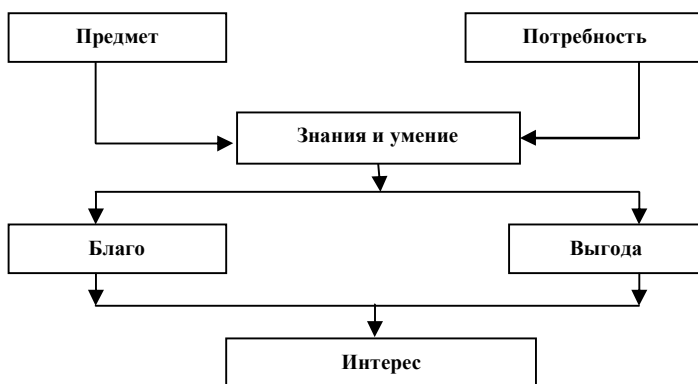


Рис. 1. Формирование цели и интересов предпринимательской деятельности

В диссертации детально раскрываются неоднозначная ситуация в отношении назначения показателя прибыли в современных условиях, потенциал мотивов и стимулов человеческой деятельности. Представлены теоретические взгляды на методы исчисления финансовых результатов, сконструирована логическая схема исследования сбалансированных показателей результативности, что позволяет всецело раскрыть особенности следующих концепций: 1) «делового предприятия»; 2) «полного результата»; 3) «корпоративного единства», или «компании будущего». Показана взаимосвязь между индикаторами экономической добавленной стоимости и экономической прибыли, рассматриваются различные модификации их расчета. Проведена уточненная параметрическая оценка таких понятий, как «результат экономической деятельности» и «финансовый результат деловой активности», проанализированы подходы к пониманию целевых установок деятельности компании. Сделан вывод о нецелесообразности противопоставления классических взглядов и современных экономических учений по указанным вопросам и важности их сочетания как набора временных срезов единой экономической теории.

В связи с необходимостью более широкого взгляда на успешность ведения бизнеса представлены базисные положения методологического индивидуализма в категориях экономической теории прав собственности. При их раскрытии в центре внимания находятся характеристики, показывающие формирование результатов деятельности в процессе достижения ее конечной цели. При этом автором проведен терминологический анализ целевых экономических результатов, которые адекватно коррелируются с решаемой экономической проблематикой. На данной основе обосновывается вывод об утрате прибылью своей универсальности и безусловности в прямой характеристике результативности деловой активности.

В работе на основе системного подхода определены обособленные параметры оценки результативности, обновлены их классификация и методики измерения, что имеет принципиальное значение для конкретизации содержательной части категории прибыли. Обобщение взглядов отечественных и зарубежных ученых-экономистов на теоретические положения формирования финансовых результатов позволило автору представить современную интерпретацию важнейших характеристик понятийного аппарата категории «прибыль» (табл. 1) и систематизировать её показатели по основным классификационным признакам.

Таким образом, в современных условиях прибыль выступает в качестве экономического барометра деловой активности, неотъемлемого элемента операционной, финансовой и инвестици-

онной деятельности компаний. Для полноценного использования на практике столь сложного экономического показателя в работе дана всеобъемлющая характеристика исходных теоретических позиций и полный спектр источников формирования результатов деятельности и методов их оценки.

Таблица 1

Важнейшие характеристики понятийного аппарата категории «прибыль» в современных условиях
Выступает не столько конечным результатом деятельности, сколько средством экспансии капитала в целях предпринимательства.
Определяется правилами учета и выбранной учетной политикой компании.
Приводит к потенциальному противопоставлению дохода компании и доходов пользователей информации финансовой отчетности.
Является мерилем эффективности использования активов, рассчитываемой на основе исторических оценок.
Является не вполне надежным критерием для пространственных и временных сравнений.
Формируется нарастающим итогом с начала года, и в отчете «О финансовом положении» присоединяется к нераспределенной прибыли прошлых периодов.
Констатирует факт превышения доходов над расходами без оценки достаточности достигнутого наращивания капитала
Увеличивается в условиях оптимального соотношения доходов и расходов, а также при наличии благоприятного ценового фактора.
Имеет весьма широкий смысловой диапазон и неоднозначную интерпретацию.
Является «бумажной» величиной, краткосрочным, ретроспективным и относительным показателем.

2. Диагностика современных концепций сохранения капитала компаний и их рыночная интерпретация.

Для создания основы механизма повышения уровня доходности и рентабельности важное значение приобретает разработка научно обоснованной системы показателей прибыли, а также концепций капитала, каждая из которых связана с соответствующей ей концепцией результативности. В этой связи автором детально проведен контентный анализ юридической, физической и финансовой концепций капитала, обеспечивший дифференцированный подход к их интерпретации. Последовательно раскрыты предназначение названных концепций, их сущность и цели, а также особенности и ареал использования в условиях рынка.

В диссертации в качестве одного из возможных вариантов обобщений данных бухгалтерского учета рассматривается юридический аспект концепции сохранения капитала, институированный

в национальном законодательстве каждой страны. Данное обстоятельство требует в обязательном порядке соблюдения юридической формы, четкую согласованность и увязку инструментария бухгалтерского дела с различными правовыми нормами, что на практике выражается в соблюдении консервативного подхода к измерению элементов финансовой отчетности. Показана особая важность юридической концепции капитала для оценки добросовестности и квалификации менеджмента, осуществления финансового контроля, разработки планов финансового развития, а также для оценки стратегического развития компании как институционального образования. При этом автор исходит из той позиции, что законодательные нормы, ограничивающие возможность распределения полученной прибыли в случаях неполноты формирования уставного капитала учредителями, несоблюдения порядка образования резервного капитала, а также наличия признаков неблагоприятной структуры баланса на момент принятия решения о выплате дивидендов, способствуют, в конечном счете, повышению устойчивости финансового положения компании.

Доказано, что использование юридического подхода в международной практике и смешанной экономике сталкивается с рядом трудностей именно в силу национальных особенностей правового регулирования экономического уклада разных стран. При такой постановке, как констатируется в работе, выпадает проблема выявления причин возникновения экономического излишка и формы взаимосвязи приращения ценности к первоначальному капиталу. В то же время в экономической и финансовой концепциях капитала смысловые акценты смещены в сторону не имущественной позиции, а экономического оборота и взаимоотношений между поставщиками капитала. На приводимой ниже схеме показаны существенные смысловые акценты в трактовках сохранения и поддержания капитала (рис. 2).

В отличие от юридического контекста концепции капитала, его экономическая концепция сосредоточена на раскрытии взаимосвязи категорий дохода и капитала, результатов и ресурсов, операционной способности используемых активов компании. В концептуальных основах МСФО данная концепция капитала трактуется как «производственная мощность предприятия». Концепция поддержания физического капитала предполагает, что прибыль представляет собой увеличение капитала в течение периода. Все изменения цен, влияющие на активы и обязательства, рассматриваются как изменения в оценке физической производственной мощности и трактуются как корректировки на поддержание капитала. Экономическая трактовка не связывает величину прибыли

компании с ее остаточным имуществом или величиной чистых активов. При этом факторами прибыли выступают все элементы физического капитала, необходимые для обеспечения экономической выгоды от деятельности компании. Из всех известных методологических конструкций данный подход ориентирован на сущностное объяснение проявлений взаимосвязи капитала и порождаемого им экономического эффекта. В пользу экономического подхода в сравнении с юридическими приоритетами свидетельствует также часто используемая на практике логика здравого смысла, а не нормативно-правового императива экономических суждений. С учетом вышеизложенного, в диссертации по версии физического капитала представлены форматы раскрытия информации об экономических ресурсах, прибылях и убытках компании, а также классификация бизнес-издержек по отношению к результатам деятельности. При этом наиболее детализирована та часть экономических ресурсов, которая отражает потенциал заработанной прибыли и имеет существенное значение для результативности деловой активности.

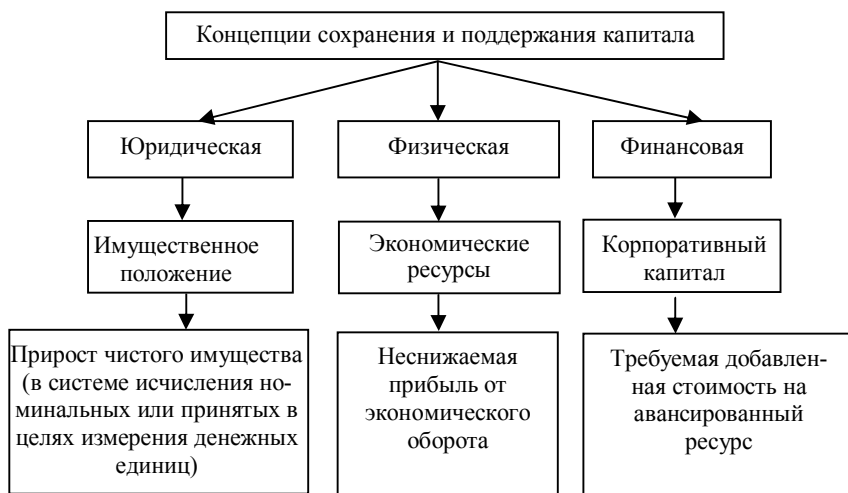


Рис. 2. Концепции сохранения и поддержания капитала

Финансовая концепция сохранения капитала акцентирует свое внимание на экономических взаимоотношениях лиц, участвующих в делах компании, на ожидаемых выгодах, которые предоставленный капитал приносит ключевым экономическим игрокам. Согласно МСФО, данная концепция в номинальных денежных единицах и

единицах постоянной покупательной способности рассматривает прибыль как увеличение в течение периода в первом случае номинального денежного капитала, а во втором – инвестированной покупательной способности. Эта версия в отличие от двух ранее рассмотренных сосредоточена на балансе экономических интересов групп лиц, входящих в корпоративную хозяйственную структуру на условия различий авансирования капитала. В работе в зависимости от выстраиваемого контура участвующих сторон показаны различные комбинации финансовых взаимоотношений с выделением тех из них, которые представляют наиболее повышенный интерес.

В соответствии с главной финансовой целью деятельности компании акционеры имеют приоритетное право рассматривать ту или иную компанию как инструмент, позволяющий максимизировать доход не ниже среднерыночной доходности инвестиций с сопоставимым уровнем риска. В диссертации в рамках корпоративного управления рассматриваются противоречия между различными группами лиц, заинтересованными в прибыльной деятельности компании, и способы их разрешения. Особое внимание уделяется построению механизма взаимодействия с менеджерами, стимулирующего к наиболее эффективному управлению капиталом в интересах собственников. Автором сформулированы базовые принципы разработки системы их мотивации, ориентирующей на решение долгосрочных целей компании, изучено ее влияние на результативность деловой активности, гармонизацию взаимоотношений и консолидацию интересов акционеров и менеджмента.

Важная роль в реализации данной системы отводится бухгалтерской отчетности, сформированной исходя из концепции финансового капитала. Данная концепция дает четкое представление о характере поставщиков финансовых ресурсов и условиях их вовлечения в деловой оборот компании, а также о направлении вложений предоставленного капитала в экономические ресурсы общества. При этом автор исходит с той позиции, что финансовое положение компании определяется степенью соответствия достигнутого уровня доходности вложений капитала требуемому уровню доходности по условиям его привлечения, а также уровнем превышения рентабельности активов компании стоимости его капитала. Такая постановка вопроса может быть обеспечена лишь на основе бухгалтерского баланса, представленного в контексте концепции сохранения и наращивания финансового капитала.

