

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 657.22:005.915(043.3)

МАХАНЬКО  
ЛЮДМИЛА СЕРГЕЕВНА

**МОНЕТАРНАЯ ТЕОРИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА  
И АНАЛИЗА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ  
ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ  
ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Автореферат диссертации на соискание ученой степени  
доктора экономических наук  
по специальности 08.00.12 — бухгалтерский учет, статистика**

Минск, 2017

Научная работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный консультант                      Панков Дмитрий Алексеевич, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства

Официальные оппоненты:              Олейник Оксана Викторовна, доктор экономических наук, профессор, первый проректор, Житомирский государственный технологический университет

Папковская Пелагея Яковлевна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита в агропромышленном комплексе и транспорте

Ясинский Юрий Маркович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры, Академия управления при Президенте Республики Беларусь, кафедра государственного строительства и управления

Оппонирующая организация      УО «Белорусский государственный технологический университет»

Защита состоится 22 ноября 2017 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корпус), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 20 октября 2017 года.

Ученый секретарь совета  
по защите диссертаций

Агабекова Н. В.

## ВВЕДЕНИЕ

Определяющим условием эффективного функционирования и стабильного развития организации является обеспеченность финансовыми ресурсами и их достаточность, что необходимо для поддержания платежеспособности и устойчивого финансового положения, соблюдения расчетной дисциплины и высокой степени инвестиционной активности и, как следствие, создания новых рабочих мест, повышения уровня социального благосостояния, формирования дополнительных конкурентных преимуществ и расширения возможностей выхода на внешние рынки. Перечисленные факторы являются базовыми индикаторами экономического развития и роста национальной экономики в целом.

Достижение эффективной финансовой политики на уровне субъекта хозяйствования возможно, во-первых, при наличии соответствующей методологически обоснованной информационной базы, во-вторых, при условии систематически проводимого анализа с использованием научно аргументированных методик, выводы по результатам применения которых позволяют получить объективные данные о финансово-экономическом положении организации и обладают прогностической функцией. Повышение качества финансового менеджмента организации достигается за счет комплексного использования вышеназванных информационной (учетной и учетно-отчетной) и аналитической составляющих в рамках единой учетно-аналитической системы.

Рациональное управление финансовыми ресурсами предполагает формирование информационной базы по следующим направлениям: обеспечение финансовыми ресурсами всех составляющих собственного капитала и обязательств; реальное наполнение финансовыми ресурсами выплачиваемой собственникам прибыли; степень иммобилизации финансовых ресурсов в отдельных группах активов; скоординированность и соответствие входящих и исходящих финансовых потоков, их распределение во времени по смежным отчетным периодам; влияние на положительный денежный поток факторов стратегического и тактического управления. В связи с этим разработка соответствующей информационной базы на основе учетной системы и взаимосвязанного с ней аналитического аппарата представляет научно-практическую ценность и значимость.

В исторической ретроспективе (первая половина XX в.) отдельные аспекты в области исследуемой проблематики рассматривали Н. А. Блатов, Н. Р. Вейцман, А. М. Галаган, Н. А. Кипарисов, Б. М. Минервин, А. Я. Михеев, А. Я. Усачев, П. Х. Худяков, А. И. Яковлев. Предмет анализа через информационное поле бухгалтерского учета предложил определять Н. Р. Вейцман, что привело к рассмотрению названных дисциплин в диалектическом единстве и взаимообусловленности; А. М. Галаган предложил и теоретически обосновал классификацию теорий бухгалтерского учета, что легло в основу методологического

обоснования развития новых теоретических направлений в этой области; Н. А. Блатов, Н. А. Кипарисов, Б. М. Минервин, А. Я. Усачев, А. И. Яковлев и другие экономисты подробно исследовали вопросы анализа, включая анализ интенсивности и эффективности функционирования организации, ее платежеспособности и устойчивости.

На современном этапе существенный вклад в решение актуальных проблем совершенствования бухгалтерского учета и развития анализа в части оценки финансового положения внесли такие известные отечественные и зарубежные ученые, как М. И. Баканов, В. И. Бариленко, И. А. Бланк, Ф. Ф. Бутынец, Л. Л. Ермолович, Л. И. Кравченко, М. И. Кутер, А. П. Михалкевич, В. Ф. Палий, Д. А. Панков, П. Я. Папковская, М. Л. Пятов, Г. В. Савицкая, М. И. Снитко, В. Я. Соколов, Я. В. Соколов, В. И. Стражев, К. Ю. Цыганков, А. Д. Шеремет и др.