Финансовая концепция капитала предполагает раскрытие тех выгод, которые получает в рамках компании каждое из заинтересованных лиц. При этом в работе подчеркивается, что, учитывая су-

ществленную дифференциацию их интересов, финансовая отчетность компании не сможет удовлетворить информационные потребности каждого пользователя в полном объеме. В указанном смысле, по мнению автора, следует говорить о необходимости соблюдения баланса интересов инсайдеров и аутсайдеров. Одновременно при составлении финансовой отчетности названная концепция капитала означает, что при балансовом обобщении данных системного бухгалтерского учета основной смысловой акцент делается на раскрытии информации, которая влияет на принятие деловых и организационных решений, обеспечивающих экономические выгоды заинтересованным в делах компании лицам.

Совместное рассмотрение финансовых ресурсов компании, расходов по обслуживанию капитала и обязательств, обеспечиваемое бухгалтерской отчетностью по версии финансового капитала, позволяет установить эффективность ее работы, оценить качество менеджмента и соблюдение паритета экономических интересов.

3. Методические и практические основы организации учета и анализа результатов деятельности в контексте повышения экономического потенциала компаний.

Исследование теоретических, методических и практических вопросов организации учета и анализа результатов деятельности компаний проводится в работе в контексте повышения их экономического потенциала и в непосредственной сопряженности с выявлением и оценкой резервов роста прибыли и рентабельности. В результате всестороннего анализа позиций ряда ведущих ученых-экономистов и бухгалтеров-аналитиков установлен широкий спектр пробелов в предлагаемых ими методиках финансового анализа результативности, выделены типология факторов формирования прибыли по различным классификационным признакам и их основные характеристики.

Рыночная экономика выдвигает массу новых задач в сфере управления результатами деятельности компаний, в системе которых особое место занимают итоговые финансовые показатели. В этих условиях прибыль, наряду с другими стоимостными индикаторами, в значительной мере призвана способствовать укреплению и повышению экономического потенциала, обеспечивать удовлетворение интересов различных групп пользователей информации финансовой отчетности. Причём для автора исходной является позиция, согласно которой объективную и точную оценку может дать целостная система экономического анализа, органически увязывающая все стороны и этапы формирования результатов деятельности компаний. С этой точки зрения в диссертации важное место уделено проблемам детализации методики факторного ана-

лиза прибыли, выявлению концептуальных подходов к определению результативности и анализу системы экономических показателей и информации, состояние которой в значительной степени определяет эффективность проводимых исследований. На наш взгляд, такой подход позволяет более реально оценить значение каждого фактора в изменении общей прибыли.

Составной частью этой задачи является совершенствование учета и финансовой отчетности, использование различных форм и методов сбора и обработки бухгалтерской информации. По мнению соискателя, в республике вследствие низкого уровня разработки методического и прикладного аспектов данного вопроса с учетом МСФО, бухгалтерская практика не получает реальной возможности осуществлять факторный анализ результатов деятельности и деловой активности компаний. По этой причине сдерживается решение проблемы, связанной с выработкой специальной программы научного исследования для принятия обоснованных управленческих решений.

В диссертации представлены направления совершенствования системы бухгалтерского учета, отвечающие требованиям методики экономического анализа. При этом основной акцент сделан на необходимости отражения в отчетности показателей, способствующих раскрытию резервов перспективного и текущего характера. В данной связи в современных условиях разработка методики организации финансового учета и анализа прибыли должна быть максимально приближена к международным стандартам, принципам и правилам, а также отвечать технико-экономическим, организационно-правовым и социально-психологическим уровням. Наряду с этим, большое научное значение для решения настоящей проблемы приобретает построение сбалансированной системы показателей, учитывающих все стороны эффективности и результативности деятельности компаний.

В работе выделяются основные этапы разработки методических и практических основ анализа результатов деятельности, для каждого из которых предлагаются процессы, служащие информационной базой для принятия менеджментом стратегических и тактических решений. Подчеркивается значение для экономического анализа прибыли оценки таких показателей, как издержки производства, затраты на реализацию, финансовый результат и прибыль от продаж, а также оптимизации расчета влияния интенсивных факторов на эффективность производства, представлена авторская интерпретация понятия «конечный результат».

Проведенным исследованием установлено, что апробированные на практике типовые методики анализа результатов деятель-

ности на основе информации финансового учета и отчетности имеют определенные изъяны. В числе наиболее существенных из них – использование монетарных показателей, низкая периодичность разработки, применение обобщающих параметров. В связи с этим в работе констатируется, что в настоящее время модифицируются не только качественные стороны методики учета и анализа прибыли, но и коренным образом меняется содержание и процедуры формирования обобщающих и частных показателей результатов деятельности компаний. Особая роль при этом принадлежит информационно-коммуникационным технологиям, использование которых в аналитической работе повышает эффективность разрабатываемых методик и создает возможность охвата большего числа количественных и качественных факторов формирования прибыли. Существенным моментом является поэтапное проведение факторного анализа результатов деятельности и деловой активности, позволяющее экономически обоснованным способом рассчитать имеющиеся резервы роста прибыли и рентабельности.

В соответствии с классификацией расходов по характеру и функциям затрат, в диссертации в формализованном виде рассматривается их взаимосвязь с прибылью, раскрывается методика расчета показателей результативности. Наряду с этим, показана корреляция расходов по аналогичной классификации с затратами совокупного капитала, предложена модель расчета бухгалтерской и экономической прибыли, осуществлена систематизация учета по источникам финансового результата.

В диссертации в сочетании с оптимизацией по единому критерию проведена классификация факторов формирования финансовых результатов, проработаны адекватные современным реалиям системы и методы их анализа. Рассмотренная эволюция теоретических подходов к выяснению сущности и типологии факторов формирования прибыли на основе классификационных признаков показывает ее сложность и многомерность. Указывается на целесообразность переноса центра тяжести на анализ производственных факторов, от которых зависит «результат экономической деятельности» и «финансовый результат деловой активности». При этом в качестве ведущего признака классификации факторов роста прибыли предлагается организационно-экономический признак с выделением внешних и внутренних, определяющих, второстепенных и случайных, зависящих и независящих от деятельности компаний. Данная классификация дополняется классификацией резервов и источников формирования прибыли с выделением элементов текущего и перспективного характера. Формализация всех факторов формирования прибыли и доходности позволяет объединить

их в три группы, связанные с увеличением объема продаж, использованием активов и собственного капитала.

Переход к МСФО требует формирования нового, более высокого уровня анализа прибыли и рентабельности. Несмотря на интенсивность научных исследований, связанных с разработкой различных аспектов финансового анализа, сложившиеся методика и практика не в состоянии охватить большое число взаимосвязей экономических показателей-факторов. В этих условиях приоритетными направлениями дальнейшего развития анализа прибыли и рентабельности является совершенствование методики его организации на основе виртуальных технологий. С данной точки зрения, актуализируется проблема классификации форм и методов анализа прибыли, позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов ее формирования, распределения и использования. По мнению автора, использование в процессе исследования большого числа факторов изменения прибыли усложняет проведение финансового экспресс-анализа и носит чисто имитационный характер. Считается целесообразным уже на первом этапе анализа обратиться к минимальному количеству основных факторов, а при последующей детализации и углублении – вводить дополнительные параметры, подразделяющиеся по способу образования на первичные и производные.

В отдельных случаях несовершенство эмпирических методов анализа результатов деятельности не позволяет в полной мере использовать имеющуюся бухгалтерскую информацию, оценить ее качественные характеристики. В этих условиях использование математических и эвристических методов экономического анализа дает возможность исследовать зависимость величины прибыли от всех действующих факторов ее формирования.

4. Формулировка целевых установок и задач для новой парадигмы учетных систем результатов деятельности и деловой активности компаний.

Эволюция теории бухгалтерского учета показывает, что подходы к формулированию её изначальной целевой парадигмы могут быть диаметрально различными. По мнению автора, нечеткость или асимметричность определения цели является коренной причиной утраты информационной ценности бухгалтерских данных, замещения ее сведениями суррогатного характера, снижения научного уровня интеллектуальных усилий в области бухгалтерского дела. На определенном этапе экономического и социального развития, а именно, при административно-командной системе управления, прибыль не рассматривалась как главная цель хозяйствующего субъекта, осуществляющего производственно-коммерческую

и финансово-инвестиционную деятельность, что было связано с неправильным осмыслением и трактовкой её сущности.

Недооценка товарно-денежных отношений привела к занижению роли и значения прибыли в системе стоимостных показателей. Основные законы и золотое правило экономического развития, роль стоимостных индикаторов в системе оценочных показателей в стране игнорировались. Однако, как подчеркивается в работе, с переходом к рыночной экономике значение прибыли как оценочного показателя на всех уровнях менеджмента возросло. В настоящее время повышается ее роль как источника сохранения собственного капитала и наращивания экономического потенциала компаний. Такой подход характерен не только для официальных нормативно-правовых документов, но и преобладает среди отечественных и западных ученых-экономистов.

В диссертации дана критическая оценка отечественного законодательства в отношении определения цели и задач бухгалтерского учета. При этом в законодательных актах отмечаются многократные акценты на категории имущественной концепции. Характерные последствия такой позиции наиболее явно проявляются в хозяйственных системах, основанных на унитарном интересе, а также в экономических субъектах с долевой собственностью ограниченного круга лиц. Всесторонне аргументируя несоответствие имущественной версии учета современным требованиям, автор приходит к заключению, что она не позволяет однозначно решить вопрос о балансовой концепции и об условиях балансового приравнивания. В связи с этим подчеркивается недопустимость подмены натурально-количественного учета, а также денежного соизмерения имущественных благ и капитала. Причем в условиях инновационной экономики асимметричность такого учета еще более усиливается.

Альтернативные точки зрения на формулировку цели и задач бухгалтерского учета, на взгляд автора, также представляются не вполне убедительными и характеризуются неопределённостью. Высказывается мнение, что хозяйственную деятельность нельзя сводить лишь к получению чистого предпринимательского дохода. В данное понятие входят различные формы экономической деятельности – финансовая, инвестиционная и операционная, каждая из которых за счет совершения операций получает дифференцированные результаты и имеет разные последствия, требующие особой оценки.

Практически во всех национальных регламентах бухгалтерского дела наблюдается акцент на контрольную функцию учета и отчетности. В то же время в условиях глобализации мировой экономики и развития мирохозяйственных связей на первый план выдвигается коммуникативная функция учета. Наряду с этим, возникает

проблема более четкого разграничения целей различных форматов отчетности. На наш взгляд, разрабатываемые международные и национальные стандарты должны обеспечивать составление финансовой отчетности, которая является полезной, прежде всего, для принятия экономических решений различными группами заинтересованных пользователей. Соответственно, цель МСФО можно свести к обеспечению формирования этой отчетности, причем её «полезность» будет определяться количеством и качеством содержащейся в ней информации. При такой постановке вопроса цель бухгалтерского учета, по сути, совпадает с целью финансовой отчетности, обозначаемой в соответствии с её международными стандартами.

В работе акцентируется внимание на усиливающейся значимости информационной прозрачности при формулировании целей учета и финансовой отчетности. Проведенное изучение информационной ценности учетных данных позволяет констатировать разнообразие информационных потребностей экономических игроков, которые не всегда совпадают по интересам и действующему формату финансовой отчетности. Учитывая дифференцированные подходы к формулировке целей финансовой отчетности в различных странах, необходимы усилия по выработке взаимосогласованных взглядов на данную проблему.

Автор на основе мониторинга подходов к цели финансовой отчетности в странах с развитой рыночной экономикой выявляет наиболее рациональные варианты, проводит обобщение и группировку противоречий, связанных с её формулировкой, в нормативно-правовых актах этих стран и официальных международных документах, а также обосновывает возможность и анализирует специфику их имплементации в отечественное законодательство. На наш взгляд, в финансовой отчетности проблема приоритета финансовой информации над нефинансовой может быть решена не только за счет увеличения последней, но и посредством дополнительного обязательного раскрытия данных уместного и существенного характера.