Некоторые вопросы формирования единой учетно-аналитической системы организации рассматривались Л. В. Поповой, В. Н. Алферовым, М. У. Базаровым, И. Н. Богатой, Г. А. Григоряном, Е. М. Евстафьевой, Е. А. Ивановым, И. В. Кальницкой, Т. Б. Кувалдиной, Д. Р. Лапиным, И. А. Масловой, Б. Г. Масловым, Л. А. Насакиной, С. Н. Романчиным и др.

Исследования, научные труды названных ученых имеют теоретическое и практическое значение. Вместе с тем в научной литературе отсутствуют всесторонние исследования в части теоретико-методологического обоснования представления учета и анализа в качестве единой комплексной информационной основы системы управления финансовыми ресурсами, оценки и рационализации механизма ее функционирования и прикладной реализации, позволяющих оперативно (по данным учета) и дискретно в ретроспективе (по данным отчетности) изучать процесс кругооборота финансовых ресурсов, оценивать текущую и прогнозную обеспеченность ими обязательств организации и ее собственного капитала, а также уровень иммобилизации в отдельных группах активов, моделировать денежные потоки и, как следствие, прогнозировать вероятность дальнейшего успешного развития и перспектив функционирования исследуемой организации. В рамках сложившейся учетно-аналитической практики не формируется единая информационная база системы управления финансовыми ресурсами организации. Актуальность, недостаточная теоретическая и практическая разработка этих вопросов обусловили выбор темы и основные направления исследования.

## **ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ**

**Связь работы с научными программами (проектами), темами.** Диссертационное исследование непосредственно связано с тематикой научных работ кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в торговле УО «Белорусский

государственный экономический университет». В диссертационной работе содержатся основные положения и научные результаты, полученные автором в процессе участия в выполнении государственных бюджетных тем: «Совершенствование методологии и методик учета, анализа и контроля в условиях глобализации и инновационного развития Республики Беларусь» (2011–2015 гг.); «Развитие теории, методологии и методик бухгалтерского учета, анализа и контроля деятельности коммерческих организаций в условиях роста конкурентоспособности, интеграционной активности и информатизации экономики» I этап «Исследование теории и практики бухгалтерского учета, анализа и контроля деятельности коммерческих организаций в условиях роста конкурентоспособности, интеграционной активности и информатизации экономики» (2016 г.), II этап «Исследование теории и практики калькулирования себестоимости продукции, методик управленческого учета и анализа деятельности организаций общественного питания в условиях роста конкурентоспособности, интеграционной активности и информатизации экономики» (2017 г.).

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационного исследования является научное обоснование и разработка монетарной теории бухгалтерского учета и анализа в системе управления финансовыми ресурсами организации. Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

- обосновать правомерность монетарной теории бухгалтерского учета и анализа и определить концептуальные основания ее формирования;
- разработать методологию учетной компоненты монетарной теории, определив ее цель, объект, предмет, основные принципы;
- разработать методический инструментарий прикладной реализации учетной компоненты монетарной теории;
- определить методологические основы и разработать методический инструментарий аналитической компоненты монетарной теории;
- разработать унифицированную отчетную форму о движении финансовых ресурсов и алгоритм формирования ее показателей, позволяющий распределить положительный и отрицательный денежные потоки отчетного периода по трем смежным периодам (прошлый, текущий, будущий) в зависимости от того, в обеспечение (оплату) доходов (расходов) какого из них они получены (выплачены), а также структурировать доходы и расходы по текущей деятельности с учетом периода поступления (направления) денежных средств.

Объектом диссертационного исследования является комплексная система бухгалтерского учета и анализа как основа информационного обеспечения управления финансовыми ресурсами организации. Предмет исследования — теоретико-методологические и прикладные аспекты учетно-аналитического обеспечения системы управления финансовыми ресурсами организации. Выбор объекта и предмета исследования обусловлен актуальностью решения вопросов

формирования комплексной информационной базы системы управления финансовыми ресурсами организации на основе интеграции учетной и аналитической составляющих для обеспечения финансовой стабильности и устойчивой платежеспособности субъектов хозяйствования.

**Научная новизна** полученных результатов заключается в раскрытии методологических подходов и формировании методического сопровождения построения комплексной системы учетно-аналитического обеспечения финансового менеджмента на микроуровне. К наиболее значимым результатам исследования, содержащим научную новизну, относятся следующие:

- раскрытие научно-методологических основ формирования монетарной теории бухгалтерского учета и анализа в их диалектическом единстве взаимосвязи и взаимообусловленности в обеспечение развития информационной базы системы управления финансовыми ресурсами организации;

- обоснование учетного механизма формирования и раскрытия информации о движении входящих и исходящих финансовых потоков в рамках единой системы для соблюдения их координации посредством установления соответствия по выделенным структурным элементам в целях поддержания финансового потенциала деятельности организации;

- формализованное обоснование процессов поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов организации;

- аналитическое моделирование и раскрытие в разработанных отчетных формах процессов формирования денежного обеспечения финансового результата и обязательств организации.

#### **Положения, выносимые на защиту.**

1. Концептуальные основания формирования монетарной теории бухгалтерского учета и анализа, которые включают:

- обоснование необходимости разработки самостоятельного теоретического направления в области бухгалтерского учета и анализа, в рамках которого системно рассматриваются вопросы учетно-аналитического обеспечения управления финансовыми ресурсами, показатели о наличии и движении которых формируют объективные основания оценки текущего и прогнозного финансового состояния организации, что подтверждается тестированием 10 моделей оценки вероятности банкротства, анализом финансовых результатов деятельности организаций, в отношении которых возбуждено конкурсное судопроизводство, а также вариативностью других финансовых показателей, включая показатели финансовых результатов, в зависимости от выбранных методов учетной политики;

- структурно-логическую модель монетарной теории бухгалтерского учета, объединяющую формальную и содержательную компоненты. Формальная компонента включает набор признаков на уровне методологии построения научного исследования в области бухгалтерского учета, позволяющих идентифициро-

вать его в качестве самостоятельной теории, содержательная — базовые положения и методический аппарат их систематизации и структурирования;

- систематизацию существующих подходов к классификации теорий в области бухгалтерского учета, которая, во-первых, позволила обосновать и подтвердить на примере восьми общепризнанных учетных теорий предложенную структурно-логическую модель формирования монетарной теории бухгалтерского учета, во-вторых, установить наличие в отношении рассмотренных учетных теорий ведущих методологических компонент, лежащих в основе их идентификации в качестве самостоятельных теоретических направлений, а также определить такие компоненты для монетарной теории бухгалтерского учета.

Это позволило:

- выработать методологические основы формирования монетарной теории бухгалтерского учета и анализа в обеспечение развития информационной базы управления финансовыми ресурсами в контексте и неразрывной связи с общими теоретическими положениями учетной науки;

- предложить систему тестирующих признаков, позволяющих идентифицировать исследовательские разработки в области бухгалтерского учета в качестве самостоятельного теоретического направления;

- обеспечить системный подход и выработать научно обоснованный алгоритм построения авторской теоретической модели учетно-аналитического обеспечения управления финансовыми ресурсами организации.

2. Методологические основы и базовые положения учетной компоненты монетарной теории, суть и новизна которых заключается:

- в обосновании правомерности идентификации в контексте общей теории бухгалтерского учета монетарной теории, информационное поле которой позволяет отобразить кругооборот финансовых ресурсов, объединяя в единую комплексную систему процессы их поступления, накопления и распределения, структурируя их по единым признакам и определяя математические пропорции соотношения отдельных структурных элементов;

- идентификации объекта и предмета. В качестве объекта определены входящие и исходящие финансовые потоки, предмета — кругооборот финансовых ресурсов. Обозначенный предмет находится в контексте современных подходов к определению предмета бухгалтерского учета в целом и позволяет интегрировать разрабатываемую частную теоретическую модель в общую теорию;

- определении цели, а именно формировании информационной базы управления финансовыми ресурсами организации непосредственно в системе бухгалтерского учета для оперативного реагирования и эффективного финансового менеджмента;

- обосновании основных положений: 1) входящие и исходящие финансовые потоки рассматриваются комплексно в качестве единого объекта управле-