Таким образом, проблему выбора и декларирования цели бухгалтерской отчетности пока не удалось решить на безоговорочном уровне ни в одной промышленно развитой стране мира. Это отчасти связано с представлением о том, что финансовая отчетность компании в исчерпывающем объеме и универсально решает проблему информационного сопровождения бизнеса. Нам представляется, что данная задача может быть решена путем формирования функционально-заданной отчетности, ориентированной на раскрытие результатов деятельности хозяйствующего субъекта.

5. Аргументация направлений воздействия учетной политики компаний на конечные результаты их деятельности.

Финансовое положение компаний, их платежеспособность и стабильность во многом зависят от величины прибыли, рентабельности продаж, активов и капитала. Однако, в зависимости от принятой финансовой стратегии, они имеют возможность увеличить (уменьшить) абсолютную величину прибыли, отражаемую в бухгалтерской отчетности, за счет выбора того или иного способа оценки имущества. Поэтому в диссертации всесторонне изучаются наиболее существенные элементы учетной политики и её влияние на величину конечных результатов деятельности. Отмечено, что в некоторых случаях руководство компаний и практикующие бухгалтера недооценивают, а по отдельным позициям игнорируют её значение в постановке задач и организации учета и отчетности. Учитывая, что от выбора учетной политики в немалой степени зависят размеры финансовых результатов, автор детально анализирует стабильность применения всех элементов учетной политики и существующие научные подходы к определению понятий «доход» (НСБУ 6), «выручка» (МСФО 18) и сопряженных с ними дефиниций и на этой основе выражает собственную позицию в данных вопросах.

В результате сопоставления действующих методов оценки активов выявлен наиболее эффективный вариант, реально отражающий состояние элементов бухгалтерского баланса. Определены основные факторы внешнего и внутреннего характера, оказывающие существенное влияние на уровень себестоимости продаж, среди которых особое значение имеют накопленная амортизация, материальные затраты, расходы на оплату труда. Изменения, происходящие в содержании накопленных амортизаций и составе активов, обязательств и капитала, доходов и расходов компаний, обусловили постановку новых задач и направлений анализа структуры источников финансирования и альтернативных вариантов ее формирования.

Показатели формирования результатов деятельности и деловой активности являются существенными элементами финансовой отчетности компаний. Поэтому в настоящее время важное значение приобретает исследование методических и практических вопросов организации учета и анализа финансовых результатов компаний на основе международных стандартов. Определенные экономические категории и показатели, которые являются важными объектами учета и анализа, формируются и регулируются на основе требований, принципов и правил МСФО. Они, в свою очередь, позволяют определять закономерности экономического развития на уровне, как макро-, так и микроэкономики. В условиях, когда экономические явления и процессы развиваются динамично и увеличивается поток

финансово-экономической информации, создание адекватного и реального механизма системного учета и анализа становится объективной необходимостью.

Как указывается в диссертации, компания, с учетом существенности статей доходов и расходов, раскрывает их характер и величину отдельно. Согласно МСФО 1 «Представление финансовой отчетности», анализ расходов представляется в зависимости от надежности и значимости информации. При этом используется классификация, основанная на характере или функциональном назначении расходов, признанных в прибыли или убытке. Адекватно данной классификации, в международной и отечественной бухгалтерской практике различают две формы анализа – «по характеру расходов» и «по назначению расходов» (или «по себестоимости продаж»). В соответствии с первой формой, компания объединяет расходы в отчете «О прибылях или убытках и прочих совокупных доходах» с учетом характера затрат и не перераспределяет их в зависимости от функционального назначения. Вторая форма дает разбивку расходов в соответствии с их назначением как части себестоимости продаж. Оба метода указывают на те расходы, которые прямо или косвенно изменяются с увеличением (уменьшением) объема продаж. Визуализация показателей отчета о результатах деятельности на примере SOCAR представлена в таблице 2.

Таблица 2

Показатели отчета «О прибылях или убытках и прочих совокупных доходах» SOCAR за 2013-2017 гг. (млн. манат)

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017
Доходы	38433	39674	33103	51905	92571
Себестоимость продаж	35163	35844	29849	47387	87352
Общая прибыль	3270	3830	3254	4518	5219
Коммерческие расходы	466	560	653	814	864
Административные расходы	791	804	855	1092	1267
Прочие операционные расходы	592	727	3330	1676	572
Налогооблагаемая прибыль	1421	1739	(1584)	936	2516
Налог на прибыль	444	465	(201)	586	424
Чистая прибыль (убыток)	977	1274	(1785)	350	2092

В работе отмечается, что при формировании информации о результатах деятельности компаний немаловажную роль играет бухгалтерский учет, в связи с чем автором конкретизировано его место в системе менеджмента (рис. 3).

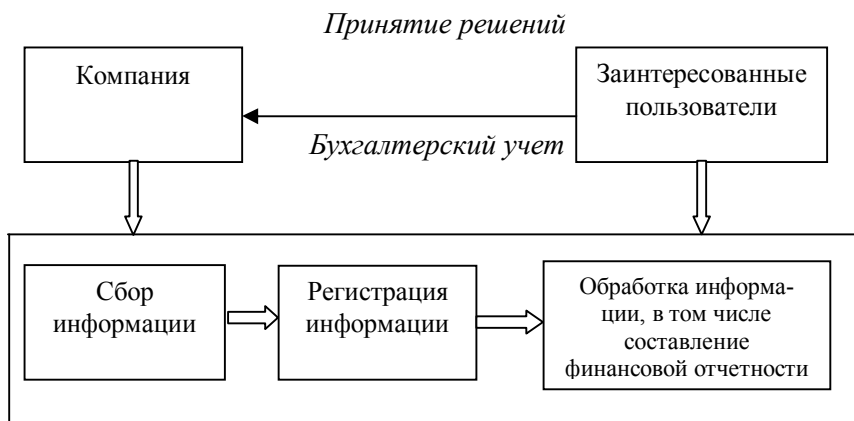


Рис. 3. Определение роли и места бухгалтерского учета в системе менеджмента

По мнению автора, необходимым компонентом для выявления воздействия учетной политики на конечные результаты их деятельности является раскрытие особенностей действующей в отечественных компаниях системы распределения и использования прибыли. В диссертации анализируется практика налогообложения прибыли компаний, а также порядок учета доходов и расходов при использовании метода начислений, дана оценка связанных с этим требований Налогового кодекса Азербайджанской Республики (НК АР). Подчеркивается, что отдельные положения законодательных и нормативно-правовых документов по регулированию вопросов налогообложения прибыли не содержат достаточно четких и ясных ответов на многие вопросы практики.

Учитывая, что величина прибыли устанавливается расчетным путем, как разница между совокупным доходом и расходом, важное практическое значение приобретает уточнение перечня всех затрат, включаемых в себестоимость продаж. Между тем, в НК АР отсутствует единая и целостная методика по его составлению, т.е. в указанном документе нет четких указаний и комментариев для определения состава суммы доходов и расходов по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, учитываемых при расчете величины налогооблагаемой прибыли. Несмотря на то, что порядок этого расчета на основе учета доходов и расходов приводится по многочисленным статьям и подстатьям НК АР, по ним невозможно точно установить сумму доходов и расходов для подсчета величины налогооблагаемой прибыли. Так, в этом документе отсутствует статья, фиксирующая перечень потерь и расходов от внереализационных операций, не указаны ис-

точники их покрытия. Здесь не раскрывается содержание и состав финансовых санкций и одновременно отмечается, что уплаченные финансовые санкции не должны быть исключены из доходов. В целом в НК АР вообще не дается формулировка понятий «доход» и «выручка», а лишь перечислены их источники. По этим и другим причинам довольно часто возникают проблемы с разграничением сферы действия конкретных налогоплательщиков, базой налогообложения и применением налоговых ставок. Более того, по причине расплывчивости дефиниций одни и те же положения нормативно-правовых актов трактуются по-разному. В этих условиях возникает недовольство налогоплательщиков, искажается налогооблагаемая база, неправильно применяются налоговые льготы.

В процессе исследования обозначенных проблем налогообложения прибыли автором предложена система мер по устранению существующих недостатков и недочетов в этой области. В их числе: 1) организация доведения до каждого налогоплательщика информации о его обязанностях и правах; 2) обеспечение стабильности налоговых законов и соответствующих нормативно-правовых документов; 3) дифференциация системы налоговых ставок с учетом уровня рентабельности продаж, активов и собственного капитала; 4) усиление влияния распределительных процессов на повышение результативности и эффективности производства; 5) совершенствование методологии и методики учета формирования, распределения и использования прибыли.

На основе требований счетной, экономической, финансово-фискальной и балансовой¹ моделей в диссертации осуществлена классификация объектов формирования финансовых результатов, схематизирована методика их отражения на аналитических и синтетических счетах бухгалтерского учета, а также сформулирован алгоритм раздельного определения результата деловой активности.

В работе автором также содержательно характеризуется важность использования в нормативной базе бухгалтерского учета и финансовой отчетности широкого спектра частных показателей компаний, связанных с категорией убытков. При этом следует учесть, что НК АР не содержит специального определения убытка, предназначенного для налогового законодательства в целом: здесь он фигурирует для отдельных операций, как в гражданско-правовом значении, так и в бухгалтерском понимании. Автором выявлены различия в подходах к определению убытков в бухгалтерс-

¹ В балансовую модель входят оборотная модель доходов и расходов, капиталовно-имущественная модель прироста капитала, модель полной прибыли (плюс инфляция) и модель отчета о добавленной стоимости.

ком и налоговом законодательстве, что, по его мнению, создаёт значительные сложности при отражении компаниями одних и тех же фактов хозяйственной деятельности в финансовом и налоговом учете. В диссертации представлены три потенциально реалистичных сценария учета убытков в хозяйственной практике, которые принимают во внимание существующую дифференцированность правил учета финансовых результатов и порядка исчисления налогооблагаемой прибыли, а также всесторонне рассматриваются причины постоянно возникающей при этом отрицательной разницы.

6. Систематизация методов проведения бухгалтерской оценки и осуществление корректировок отчетных показателей в условиях инфляции.

В диссертации показана эволюция взглядов на содержание бухгалтерской оценки, дана развернутая характеристика методов ее проведения. Существенные изменения в денежной политике, правоустановлении организационно-правовых форм деятельности, налогообложении, информационно-правовом статусе инвесторов и другие причины обусловили необходимость изучения проблемы бухгалтерских оценок в реальном контексте. Аргументируется вывод о наличии множественности теорий оценок², которые внешне выступают как конкурирующие и взаимоисключающие, хотя в действительности они оказываются взаимосвязанными, взаимообусловленными и взаимодополняющими.

Широкий спектр этих оценок позволил сформировать новую концепцию – текущих, актуализированных, современных оценок, которая в наибольшей степени соответствует конвергенции бухгалтерских и экономических оценок. Автор формулирует основные положения, свидетельствующие в пользу данного подхода к методам оценки объектов учета, и в качестве возмущающего фактора рассматривает инфляцию, что требует комплексного изучения проблемы оценки во всех существенных аспектах. Следует иметь в виду, что основные категории бухгалтерского учета и элементов финансовой отчетности формируются в виде внутренних системных оценок, а оценки инфляции всегда выступают в качестве внешних характеристик. В данной связи в работе проанализировано воздействие инфляции на изменение стоимости монетарных статей бухгалтерского баланса, дана критическая оценка существующих методов его корректировки.

В основе дискуссий о методах и принципах бухгалтерского учета в условиях волатильности денежной единицы лежит необхо-

² Существующие теории можно сгруппировать следующим образом: теория объективных оценок, теория субъективных оценок и теория балансовой оценки.

димось признания того факта, что бухгалтерские оценки основаны на себестоимости продаж. При сопоставлении совокупности этих оценок за достаточно удаленные отчетные даты предполагаемая взаимосвязь элементов финансовой отчетности кардинально меняется. Главная задача бухгалтерского учета в данном случае состоит в приведении варьирующей покупательной способности денежной единицы к единому общему знаменателю посредством переоценки, после которой все объекты бухгалтерского учета должны измеряться или оцениваться по единой шкале, в единой мере стоимости. На основе рассмотрения различных подходов к отражению в бухгалтерском учете изменения общего уровня цен установлено, что охват более широкого круга факторов, влияющих на инфляцию, позволяет сформировать репрезентативную характеристику устойчивого в течение длительного времени процесса несбалансированной динамики ценовых факторов.

Прикладное значение инфляционного воздействия выражается в том, что бухгалтерский учет во всех значимых аспектах подвергается информационной асимметрии в результате инфлирования активов, обязательств, капитала, доходов, расходов и прибыли. В данном случае главная задача, по мнению автора, состоит в раскрытии структуры ценовой динамики и отражении ее влияния на базовые элементы финансовой отчетности. В контексте формирования прибылей и убытков компании это означает, что для продуктивного исследования инфляции необходимо в качестве ключевого пункта выбрать определенную концепцию поддержания стабилизации капитала.

В диссертации на примере SOCAR исследуется проблема учета влияния инфляции на объекты бухгалтерского учета. Так, при формировании финансовой отчетности на базе исторических оценок, согласно МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», в качестве надежной и значимой информации раскрывается система общих индексов цен по состоянию на конец отчетного периода, выявляются существенные обстоятельства получения сравнимых данных. Одновременно проводится расчет чистой монетарной позиции компании, экономический смысл которой состоит в раскрытии степени влияния на прибыль изменений, обусловленных общей динамикой цен.

В контексте исследуемой проблемы в работе подчеркивается важность учета стратификации интересов основных групп пользователей информации финансовой отчетности, так как инфляционные процессы оказывают дифференцированное влияние на величину экономических выгод от участия в бизнесе компании. В данной связи автором представлен расширенный круг факторов, кото-

рые должны быть максимально точно и корректно отражены в бухгалтерском учете в условиях инфляции. Это позволило соискателю выработать модель финансового результата компании в виде интегрированного показателя экономических выгод всех заинтересованных сторон (табл. 3).

Таблица 3

МОДЕЛЬ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА КОМПАНИИ	
Интегрированный показатель экономических выгод всех основных заинтересованных сторон	
$VAD = NP_r + IF + TAX + WAG, \text{ или } VAD = BEN_j,$ <p>где VAD – добавленная стоимость; NP_r – чистая прибыль как форма эффекта экономических выгод собственника; IF – финансовые расходы как форма эффекта экономических выгод партнеров; TAX – фискальные расходы как форма эффекта экономических выгод государства; WAG – оплата труда как форма эффекта экономических выгод персонала; BEN_j – экономическая выгода лица, получаемая в рамках компании.</p>	
Экономическая выгода каждого заинтересованного лица	
$NFP = NFP_g + NFP_s + NFP_r,$ <p>где подобранные значки к символу NFP означают: g – общий; s – специфический; r – относительный.</p>	
Динамика факторов в рамках парадигмы оценки инфляционных составляющих выгод по версии финансового капитала	
$Im = Ir \times Is \times It = Irst / Ist \times Ist / It \times It / I, \text{ или } (1 + m) = (1 + r) \times (1 + s) \times (1 + t)$ <p>где Im – индекс конкретного, номинального, индивидуального ценового фактора на финансовый ресурс; Ir – индекс реального ценового фактора на финансовый ресурс; Is – индекс специального ценового фактора на финансовый ресурс; It – индекс общего ценового фактора на финансовый ресурс; $m \approx r + s + t$.</p>	
Взаимосвязи чистой финансовой позиции, величины финансовых ресурсов и показателей ставок ценовых факторов наращивания	
$NFP_g = BEN \times \tau$	NFP_g – экономическая выгода лица в условиях общего снижения масштаба ценовых факторов на всех рынках страны, общая понижательная тенденция наращивания капиталов во всех секторах национальной экономики, общая инфлированная выгода;
$NFP_s = BEN \times s$	NFP_s – экономическая выгода лица в условиях снижения масштаба ценового фактора в одном из специфических секторов рынка капитала; специфическая сегментная понижательная тенденция наращивания капитала определенного вида (денежного, валютного, инвестиционных товаров, труда); характеризуется как средний уровень динамики ценовых факторов из относительных показателей снижения доходности капитала в рамках каждой компании на фоне секторной тенденции снижения, т.е. специфическая инфляционная выгода (сегментная, секторная, особенная инфляция);
$NFP_r = BEN - BEN_s - BEN_g$	NFP_r – экономическая выгода лица, которая вытекает из условий благоприятного рыночного позиционирования при привлечении капитала, т.е. реально обеспечиваемая выгода лица.

В приведенной выше модели финансового результата компании соискателем заложен ряд новых идей, касающихся методов корректировки:

- 1) *в концепции финансового капитала:*
 - денежная единица играет роль мультипликатора наращивания капитала исходя из условий его предоставления;
 - проблема денег перенесена в плоскость деловых денежных единиц, временной ценности денег;
 - исследованию подвергаются раздел баланса «Капитал и обязательства» и добавленная стоимость;
 - инструментарием учета инфляции являются множители наращивания;
 - 2) *в концепции физического капитала:*
 - денежная единица играет роль счетно-учетной меры;
 - проблема денег рассматривается в контексте покупательной способности, масштаба денежных единиц;
 - основным объектом анализа являются активы и прибыль компании;
 - инструментарием учета инфляции являются индексы и резервы переоценки;
 - 3) в расчетах эффекта привлечения и использования монетарных единиц центральное место занимают не бухгалтерские оценки эффективности обменных операций, а их финансовая эффективность, обусловленная, прежде всего, ценой капитала компании;
 - 4) оценки чистой финансовой позиции по собственному капиталу не являются в парадигме оценки инфляции «замыкающими», сальдирующими расчетный эффект, а выступают на паритетных или в равноправных условиях с другими кредиторами компании;
 - 5) определение влияния инфляции на поддержание капитала по принятой нами версии предполагает формирование отчета о финансовых результатах в виде формата добавленной стоимости.
- В работе предложена принципиальная схема последствий влияния инфляции на финансовое положение основных групп пользователей информации, преследующих извлечение выгод (табл. 4). При этом в качестве базисного принято ассиметричное допущение, состоящее в том, что из сложившейся ценовой конъюнктуры в условиях инфляции отдельные группы внешних и внутренних пользователей несут бремя финансовых потерь, а другие – находятся в выигрышном положении.

7. Совершенствование информационной базы анализа результатов деятельности и деловой активности в условиях финансовой нестабильности.

В работе обосновывается необходимость повышения качест-

венного уровня информационной базы анализа результатов деятельности и деловой активности, определяются основные направления и приоритеты её совершенствования в современных реформационных условиях. В этой связи аргументируется целесообразность системной оценки и интерпретации финансовой отчетности компаний, содержащей огромный аналитический потенциал и являющейся основой информационного обеспечения менеджмента.

Таблица 4

Влияния инфляции на финансовое положение основных групп пользователей информации

Группа пользователей информации	Деятельность, обеспечивающая получение экономических выгод или поддержание экономического благополучия	Действия (или бездействие), приводящие к амортизации капитала (эрозии финансовых ресурсов)
Собственник	<ul style="list-style-type: none"> - диверсификация активов; - накопление запасов для расширения производства; - финансовые вложения в растущие ценные бумаги и валюту; - реинвестирование дивидендов; - конвертация обязательств; - выкуп привилегированных акций. 	<ul style="list-style-type: none"> - либеральная кредитная политика; - значительные фиксированные платежи; - поддержание высокой ликвидности; - низкий финансовый леверидж.
Партнеры	<ul style="list-style-type: none"> - оговорки особых условий в связи с неблагоприятной конъюнктурой; - гибкое ценообразование; - сокращение сроков кредитования. 	<ul style="list-style-type: none"> - неэквивалентная доходность; - увеличение сроков предоставления ресурсов; - льготные периоды; - в погашениях платежей, срочных уплат.
Государство	<ul style="list-style-type: none"> - преобладание инфляции по доходам; - переоценка имущества; - расширение налогооблагаемой базы. 	<ul style="list-style-type: none"> - преобладание инфляции по расходам; - снижение налоговых ставок; - выбор в учетной политике льготного порядка признания затрат.
Персонал	<ul style="list-style-type: none"> - расходы на образование и здравоохранение; - приобретение имущества длительного использования; - расширение социального пакета; - приобретение недвижимости; - привязка зарплаты к растущему курсу валюты. 	<ul style="list-style-type: none"> - преобладание расходов на текущее потребление; - помещение сбережений во вклад под фиксированный процент; - отказ от приобретений в кредит.

Бухгалтерская информация, будучи результатом систематизации учетных данных в соответствии с определенными правилами и принципами, служит основой для принятия верных экономико-управленческих решений. Её важность как информационной базы анализа подтверждает тот факт, что в ней заинтересовано большое количество пользователей, в качестве которых могут выступать собственники, руководители, контрагенты, партнеры, кредиторы, инвесторы, банки, органы исполнительной власти, рыночные аналитики, аудиторы и др. Согласно авторской позиции, при разработке методической базы формируемой бухгалтерской информации необходимо обеспечить соблюдение её качественных характеристик, а также учесть информационные запросы пользователей.

Бухгалтерская отчетность в силу своей нейтральности по отношению к информационным интересам отдельных групп пользователей призвана сыграть для них роль навигатора в процессе принятия управленческих решений финансового и инвестиционного характера. По мнению автора, несоответствие или асимметричность интересов пользователей информации приводит к нарушению парадигмы двойной бухгалтерии и уравнения финансового равновесия, основанных на равенстве сальдо статического и динамического баланса. Исследованием установлено, что это принципиальное свойство бухгалтерского обобщения оказалось несоблюдаемым из-за существования прибыльных и неприбыльных статей капитала.

Известно, что качество подготовки, принятия и интерпретации управленческих решений во многом зависит от объективности и реальности данных о технико-экономических, финансовых и социальных факторах, которые в бухгалтерском учете отражаются недостаточно системно и комплексно. В сложившихся условиях совершенствование формата, структуры и содержания отчетности, разработка новой методики организации бухгалтерского учета, отвечающей современным требованиям и целям анализа результатов деятельности, приобретает первостепенное научно-практическое значение. В этом деле исключительная роль отводится полноте учета всех составляющих операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компаний, когда результаты деловой активности и расходы у производителя и потребителя изменяются в противоположных направлениях. В данном случае достоверность информации и её полезность для оценки и анализа результатов деятельности и деловой активности компаний обеспечивается применением способов и методов ее контроля, счетными проверками и периодическими аудитами. В сложившихся условиях, на наш взгляд, бухгалтерским требованиям и запросам менеджмента в наибольшей степени соответствует постоянная корректировка состава,

содержания, структуры и формата финансового отчета в сторону усиления его аналитической направленности. Такая постановка вопроса, в свою очередь, требует налаженного механизма информационного обеспечения, основными элементами которого являются система документации и документооборота, а также систематическое поступление информации от учетных служб компаний. При этом акцентируется внимание на том, что сохранение значительного аналитического и информационного потенциала отчетных показателей требует оптимизации подходов к их сокращению, что, как правило, связано с утратой некоторой полезной информации.