ния; 2) все входящие финансовые потоки субъектно-ориентированы и имеют своих потенциальных собственников, их структурирование соответствует структурированию исходящих финансовых потоков по идентичным группам ремитентов; 3) субъектная ориентация входящих финансовых потоков определяется либо изначальной целевой направленностью, либо с использованием специального учетно-аналитического инструментария; 4) между структурными элементами входящих и исходящих финансовых потоков существует экономически обусловленная и математически определяемая зависимость; 5) взаимозависимость и взаимосвязь структурных элементов входящих и исходящих финансовых потоков может быть отражена в системе бухгалтерского учета. Перечисленные положения определены предметной областью монетарной теории в части учетной компоненты, обусловлены ее целью и лежат в основе формирования методического аппарата.

Приемлемость (подтверждающая компонента) монетарной теории в части бухгалтерского учета определяется, во-первых, ее логической непротиворечивостью, согласованностью выводов друг с другом и с базисными положениями общей теории бухгалтерского учета, во-вторых, прикладным содержанием результатов, обладающих полезностью как для фактических собственников организации, так и для потенциальных инвесторов.

Разработанные теоретические положения обеспечили формирование научно аргументированных оснований развития учетной составляющей информационной системы управления финансовыми ресурсами организаций.

3. Методика интегрированного учета входящих и исходящих финансовых потоков, суть и новизна которой заключается в формировании учетного механизма, обеспечивающего непосредственно в момент регистрации на счетах бухгалтерского учета факта поступления финансовых ресурсов их распределение между группами будущих ремитентов, что позволяет, во-первых, по состоянию на любой момент времени установить фактический уровень обеспеченности обязательств и собственного капитала поступившими в организацию финансовыми ресурсами, во-вторых, провести соответствие между выявленным уровнем обеспеченности и фактической величиной финансовых ресурсов, направляемых на погашение обязательств, выплаты собственникам, что расширяет информационную базу финансового менеджмента, формирует предпосылки прикладной реализации концепции поддержания капитала и сохранения экономического потенциала организации, дает возможность при расчете эффективности использования финансовых ресурсов применять дополнительный качественный критерий оценки соответствия источника их поступления направлениям расходования. Описанная методика может быть адаптирована в зависимости от особенностей деятельности конкретной организации. Для организаций торговли она дополнена разработанной методикой оценки отдельных групп ак-

тивов с выделением монетарной составляющей, что позволяет формировать в учете информацию об иммобилизации финансовых ресурсов и определять стадию их иммобилизации.

4. Методологические основы и методический инструментарий аналитической компоненты монетарной теории, которые включают:

4.1) определение и научное обоснование:

- предметного поля монетарного анализа, охватывающего процессы поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов, опосредующих все стадии производственно-коммерческого цикла, следствием которых являются внешние отчетные показатели, используемые в традиционных методиках анализа платежеспособности и финансовой устойчивости;

- цели монетарного анализа, а именно формирование информационной базы для эффективного управления финансовыми ресурсами организации, направленного на обеспечение ее устойчивой платежеспособности и стабильного финансового положения;

- задач анализа, включая задачи первого уровня (обосновать и математически описать модель механизма формирования, накопления и распределения финансовых ресурсов организации; выявить факторы стратегического и тактического управления, определяющие возможный дефицит (профицит) финансовых ресурсов; количественно измерить влияние факторов тактического управления на динамику положительного денежного потока; определить степень денежного обеспечения финансового результата от текущей деятельности в зависимости от периода поступления (выплат) денежных средств) и детализирующие задачи второго уровня;

4.2) разработку:

- методики анализа соответствия фактического распределения входящих финансовых потоков экономически обоснованным пропорциям, соблюдение которых необходимо для поддержания экономического потенциала и устойчивой платежеспособности организации. Суть и новизна методики заключается в первоначальном структурировании входящих финансовых потоков между потенциальными получателями денежных средств на основе следующих принципов: а) при наличии целевой направленности — в зависимости от установленной цели использования; б) в части доходов от реализации — в соответствии с разработанным алгоритмом; в) в отношении прочих доходов — согласно определенным логически обоснованным направлениям использования. Посредством сравнения экономически обоснованных и фактических пропорций распределения входящих денежных потоков выявляются возможные несоответствия, которые могут привести к дестабилизации всей финансовой системы организации и снижению уровня ее потенциальной платежеспособности. Предлагаемая методика позволяет своевременно выявить дисбаланс в общей системе финансо-