В диссертации показано, что методика факторного анализа финансовых результатов компаний слабо связана с менеджментом, выводы по итогам анализа часто теряют оперативность и во многих случаях становятся менее полезными в практическом пользовании. Это определенной степени обусловлено незавершенностью формирования правовой базы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также изъянами теоретического и прикладного характера действующих правил и стандартов. Автор полагает, что слабое применение названной методики в управленческой деятельности, поверхностность выводов и предложений по результатам аналитических работ связано, прежде всего, с отсутствием полезной информации, что, в свою очередь, отрицательно влияет на механизм действия модели менеджмента «учет-анализ-диагноз-прогноз».

В работе осуществлена сравнительная оценка информационной базы анализа и прогнозирования результатов деятельности, формируемой на основе финансового и управленческого учета, выявлены преимущества и недостатки последних. Автор приходит к выводу о крайне слабом применении управленческого учета в отечественных компаниях, тогда как в компаниях экономически развитых стран на постановку его задач приходится 90% рабочего времени и ресурсов в области бухгалтерского учета. Отсутствие целостной системы управленческого учета и анализа в республике снижает контрольные функции менеджмента, основной целью которых является информационно-аналитическое обеспечение менеджеров для принятия ими эффективных управленческих решений стратегического и тактического характера.

В работе аргументируются рекомендации по использованию всех представляющих интерес показателей, формируемых из внешних и внутренних источников информации. Это, в конечном счете, позволит создать в каждой отечественной компании целенаправленную систему учета, анализа и отчетности. В целом, по мнению автора, совершенствование информационной базы анализа результатов деятельности и деловой активности должно быть

направлена на гармонизацию характеристик и повышение степени эластичности бухгалтерской информации, а также на достижение оптимального соотношения её качественных характеристик с учетом потребностей пользователей.

8. Обоснование механизма реализации корпоративно-мотивационной политики с учетом ее аналитического инструментария.

В целях рационализации дивидендной практики в системе корпоративных отношений в диссертации обоснован новый подход к теоретико-методологическим и методико-прикладным основам анализа корпоративно-мотивационной политики компаний, отражающий современные тенденции распределения прибыли. Автор придерживается позиции, что внешне проявляющееся противоречие между юридическими нормами и экономическим образом мышления нельзя решать автоматически в пользу какого-либо теоретического подхода, не согласуя его с экономическими нормами, получившими в государстве статус публичных. Приоритетными мотивами осуществления руководством компании дивидендной политики должны являться защита интересов акционеров и следование принятому кодексу корпоративного поведения.

В рамках проводимого исследования одним из приоритетных в методологическом аспекте является вопрос о пределах недопустимости уменьшения капитала. В этой связи рассматриваются различные варианты сохранности капитала и ее оценки, на основе которого формулируется основной принцип механизма их реализации: в течение отчетного периода распределение прибыли в форме дивидендов, возможное только случае роста собственного капитала, не должно приводить к уменьшению его величины. Обеспечение базисной конструкции сохранности капитала осложняется в силу многообразия альтернативных трактовок его концепции, что, в конечном счете, приводит к возникновению информационных разрывов и расхождению показателей капитала. По мнению автора, трактовка сохранности капитала компании не должна противоречить пониманию достигнутого целевого результата. На практике это означает, что фактический собственный капитал должен быть определен не как чистые активы, а как чистая собственность, представляющая собой чистые активы, уменьшенные на объем притязаний на имущество в собственности акционеров.

В условиях разнообразия национальных практик регулирования доходов на капитал не менее важным представляется определение источника финансирования выплаты дивидендов. В соответствии с отечественным гражданским кодексом им служит чистая прибыль компании, понятийное содержание которой на законодательном уровне отсутствует. В отчетности этот показатель форми-

руется как конечный финансовый результат деятельности компании за текущий период, определенный нарастающим итогом с начала года. Иначе говоря, решение о выплате дивидендов основывается только на текущих финансовых результатах, а не на результатах прошлых периодов. Именно в этих пределах действует законодательное ограничение на выплату дивидендов. Учитывая, что основным инструментом информационной поддержки проводимой дивидендной политики служит финансовая отчетность, в диссертации рассматривается отражение соответствующих записей в бухгалтерском балансе. Исходя из общей логики построения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, предложены конкретные нововведения в этой области.

Согласно юридической концепции капитала, методологический подход к анализу распределительных отношений компании является важным инструментом реализации гражданских прав собственников. Однако, в этих рамках невозможно получить ответ на многие вопросы, связанные со сложившейся дивидендной практикой и системой стимулирования акционеров. Преодолеть ограниченность юридической концепции капитала позволяют исследования дивидендной политики в рамках экономической и финансовой концепций капитала. При этом появляется возможность привнесения в анализ оценок реализации не только законных интересов собственников, но и потенциальных выгод акционеров в конкурентной экономике.

Рациональный выбор и применение дивидендной политики является неотъемлемой составляющей стратегии распределения прибыли компании и одним из важнейших индикаторов эффективности её функционирования. На примере аналитического инструментария дивидендно-ориентированной корпоративной политики в работе сформулированы подходы к решению проблемы выбора дивидендной политики с учетом налогообложения, определены различные альтернативы выплаты дивидендов акционерам, что, на взгляд автора, позволило систематизировать соответствующий блок показателей, вывести алгоритмы их расчета. Проведенное исследование свидетельствует о существовании множества особенностей начисления и выплаты дивидендов. В частности, в работе по новому интерпретируется система взаимосвязанных категорий прибыли, основное содержание которой образует остаток свободных денежных средств, доступных акционерам в виде дивидендов, а также раскрываются альтернативы дивидендных выплат. Адекватно вышеизложенным аргументам, считаем, что дивидендная политика требует дальнейшего совершенствования с целевой установкой на слаженное сочетание краткосрочных и долгосрочных приоритетов развития, ориентированных на интересы акционеров,

которые, в свою очередь, обуславливаются гармонизацией дивидендных выплат и чистой прибыли. В диссертации всесторонне обосновывается необходимость практического применения в условиях волатильности рыночных процессов методики стоимостно-ориентированного анализа мотивации акционеров. Это, с точки зрения автора, может послужить его дальнейшему внедрению в целях проведения компанией разумной дивидендной политики и долгосрочного наращивания ее рыночной стоимости.

9. Оптимизация дивидендной политики компаний с учетом структуры капитала в процессе максимизации её рыночной стоимости.

В работе обосновывается необходимость оптимизации дивидендной политики на основе концептуально нового для теории корпоративного менеджмента подхода, направленного на обоснование целесообразности учета фактора структуры капитала компании в процессе максимизации её рыночной стоимости. С этой целью автором осуществляется расчет оптимального уровня дифференцированной выплаты дивидендов относительно структуры капитала компании как качественно нового мерила в методологии корпоративного менеджмента. Для обоснования решений по данному вопросу в качестве аналитических индикаторов взяты три финансовых показателя: коэффициент автономии собственного капитала; уровень дивидендных выплат; средняя рыночная капитализация компании. В качестве массива статистической базы используется финансовая отчетность восьми международных компаний нефтегазового сектора, выбор которых аргументируется нестабильностью выплат дивидендов (при одновременно высоких ликвидности акций и уровне рентабельности капитала), уменьшением чистой прибыли и рыночной стоимости (в связи со снижением мировых цен на нефть). Подобная асимметрия и обуславливает важность повышения эффективности дивидендной политики указанных компаний.

В рамках исследования построена полиномиальная регрессионная модель рыночной стоимости компании, отражающая зависимость капитализации компании от уровня дивидендных выплат, дифференцированных в соответствии со структурой капитала. Количественное измерение оптимального уровня этих субординированных выплат является несомненным преимуществом авторского подхода и его главным отличием от представленных в теории альтернативных методик. Названная модель представляет собой разнородности нелинейного моделирования следующего вида:

$$f(x) = b_0 + b_1 x_1^n + b_2 x_1^{n-1} + \dots + b_i x_1 + b_{i+1} x_2^n + b_{i+2} x_2^{n-1} + \dots + b_j x_2 + \dots + b_m x_k,$$

где $f(x)$ – функция полиномиальной регрессионной модели n -й степени; x_1, \dots, x_k – независимые переменные; b_0 – свободный член;

$b_{1, \dots, i, \dots, j, \dots, m}$ – коэффициенты при независимых переменных; $1 < i < j < m$.

Для подтверждения полученных с помощью этой модели данных об уровне дивидендных выплат компаний нефтегазового сектора использовались технологии нейронного моделирования. Зависимой переменной в модели выступают стандартизированные значения среднегодовой рыночной капитализации исследуемых нефтегазовых компаний, а также независимых переменных – уровня дивидендных выплат и коэффициента автономии.

По критерию минимизации уровня ошибки (*p-level*) и сравнения фактических значений *t*-критерия Стьюдента определены коэффициенты модели (табл. 5). Так как для всех них значение *p-level* не превышает 0,05, а расчетное значение *t*-критерия по модулю – табличное (2,08), то можно констатировать адекватность разработанной в рамках настоящего исследования модели.

Таблица 5

Показатели статистической значимости модели зависимости рыночной стоимости компании от уровня дивидендных выплат с учетом дифференцированной структуры капитала*

Коэффициенты модели	t-значение	p-level
b0	-2,34	0,0098
b1	2,54	0,0073
b2	3,01	0,0018
b3	-4,03	0,0003
b4	-3,96	0,0004
b5	-2,11	0,0256
b6	2,73	0,0039
b7	-3,58	0,0006
b8	-4,01	0,0003
b9	4,13	0,0002
b10	4,86	0,0000

* Рассчитано автором.

На основе полученных коэффициентов наиболее статистически значимой моделью признан полином 5-й степени. В результате оптимизационная модель рыночной стоимости исследуемых международных нефтегазовых компаний, отражающая зависимость капитализации фирмы от уровня дивидендных выплат и структуры капитала, приобретает следующий вид:

$$f(\text{Кавт}; \text{Удв}) = -0,3397 * \text{Кавт}^5 + 0,2427 * \text{Кавт}^4 + 1,1955 * \text{Кавт}^3 - 0,8716 * \text{Кавт}^2 - 0,4322 * \text{Кавт} - 0,1069 * \text{Удв}^5 + 0,6058 * \text{Удв}^4 - 0,6178 * \text{Удв}^3 - 1,0598 * \text{Удв}^2 + 1,2974 * \text{Удв} + 0,2990 \rightarrow \infty,$$

где f – функция зависимости рыночной стоимости компании от уровня дивидендных выплат и структуры капитала; Кавт – стандартизированное значение коэффициента автономии, характеризу-

ющего структуру капитала компании; $U_{дв}$ – стандартизированное значение уровня дивидендных выплат компании.

При решении на основе разработанной модели задачи оптимизации путем дифференциации структуры капитала компании (уровня коэффициента автономии) автором был рассчитан уровень дивидендных выплат, при которых модель стремится к бесконечности, т.е. рыночная стоимость компании стремится к максимуму (рис. 4). При дифференцировании структуры капитала заданы традиционные уровни соотношения заемного и собственного капитала (20/80, 30/70, 40/60, 50/50, 60/40, 70/30, 80/20) с учетом их минимальных и максимальных значений для исследуемых международных компаний нефтегазового сектора.

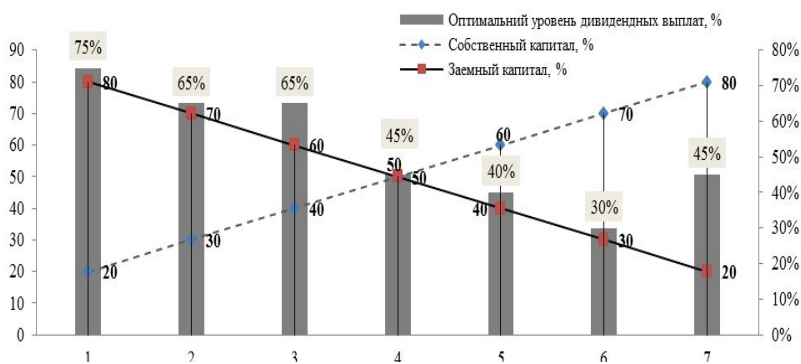


Рис. 4. Оптимальный уровень дивидендных выплат в зависимости от структуры капитала компании при условии максимизации ее рыночной стоимости

* Рассчитано автором.