вого менеджмента и в результате тактического реагирования руководства обеспечить устойчивое финансовое положение организации;

- системы информационного обеспечения управления соотношением доходов (расходов) от реализации и соответствующих им притоков (оттоков) денежных средств с выделением факторов стратегического и тактического реагирования, количественная оценка влияния которых осуществляется посредством бухгалтерского моделирования процессов снабжения и реализации, что позволяет провести оценку воздействия детерминирующих факторов при условии их взаимосвязи и взаимозависимости;

- методики анализа положительного денежного потока, суть и новизна которой заключается в последовательном выявлении факторов и определении их влияния на динамику положительного денежного потока в системе счетов бухгалтерского учета. Разработанная методика позволяет: а) функционально выразить взаимосвязь положительного денежного потока, показателей интенсивности и эффективности хозяйственной деятельности; б) вследствие использования методов бухгалтерского моделирования модифицировать функциональную модель положительного денежного потока в зависимости от особенностей деятельности субъекта хозяйствования и принятых методик учета. При этом возможна различная степень детализации факторных показателей.

5. Разработанные форма Отчета о движении финансовых ресурсов и алгоритм формирования его показателей, суть и новизна которых заключается, во-первых, в распределении положительного и отрицательного денежных потоков отчетного периода по трем смежным периодам (прошлый, текущий, будущий) в зависимости от того, в обеспечение (оплату) доходов (расходов) какого из них они получены (выплачены), во-вторых, в структурировании доходов и расходов по текущей деятельности с учетом периода поступления (направления) денежных средств. Применение предложенных разработок, во-первых, обеспечивает устойчивую базу сравнения результатов деятельности различных организаций исходя из реального денежного обеспечения доходов и расходов, нивелируя возможные различия в применяемых на основе метода начисления методиках учета, во-вторых, позволяет рассчитать финансовый результат от текущей деятельности, подтвержденный фактическим движением денежных средств отчетного периода, исключая денежные потоки смежных отчетных периодов. Это будет способствовать принятию обоснованных управленческих решений относительно распределения финансового результата, повысит объективность оценки финансового положения и инвестиционной привлекательности организации внешними пользователями отчетной информации (акционерами, инвесторами, кредитно-финансовыми организациями и др.) без обеспечения доступа к дополнительным данным бухгалтерского учета.

**Личный вклад соискателя ученой степени.** Диссертационная работа является самостоятельным научным исследованием, выполненным автором лично в рамках выбранной темы.

Соискателем проанализирована отечественная и зарубежная литература, дана оценка актуальности и значимости выбранной темы, определены цель и задачи. Автором лично разработана концепция диссертационного исследования, выполнена систематизация теоретического материала, проведены обработка и анализ данных о финансовых результатах деятельности 22 открытых акционерных обществ; получены основные результаты диссертационного исследования, имеющие научную новизну, сформулированы положения, выносимые на защиту, выводы и практические рекомендации.

Соискателем осуществлено внедрение в практику деятельности отечественных и зарубежных (Российская Федерация) организаций прикладных результатов по предмету исследуемой темы.

**Апробация диссертации и информация об использовании ее результатов.** Основные положения диссертации докладывались на международных и республиканских научных и научно-практических конференциях и семинарах, в том числе: «Актуальные проблемы современной экономики» (Минск, 2003), «Расширение Европейского союза и Республика Беларусь на новой границе» (Минск, 2004), «Теория и практика менеджмента и маркетинга» (Минск, 2004, 2006), «Проблемы модернизации экономик Беларуси и России» (Минск, 2005), «Zeszyty teoretyczne rachunkowosci» (Варшава, 2006), «Совершенствование налогообложения как фактор экономического роста» (Ставрополь, 2015), «Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость» (Минск, 2015–2017), «Стан і перспективи розвитку обліково-інформаційної системи в Україні» (Тернополь, 2016), «Моделирование в технике и экономике» (Витебск, 2016).

Результаты исследований внедрены в учебный процесс, представлены в шести актах и пяти справках о практическом использовании научных результатов.