Это стало основанием для определения оптимального типа дивидендной политики предприятий и её количественных уровней. С помощью чисел Фибоначчи в диапазоне $[0;1]$ рассчитаны интервалы уровней дивидендных выплат, соответствующие конкретному типу дивидендной политики компании, – консервативной (0; 0,38), умеренной (0,39; 0,62), агрессивной (0,63; 1). Базируясь на указанных количественных критериях, в диссертации были установлены типы и диапазоны оптимальной дивидендной политики компании, адекватных структуре ее капитала (таблица 6).

С целью подтверждения достоверности полученных результатов в исследовании для моделирования эффективной дивидендной политики исследуемых международных нефтегазовых компаний использована технология нейронных сетей, а именно такой ее тип как многослойный персептрон. Именно данная модель име-

ет наиболее низкие уровни обучаемой, контрольной и тестовой ошибок: по расчетам соискателя – соответственно 0,020880; 0,036725 и 0,050123. Столь низкие значения уровней ошибок свидетельствуют об адекватности статистического решения относительно выбранной модели нейронной сети.

Таблица 6
Оптимальный тип дивидендной политики в соответствии со структурой капитала компании*

Тип дивидендной политики	Аббревиатура	Характеристика	Структура капитала
Консервативная	К	Основная цель – первоочередное удовлетворение инвестиционных потребностей компании. Выплата дивидендов осуществляется стабильно в минимальном размере или по остаточному принципу.	70/30
Умеренная (консервативная)	У	Предусматривает стабильный уровень выплаты дивидендов с надбавкой в отдельные периоды. В наибольшей степени увязана с результатами финансовой деятельности предприятия и уровнем удовлетворения его инвестиционных потребностей.	50/50; 60/40; 80/20
Агрессивная	А	Предусматривает стабильный уровень выплаты дивидендов с «агрессивной» надбавкой в отдельные периоды с целью рыночной фондовой «раскрутки» предприятия. В наименьшей степени увязана с результатами финансовой деятельности предприятия.	20/80; 30/70; 40/60

Посредством выбранного типа нейронной сети для каждого варианта структуры капитала (отношение собственного капитала к заемному) определяется оптимальный уровень дивидендных выплат и тип дивидендной политики компании (табл. 7).

Таблица 7
Определение типа оптимальной структуры дивидендной политики исследуемых нефтегазовых компаний в зависимости от структуры капитала на основе нейронных сетей*

Показатель	Структура капитала (тип дивидендной политики)						
	20/80 (А)	30/70 (А)	40/60 (А)	50/50 (У)	60/40 (У)	70/30 (К)	80/20 (У)
Уровень дивидендных выплат	73%	68%	64%	48%	41%	35%	47%

* Рассчитано автором.

Расчет диапазона количественных уровней дивидендных выплат позволяет определить тип оптимальной дивидендной политики относительно сформированной структуры капитала исследуемых нефтегазовых компаний и, тем самым, обосновать её наиболее эффективную модель с учетом текущего финансового состояния последних для обеспечения максимизации их рыночной стоимости. Основываясь на рассчитанных путем применения нелинейного моделирования и нейронных сетей параметрах можно зафиксировать почти полное совпадение уровня дивидендных выплат, что свидетельствует о правильности решения использовать эти технологии в данном исследовании, доказывает практическую ценность и значимость разработанного алгоритма. Наряду с этим, подтверждается объективность и достоверность данных, полученных в ходе настоящего исследования, утилизируется субъективизм и прагматичность качественных подходов к максимизации рыночной стоимости компании.

Автором рассчитаны пропорции уровня дивидендных выплат, которых должны придерживаться исследуемые нефтегазовые компании с целью оптимизации своей дивидендной политики (табл. 8). Их соблюдение будет способствовать росту инвестиционной привлекательности и рыночной стоимости этих компаний.

Таблица 8

Оптимальные пропорции уровня дивидендных выплат

Доля собственных финансовых ресурсов в структуре капитала компании	Оптимальный уровень дивидендных выплат
Не более 20%	73-75%
30-40%	64-68%
50%	45-49%
60%	41%
70%	30-35%
80%	45-47%

* Рассчитано автором.

Представленная в диссертации концептуальная гипотеза оптимизации дивидендной политики компаний служит базой для совершенствования теоретико-методологических основ корпоративного управления. В диссертации представлены конкретные свидетельства, характеризующие преимущества данного подхода, как по форме, так и по содержанию.

ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ: *Монографии*

1. İsmayılov N.M., Sadiqov T.Ə. Məsrəfveriminin amillı təhlili və onun təkmilləşdirilməsi problemləri. - Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriy-

yatı, 2002 (10,5 п.л., в т.ч. авт. – 6,5 п.л.).

2. Исмаилов Н.М. Экономический анализ и управление: вопросы методологии и практики. – Баку: ИПП «Исмаил», 2003 (9,5 п.л.).

3. Исмаилов Н.М. Формирование финансовых результатов: учетно-аналитические аспекты. – Баку: Elm, 2012 (35,1 п.л.).

4. Исмаилов Н.М. Развитие концепций учета и анализа результатов деятельности компаний в рыночной экономике. – Баку: Gənclik, 2013 (28,3 п.л.).

5. Исмаилов Н.М. Дивидендная политика: вопросы оптимизации: раздел 1.5 в монографии «Актуальные вопросы финансовой политики и развития денежно-кредитной сферы»; под ред. д.э.н., проф. А.Э.Керимова.– Баку: Elm və təhsil, 2018. – С. 129-149 (0,8 п.л.).

***Статьи в научных периодических изданиях,
рекомендованных ВАК Азербайджанской Республики***

6. İsmayılov N.M., Mahmudov İ.M. İstehsalın təşkilati-texniki səviyyəsinin təhlili // Maliyyə və uçot. – 1997. – № 1-2. – С. 23-28 (0,4 п.л., в т.ч. авт. – 0,3 п.л.).

7. İsmayılov N.M., Qurbanov S.M. Qeyri-maddi aktivlərin istifadəsinin təhlili metodikası // Maliyyə və uçot. – 1997. – № 5-6. – С. 27-34 (0,5 п.л., в т.ч. авт. – 0,4 п.л.).

8. İsmayılov N.M., Namazəliyev H.İ. Məhsulun (iş və xidmətlərin) maya dəyərinin təhlili metodikası (yeni aspektdə)// Maliyyə və uçot. – 1999. – № 1-2. – С. 27-36 (0,6 п.л., в т.ч. авт. – 0,5 п.л.).

9. İsmayılov N.M. Bazar iqtisadiyyatı şəraitində müəssisənin (firmanın) maliyyə nəticələrinin təhlili// Maliyyə və uçot. – 2001. – № 12. – С. 15-21; – 2002. – № 1. – С. 10-14; – 2002. – № 2. – С. 22-28 (2,3 п.л.).

10. İsmayılov N.M. Mənfəətin formalaşmasının mühüm amili sayılan istehsal məsrəflərinin uçotu və təhlilinin təkmilləşdirilməsi problemləri // İqtisad elmləri: nəzəriyyə və praktika. – 2002. – № 1-2. – С. 108-113 (0,4 п.л.).

11. İsmayılov N.M. Satışın həcmi, maya dəyəri və mənfəət göstəriciləri arasındakı qarşılıqlı əlaqənin təhlili və qiymətləndirilməsi // İqtisad elmləri: nəzəriyyə və praktika. – 2003. – № 1-2. – С. 106-114 (1,1 п.л.).

12. İsmayılov N.M., Muradov A.A. Bazar münasibətləri şəraitində təsərrüfat subyektlərinin idarə edilməsi sistemində maliyyə hesabatının rolu // Maliyyə və uçot. – 2004. – № 9. – С. 16-24 (1,1 п.л., в т.ч. авт. – 1,0 п.л.).

13. İsmayılov N.M., Aslanova R.A. Maliyyə hesabatının statusu və müasir bazar münasibətləri şəraitində onun formalaşması konsepsiyasının harmonizasiya edilməsi// Maliyyə və uçot. – 2004. – № 12. – С. 23-30; – 2005. – № 1. – С. 10-15 (1,8 п.л., в т.ч. авт. – 1,5 п.л.).

14. İsmayılov N.M., Aslanova R.A. Təsərrüfat subyektlərində mənfəətin formalaşmasının müasir konsepsiyaları // Maliyyə və uçot. – 2005. – № 8. – С. 20-30 (1,4 п.л., в т.ч. авт. – 1,0 п.л.).

15. İsmayılov N.M., Muradov A.A. Rentabellik: göstəricilər sistemi və bazar münasibətləri şəraitində onların təhlili metodikası // İqtisad elmləri: nəzəriyyə və praktika. – 2007. – № 1-2. – С. 102-110 (1,2 п.л., в т.ч. авт. – 1,0 п.л.).

16. Исмаилов Н.М. Современные тенденции измерения результативности // Maliyyə və uçot. – 2009. – № 8. – С. 12-24 (1,6 п.л.).

17. Исмаилов Н.М. Теории прибыли как результатов деятельности // Maliyyə və uçot. – 2009. – № 10. – С. 12-28 (2,1 п.л.).

18. Исмаилов Н.М. Категория результативности в системе рыночных ценностей // Maliyyə və uçot. – 2009. – № 11. – С. 9-19 (1,5 п.л.).

19. Исмаилов Н.М. Экономическая модель формирования прибыли коммерческих организаций // Maliyyə və uçot. – 2010. – № 1. – С. 3-12 (1,2 п.л.).

20. Исмаилов Н.М. Счётная модель формирования прибыли // Maliyyə və uçot. – 2010. – № 2. – С. 3-14 (1,4 п.л.).

21. Исмаилов Н.М. Финансово-фискальная модель формирования прибыли // Maliyyə və uçot. – 2010. – № 3. – С. 33-43 (1,3 п.л.).

22. Исмаилов Н.М., Губадова А.А. Взаимосвязь между бухгалтерской и налогооблагаемой прибылью // Maliyyə və uçot. – 2010. – № 5. – С. 30-40 (1,1 п.л., в т.ч. авт. – 0,8 п.л.).

23. İsmayılov N.M. Maliyyə nəticələrinin təhlilinin metodiki problemləri // Azərbaycan elmi-tədqiqat kənd təsərrüfatının iqtisadiyyatı və təşkilat institutunun elmi əsərləri. – 2012. – № 4. – С. 129-139 (1,1 п.л.).

24. Исмаилов Н.М., Касумов С.М. Концепции отражения прибыли в финансовой отчетности // Maliyyə və uçot. – 2013. – № 2. – С. 17-34 (1,6 п.л., в т.ч. авт. – 1,0 п.л.).

25. İsmayılov N.M. Rentabelliyn təhlili metodikası: problemə yeni baxış // Maliyyə və uçot. – 2013. – № 3. – С. 32-46 (1,5 п.л.).

26. İsmayılov N.M. Mərginal təhlil əsasında biznesdə idarəetmə qərarlarının əsaslandırılması // Maliyyə və uçot. – 2013. – № 5. – С. 36-44 (0,8 п.л.).

27. İsmayılov N.M. İstehsal resurslarından istifadənin şirkətin maliyyə nəticələrinə təsirinin təhlili // Maliyyə və uçot. – 2013. – № 9. – С. 29-35 (0,7 п.л.).

28. İsmayılov N.M. Maliyyə hesabatlarının beynəlxalq standartlarının tətbiqi şəraitində mənfəət və rentabelliyn təhlili metodikası // Maliyyə və uçot. – 2014. – № 12. – С. 8-21 (1,2 п.л.).