Разработанные методики анализа поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов, положительного денежного потока, степени денежного обеспечения доходов и расходов рекомендованы Государственным комитетом по имуществу Республики Беларусь, Минским областным исполнительным комитетом, ГУ «Главное управление потребительского рынка Мингорисполкома» для использования в практической деятельности подведомственных организаций.

**Опубликование результатов диссертации.** Результаты исследования опубликованы в 51 научной работе, в том числе 4 монографиях (2 — в соавторстве), 25 статьях в рецензируемых научных журналах и сборниках научных трудов (из них 2 — в Российской Федерации, 1 — Украине), 2 — в сборниках

научных трудов, 12 — в материалах конференций и 8 — в иных публикациях. Объем публикаций, соответствующих п. 18 Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь, составляет 23,38 авторского листа.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, пяти глав, заключения, библиографического списка, включающего 210 источников, и приложений. Работа изложена на 268 страницах. Объем, занимаемый 43 рисунками, 20 таблицами и 9 приложениями, составляет 88 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

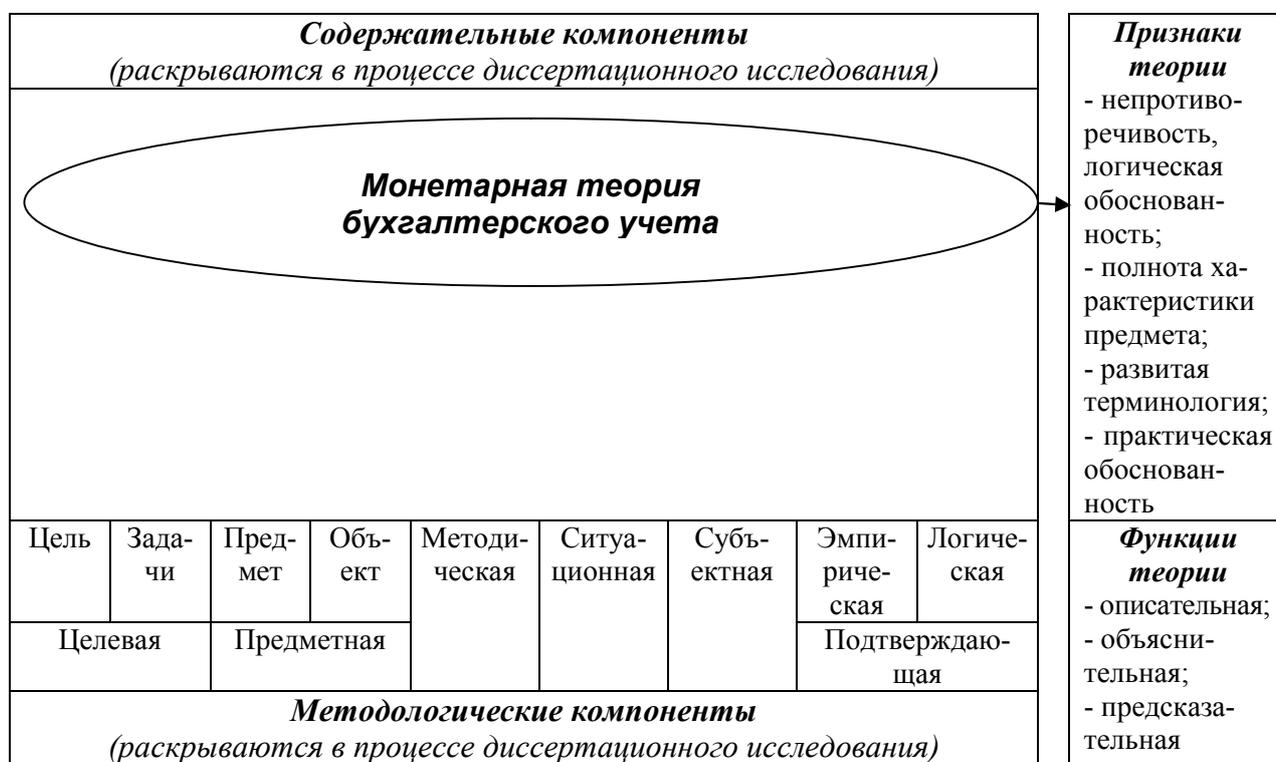
В первой главе «**Информационное обеспечение системы управления финансовыми ресурсами организации**» исследованы вопросы роли и места учета и анализа как первичной базовой основы информационного обеспечения процесса управления финансовыми ресурсами в комплексной системе финансового менеджмента на микроуровне. Аргументированно показано, что наиболее полное раскрытие функций учета и анализа достигается в случае их рассмотрения в контексте целостной учетно-аналитической системы для достижения взаимосвязи и взаимообусловленности процессов накопления, обработки, представления и последующей аналитической оценки экономической информации. Такой подход предусматривает интеграцию учета и анализа и их соподчинение единым методологическим принципам, что будет реализовано в настоящем исследовании.