29. İsmayılov N.M. Mənfəətdən istifadənin təhlili və müasir şəraitdə onun bölüşdürülməsi mexanizminin təkmilləşdirilməsi // Maliyyə və

uçot. – 2015. – № 1. – С. 10-24 (1,2 п.л.).

30. İsmayılov N.M. Maliyyə hesabatının tərkibi. Maliyyə hesabatı sistemlərinin təsnifatı problemləri // Maliyyə və uçot. – 2017. – № 4. – С. 32-37; – 2017. – № 5. – С. 16-21 (1,0 п.л.).

31. İsmayılov N.M., Hacıyeva A.S. Maliyyə hesabatı informasiyasının formalaşmasının metodiki problemləri // Maliyyə və uçot. – 2017. – № 4. – С. 38-44; – 2017. – № 5. – С. 22-29; (1,0 п.л. , в т.ч. авт. – 0,5 п.л.).

***Статьи в зарубежных журналах и изданиях,
включенных в наукометрические базы***

32. Исмаилов Н.М., Губадова А.А. Экономический анализ как наука и учебная дисциплина // Современные аспекты экономики. – 2011. – № 4. С. 12-20 (0,6 п.л., в т.ч. авт. – 0,4 п.л.).

33. Исмаилов Н.М. Организационно-правовой анализ корпоративных отношений // Вестник экономической интеграции. – 2012. - № 11-12. – С. 89-100 (0,9 п.л.).

34. Исмаилов Н.М. Экономическая концепция физического капитала // Микроэкономика. – 2013. – № 2. – С. 33-43 (0,7 п.л.).

35. Исмаилов Н.М. Юридическая концепция капитала // Вопросы экономики и права. – 2013. – № 2. – С. 139-151 (1,6 п.л.).

36. Исмаилов Н.М. Цели финансовой отчетности в рыночно развитых экономиках // Вопросы экономики и права. – 2013. – № 3. – С. 98-106 (1,1 п.л.).

37. Исмаилов Н.М. Проблема анонсирования целей и задач учета и отчетности // Экономика и предпринимательство. – 2013. – № 1. – С. 138-144 (0,8 п.л.).

38. Исмаилов Н.М. Аналитический инструментарий дивидендно-ориентированной корпоративной политики // Экономика та держава. – 2013. – № 3. – С. 45-50 (1,3 п.л.).

39. Исмаилов Н.М. Содержание и основные процедуры учета и анализа результатов деятельности компаний в современных условиях // Агросвіт. – 2013. – № 16. – С. 44-53 (0,8 п.л.).

40. Исмаилов Н.М. Классификация факторов формирования финансовых результатов, системы и методы их анализа в условиях рынка // Інвестиції: практика та досвід. – 2013. – № 17. – С. 54-58 (0,7 п.л.).

41. Исмаилов Н.М. Учетная политика компаний и ее влияние на величину результатов деятельности // Інвестиції: практика та досвід. – 2013. - № 18. – С. 69-74 (0,9 п.л.).

42. Исмаилов Н.М. Значение организации учета и анализа финансовых результатов в укреплении и наращивании экономического потенциала компаний // Экономика та держава. – 2013.

– № 10. – С. 49-54 (0,8 п.л.).

43. Исмаилов Н.М. Проблемы формирования и использования прибыли компаний: совершенствование методики учета // Ринок цінних паперів України. – 2015. – № 1-2. – С. 125-136 (1,1 п.л.).

44. Исмаилов Н.М. Совершенствование информационной базы анализа результатов деятельности и деловой активности // Інвестиції: практика та досвід. – 2015. – № 4. – С. 43-48 (0,9 п.л.).

45. Исмаилов Н.М. Теории прибыли в контексте результатов деятельности и деловой активности // Ринок цінних паперів України. – 2016. – № 1-2. – С. 43-54 (0,9 п.л.).

46. Исмаилов Н.М. Категории прибыли и результативности деловой активности в системе рыночных ценностей // Вестник Волгоградского Государственного Университета. Серия 3. Экономика. Экология. – 2016. – № 3. – С. 19-29 (1,0 п.л.).

47. Исмаилов Н.М. Современные тенденции измерения результатов деятельности и деловой активности компаний // Финансовые исследования. – 2016. – № 4. – С. 217-228 (1,1 п.л.).

48. Ismayilov N.M. Modelling and Definition of Optimum Dividend Policy of Oil and Gas Companies / N.M. Ismayilov / PONTE, Florence, Italy. Multidisciplinary Journal of Sciences and Research (Thomson Reuters Science Citation Index. Impact Factor 0.814). Journal Metrics (JCR): ISSN: 0032-423X. – 2018. – Vol. 74. – November (0,8 п.л.) URL: <http://www.pontejournal.net/currentissue.html>).

Учебники и учебно-методические пособия

49. İsmayilov N.M., Namazəliyev H.İ., Həmidova E.H. Sənaye müəssisəsinin (birliyinin) maliyyə vəziyyətinin təhlili. – Bakı: AzDİ-nun nəşriyyatı, 1993 (6,0 п.л., в т.ч. авт. – 2,0 п.л.).

50. İsmayilov N.M., Kazimov R.N. Müəssisənin ödəmə qabiliyyətinin təhlili. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2006 (2,5 п.л., в т.ч. авт. – 1,0 п.л.).

51. İsmayilov N.M., Mahmudov İ.M., Zeynalov T.Ş. İqtisadi təhlil. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2010 (50,0 п.л., в т.ч. авт. – 20,0 п.л.).

52. İsmayilov N.M., Səbzəliyev S.M., Süleymanov S.M. Milli və Beynəlxalq Mühəsibat Uçotu praktikasında tətbiq edilən Hesablar Planı və onların xarakterik xüsusiyyətləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2010 (4,8 п.л., в т.ч. авт. – 1,6 п.л.).

53. İsmayilov N.M., Səbzəliyev S.M., Hacıbəyova S.C. Kommersiya təşkilatları üçün 12 saylı «Qeyri-maddi aktivlər» adlı Milli Mühəsibat Uçotu Standartının tədrisinə dair metodiki vəsait. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2011 (2,0 п.л., в т.ч. авт. – 0,6 п.л.).

54. İsmayilov N.M. Material resurslarından istifadənin təhlili.

– Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2013 (6,3 p.l.).

55. İsmayılov N.M. İstehsal xərclərinin uçotu və təhlili. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2013 (6,6 p.l.).

56. İsmayılov N.M. Xarici iqtisadi fəaliyyətin təhlili. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2013 (4,4 p.l.).

57. İsmayılov N.M. Material və əmək resurslarından istifadənin uçotu və təhlili. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2013 (8,9 p.l.).

58. İsmayılov N.M. Maliyyə nəticələrinin təhlili. – Bakı: «Naksuana» nəşriyyatı, 2016 (10,6 p.l.).

Материалы научно-практических конференций

59. Исмаилов Н.М., Мамедова А.К. Совершенствование информационной базы анализа прибыли / «Bazar iqtisadiyyatına keçid: problemlər və perspektivlər» mövzusunda respublika elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: AzDİİ-nun nəşriyyatı, 1992. – С. 93-94 (0,1 p.l., в т.ч. авт. – 0,1 p.l.).

60. İsmayılov N.M., Məmmədova A.Q. Bazar iqtisadiyyatı şəraitində əməyin ödənilməsi fondundan istifadənin səmərəliliyinin təhlili / Professor-müəllim heyətinin 1992-ci ilin elmi-tədqiqat işlərinin yekunlarına həsr edilmiş elmi konfransın tezisləri. – Bakı: AzDİİ-nun nəşriyyatı, 1993. – С.147-148 (0,1 p.l., в т.ч. авт. – 0,1 p.l.).

61. İsmayılov N.M., Qurbanov S.M. Bazar münasibətləri şəraitində təsərrüfat fəaliyyəti təhlilinin konseptual problemləri / «Azərbaycan Respublikasında mühasibat uçotu, iqtisadi təhlil və statistikanın beynəlxalq standartlara uyğunlaşdırılmasının əsas istiqamətləri» mövzusunda elmi-praktiki konfransın məruzə və tezisləri. – Bakı: AzDİİ-nun nəşriyyatı, 1999. – С. 116-118 (0,2 p.l., в т.ч. авт. – 0,1 p.l.).

62. İsmayılov N.M., Qurbanov S.M. Bazar münasibətləri şəraitində əsas növ risklərin təhlili metodikası / «Azərbaycan Respublikasında mühasibat uçotu, iqtisadi təhlil və statistikanın beynəlxalq standartlara uyğunlaşdırılmasının əsas istiqamətləri» mövzusunda elmi-praktiki konfransın məruzə və tezisləri. – Bakı: AzDİİ-nun nəşriyyatı, 1999. – С. 119-124 (0,4 p.l., в т.ч. авт. – 0,3 p.l.).

63. Исмаилов Н.М. Факторный анализ прибыли в условиях рыночной экономики / «Müasir elm XXI əsrin astanasında: problemlər, perspektivlər» mövzusunda elmi-praktiki konfransın materialları. – Bakı: «Renessans» elm-istehsalat mərkəzinin nəşriyyatı, 2000. – С. 10-12 (0,2 p.l.).

64. Исмаилов Н.М. Анализ влияния учетной политики на величину прибыли предприятия (фирмы) / «Müasir əmlak bazarı və qiymətləndirmə fəaliyyətinin qanunvericilik təminatı» mövzusunda II beynəlxalq elmi-praktiki konfransın materialları. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2001. – С. 173-174 (0,1 p.l.).

65. Исмаилов Н.М., Зейналов Т.Ш. Учетная политика и бухгалтерский баланс предприятия / «Müasir əmlak bazarı və qiymətləndirmə fəaliyyətinin qanunvericilik təminatı» mövzusunda II beynəlxalq elmi-praktiki konfransın materialları. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2001. – С. 179-180 (0,1 п.л., в т.ч. авт. – 0,1 п.л.).

66. Исмаилов Н.М. Анализ социально-экономической эффективности хозяйственной деятельности предприятий в условиях рыночных отношений / Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin 70 illik yubileyinə həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2001. – С. 300-303 (0,1 п.л.).

67. Исмаилов Н.М. Теоретические и практические проблемы учета и экономического анализа финансовых результатов коммерческих организаций / Azərbaycan Respublikasının dövlət müstəqilliyinin onuncu ildönümünə həsr olunmuş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2002. – С. 247-249 (0,1 п.л.).

68. Исмаилов Н.М. Сущность и виды прибыли коммерческих организаций / 2001-ci ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2002. – С. 18-19 (0,1 п.л.).

69. İsmayılov N.M., Aslanova R.A. Mühəsibat mənfəətinin tərkibi və dinamikasının təhlili (metodoloji aspekt) / Azərbaycan Respublikasının prezidenti Heydər Əliyev cənablarının anadan olmasının 80 illiyinə həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın materialları. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2003. – С. 92-93 (0,1 п.л., в т.ч. авт. – 0,1 п.л.).

70. Исмаилов Н.М., Губадова А.А. Методы управленческого учета и их адаптация к отечественной учетной практике / Azərbaycan Respublikasının prezidenti Heydər Əliyev cənablarının anadan olmasının 80 illiyinə həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın materialları. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2003. – С. 93-94 (0,1 п.л., в т.ч. авт. – 0,1 п.л.).

71. İsmayılov N.M. Rentabelliyin göstəricilər sistemi və onların amilləri təhlili metodikası / 2002-ci ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2003. – С. 203 (0,1 п.л.).

72. Исмаилов Н.М. Экономическая модель формирования прибыли / 2003-cü ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetinin büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2004. – С. 247-249 (0,1 п.л.).

73. Исмаилов Н.М. Взаимосвязь между бухгалтерской и на-

логооблагаемой прибылью / 2004-cü ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetində yerinə yetirilmiş büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2005. – С. 216-217 (0,1 п.л.).

74. Исмаилов Н.М. Юридическая концепция раскрытия в учете категории убытков / Теоретические основы бухгалтерского учета, анализа и аудита: Материалы XXXIII Международной научно-практической конференции «Татуровские чтения»: Экономический факультет МГУ им. М.В.Ломоносова. Сборник статей. Под ред. А.Д. Шеремета. – Москва: МАКС Пресс, 2005. – с. 160-170 (0,7 п.л.).

75. İsmayılov N.M. Müəssisənin maliyyə vəziyyətinin təhlilinin informasiya bazası sayılan sistemli mühasibat uçotu və hesabatı prinsiplərinin uzlaşdırılması problemləri / 2005-2006-cı ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetində yerinə yetirilmiş büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın materialları və tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2007. – С. 16-25 (0,7 п.л.).

76. İsmayılov N.M. İstehsal resurslarından istifadəni xarakterizə edən göstəricilər sistemi və onların qiymətləndirilməsi metodikası / 2005-2006-cı ildə Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetində yerinə yetirilmiş büdcə təyinatlı elmi-tədqiqat işlərinin yekununa həsr edilmiş elmi-praktiki konfransın materialları və tezisləri. – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2007. – С. 234-235 (0,1 п.л.).

77. Исмаилов Н.М. Стоимостно-ориентированный анализ мотивации акционеров (неинституциональный подход) / «Global maliyyə böhranı: iqtisadi təhlükəsizliyin Azərbaycan modeli və dünya təcrübəsi» mövzusunda beynəlxalq elmi-praktiki konfransın materialları (2-ci kitab). – Bakı: «İqtisad Universiteti» nəşriyyatı, 2010. – С. 130-141 (1,0 п.л.).

78. İsmayılov N.M. İşgüzar aktivlik göstəricilərinin təhlili və qiymətləndirilməsi / «Global tendensiyalar və müasir Azərbaycan» mövzusunda respublika elmi konfransının materialları. – Mingəçevir: Mingəçevir Dövlət Universiteti, 2018. – С. 67-70 (0,3 п.л.).

79. Исмаилов Н.М. Формирование системы показателей анализа рентабельности: новый взгляд на проблему / Актуальні питання функціонування фінансового ринку в умовах кризових явищ світової економіки: збірник матеріалів III Міжнародної науково-практичної Інтернет-конференції. – Одеса: ОНЕУ, 2018. – С. 94-97 (0,2 п.л.).

İsmayılov Niyazi Musa oğlu
BAZAR İQTİSADİYYATINDA ŞİRKƏTLƏRİN
FƏALİYYƏTİNİN NƏTİCƏLƏRİNİN UÇOTU VƏ TƏHLİLİ
KONSEPSİYALARININ İNKİŞAFI
XÜLASƏ

Dissertasiyada şirkətlərin fəaliyyətinin nəticələrinin uçotu və təhlilinin müasir konsepsiyalarının nəzəri-metodoloji və praktiki əsasları, onların beynəlxalq qaydalar və standartlar əsasında təkmilləşdirilməsi istiqamətləri tədqiq edilir.

Dissertasiya mövzusunun aktuallığı fəaliyyətin nəticələrinin formalaşmasının uçotu və təhlilinin nəzəri və metodoloji əsaslarının işlənilib hazırlanılmasının zəruriliyi, mənfəətin iqtisadi məzmununun şərh olunması və onun dəyər göstəriciləri sistemində imkanlarının araşdırılması, gəlirlilik və rentabellik kimi indikatorların təsərrüfat subyektlərinin maliyyə sabitliyinin, ödəmə qabiliyyətinin və iqtisadi potensialının artırılması və möhkəmləndirilməsində rolunun açıqlanması, eləcə də nəticəlilik parametrlərinin fərqləndirici funksional xüsusiyyətlərinin aşkara çıxarılması, onların ölçülməsi, təhlili və qiymətləndirilməsi metodikasının təkmilləşdirilməsinin prioritet istiqamətlərinin müəyyən edilməsi ilə əsaslandırılır.

Tədqiqatın elmi yeniliyi şirkətlərin fəaliyyətinin nəticələrinin uçotu və təhlili konsepsiyalarının inkişafı problemlərinin sistemli və kompleks şəkildə araşdırılmasında, maliyyə və investisiya xarakterli menecment qərarlarının qəbul edilməsi prosesində daxili və kənar istifadəçilərin həqiqi və etibarlı informasiya ilə təmin olunması imkanlarının genişləndirilməsində öz əksini tapır.

İşgüzar aktivliyin nəticələrinin uçotu və təhlilinin metodoloji, metodiki və praktiki əsasları formalaşdırılmış və yeni nəzəri paradigmalara kontekstində arqumentləşdirilmiş, nəticəliliyin ölçülməsi problemlərinə münasibətdə müasir elmi yanaşmaları əks etdirən müəllif baxışları təqdim olunmuş, gəlirlilik konsepsiyasının anlayış aparatı dəqiqləşdirilmiş və onun tərkib elementlərinin spesifik ədəbiyyatlarda istifadəsi və milli uçot praktikasında tətbiqi imkanları araşdırılmışdır.

Aprobasiya olunmuş elmi yanaşmaların bazis qaydaları əsasında nəticəlilik göstəricilərinin formalaşması, uçotu və təhlilinin yeni alqoritmi təklif edilmiş, mühasibat və iqtisadi mənfəət konsepsiyalarının harmonizasiyası meyilləri müəyyən olunmuş, işgüzar aktivliyin nəticələrinin ölçülməsi və maliyyə hesabatında əks etdirilməsi metodlarına və üsullarına dair nəzəri və praktiki baxışlar sistemləşdirilmişdir.

Uçot prinsiplərinin biznesin əsasları və iqtisadi münasibətlərin real xarakteri ilə uzlaşdırılması məsələləri metodoloji və metodiki cəhətdən həll edilmiş, ilk dəfə spesifik ədəbiyyatlarda və elmi mənbələrdə işgüzar aktivliyin nəticələrinin uçotu və təhlili konsepsiyaları komplementar sistem kimi təsnifləşdirilmişdir.

İşgüzar aktivliyin nəticələrinin uçotu və təhlili problemlərinin araşdırılması metodları və onların məqsədi dəqiqləşdirilmiş, mənfəətin formalaşması modellərinin fəaliyyətin nəticələrinin uçotu sistemlərinin paradimaları kontekstində kompleks tədqiqi həyata keçirilmiş, maliyyə nəticələrinin uçotu nəzəriyyəsinin konseptual əsaslarının uçot və hesabatın qlobalaşdırılması imkanlarını əks etdirən ayrı-ayrı elementlərinin təkmilləşdirilməsi üzrə müəllif yanaşmaları elmi nöqteyi-nəzərdən əsaslandırılmışdır.

İnflyasiya şəraitində mühasibat qiymətləndirmələrinin aparılması metodları təsnifləşdirilmiş, onların ümumiləşdirilməsi qaydalarına düzəlişlər edilmiş, mühasibat uçotu obyektlərinin və maliyyə hesabatı elementlərinin qiymətləndirilməsi məsələlərinin tədqiqi zamanı daha çox diskussiya doğuran problemlərin həllinə təşəbbüs göstərilmişdir.

Mənfəətin bölüşdürülməsinin müasir meyillərini əks etdirən korporativ-həvəsləndirmə mexanizmlərinin sistemli təhlilinin metodoloji, metodiki və praktiki əsaslarına yeni yanaşma nümayiş etdirilmiş, dividend yönümlü korporativ siyasətin təhlilinin blok göstəriciləri işlənilib hazırlanmış, onların hesablanması alqoritmləri təklif olunmuş, kapitalın strukturu nəzərə alınmaqla optimal dividend siyasəti ssenariləri müəyyənləşdirilmişdir.

**ACCOUNTING OF COMPANIES' ACTIVITIES RESULTS
FOR IN A MARKET ECONOMY AND DEVELOPMENT
OF CONCEPT ANALYSES
SUMMARY**

The dissertation deals with the results of the the companies' activities results and its analyses modern conceptions based on theoretical-methodological and practical provisions basis, as well as the improvement direction on the concept of international regulations and standards.

The relevance of the topic of the thesis is determined by the need of the development of the theoretical and methodological basis for accounting and analyzing the formation of the results of companies, considering their economic content and capabilities in the system of value indicators, disclosing the role of profit in strengthening and increasing the economic potential, financial stability and solvency of economic entities identifying the distinctive functional characteristics of performance indicators and promising directions their further improvement.

The scientific novelty of the study lies in the fact that it first carries out a comprehensive study of the development of concepts for accounting and analyzes the performance of companies in modern conditions and, thus, expanded the potential for presenting reliable and true information to users for financial and investment decisions.

The theoretical and methodological foundations of accounting and analyzing business results are formulated and newly substantiated, the author's versions are presented regarding the problem of measure performance, reflecting modern scientific approaches, the conceptual apparatus of the concept of profitability is streamlined and the possibilities of using its components in specialized literature and domestic accounting practice are considered.

A new algorithm for analyzing the methodological foundations of the formation of performance indicators based on the basic rules generally accepted approaches have been proposed, a tendency of convergence of accounting and economic profit concepts have been revealed, scientific developments have been systematized regarding methods for determining and reporting financial results of business activity.

The harmonization of the principles of accounting with the real nature of economic relations and the fundamentals of business were methodologically and practically carried out. For the first time in the domestic scientific literature, the concepts of accounting and analyzing business results were qualified as complementary systems.

Improved methods for studying accounting problems and analyzing business outcomes and their targets, conducted a comprehensive study of accounting and balance models of profit formation in the context of the paradigm of accounting systems of performance, from a scientific point of view, the author's proposals on improving individual elements of the conceptual framework for accounting for financial results are positioned reflecting the possibility of globalization of accounting and reporting.

The extraordinary classification of modifications of factors that influence the formation of parameters characterizing the financial results of business activity and the activities of companies are presented, brought into line with the modern conditions of the system and methods for analyzing them.

A new approach to the theoretical, methodological and methodical-practical bases of analysis of corporate motivational policies of companies, reflecting the current trends in the distribution of profits, a block of indicators of analysis of dividend-oriented corporate policies, developed algorithms for their calculation, revealed a conceptually new aspect of the theory of corporate management, aimed at the rationale for taking into account the factor of the capital structure of the enterprise in the process of maximizing the market value of the company.

*Çapa imzalanıb 12. 11. 2018. Kağız formatı 60x84 1/16.
Həcmi 3,5 ç.v. Sayı 100.*

*" Zərdabi LTD " MMC
Nəşriyyat Poliqrafiya müəssisəsi*

**AZƏRBAYCAN RESPUBLİKASI TƏHSİL NAZİRLİYİ
AZƏRBAYCAN DÖVLƏT İQTİSAD UNİVERSİTETİ
İQTİSADİ ARAŞDIRMALAR ELMİ-TƏDQIQAT İNSTİTUTU**

Əlyazması hüququnda

İSMAYİLOV NİYAZİ MUSA OĞLU

**BAZAR İQTİSADİYYATINDA ŞİRKƏTLƏRİN
FƏALİYYƏTİNİN NƏTİCƏLƏRİNİN UÇOTU
VƏ TƏHLİLİ KONSEPSİYALARININ İNKİŞAFI**

İxtisas: 5303.01 – «Mühasibat uçotu»

**İqtisad üzrə elmlər doktoru elmi dərəcəsi almaq üçün
təqdim olunmuş dissertasiyanın**

A V T O R E F E R A T I

BAKİ - 2018