Концептуальные учетные теории и прикладные модели их реализации, имея своей целью максимально точное воспроизведение объективной реальности, базируются на системе принципов и оснований, действующих в рамках господствующей в обществе в конкретный временной период научной парадигмы, и одновременно ограничены ею. С помощью определенных стандартизированных учетных принципов формируются границы информационного поля, система и структура информационных потоков. Такой подход обеспечивает методологическое единство в проведении научных исследований, унифицирует учетно-аналитическую практику, в том числе на международном уровне, способствует транспарентности отчетности и типизации аналитических методик. Вместе с тем он предполагает акцентуацию определенных методических приемов, способствует выделению и углубленному изучению отдельных аспектов окружающей реальности. В частности, на современном этапе развития в учетных моделях с высокой степенью достоверности и полноты раскрываются данные об имущественном положении и финансовых результатах, определенных с использованием принципа начисления. Опосредующий данные

процессы кругооборот финансовых ресурсов определяется только с позиции входящих и исходящих потоков и остатка денежных средств по местам хранения. Аналогично в рамках экономического анализа акцент делается на оценке имущественного положения организации и анализе ее финансовых результатов. Исключение составляет непосредственно анализ денежных потоков, платежеспособности и вероятности банкротства. Последнее, являясь объективным процессом, остается важнейшим индикатором успешной деятельности организации в целом. Исследование 10 наиболее часто используемых моделей оценки вероятности банкротства показало, что особое место в них занимают показатели, характеризующие непосредственно процессы динамики и наличия финансовых ресурсов. Показатели финансовых результатов также применяются в перечисленных моделях. Но в соответствии с дополнительно проведенным анализом финансовых результатов организаций, в отношении которых возбуждено конкурсное производство, информативность данных показателей в оценке перспектив развития организации не является достаточно полной. Данный вывод подтверждается также тем фактом, что законодательно закрепленная на национальном и международном уровнях вариативность учетной политики актуализирует возможность изменения отчетного показателя о финансовых результатах в зависимости от принятого варианта учета и оценки отдельных объектов и процессов. Возникает необходимость на базе научно определенных методологических положений предложить направления развития действующей учетной системы и соответствующего аналитического инструментария с целью углубления и расширения формируемого информационного поля управления финансовыми ресурсами в качестве объективной основы деятельности любой организации.

Во второй главе **«Концептуальные основы формирования монетарной теории бухгалтерского учета и анализа»** раскрываются общие подходы к определению теории как основной организационной формы научного знания. Теория есть результат научного исследования, способ построения которого определяется методологией. Основываясь на научной и учебной литературе в области философии, можно прийти к заключению, что в рамках методологического анализа на конкретном научном уровне выделяют: цель и задачи исследования; объект и предмет; проблему и вопрос; средства и методы; непосредственно результат и конструктивную схему его логической и эмпирической обоснованности. Перечисленные элементы составляют методологическую основу научной работы в любой отрасли знания. Методология построения исследований в рамках социально-гуманитарных наук предполагает включение в общую структурную модель исследования субъектного фактора и фактора, определяющего внешние условия и предпосылки развития предметной области.

После рассмотрения базовых методологических элементов научного исследования в целом и в области социально-гуманитарных дисциплин, в частности экономики, предложен вариант конструирования структурной схемы теоретических построений в области бухгалтерского учета, включая разрабатываемую в диссертационном исследовании монетарную теорию (рисунок 1).



**Рисунок 1. — Структурно-логическая модель формирования монетарной теории бухгалтерского учета**

Предложенная модель включает формальный и содержательный компоненты. Формальная сторона объединяет набор признаков на уровне методологии построения научного исследования в области бухгалтерского учета, позволяющих идентифицировать его в качестве самостоятельной теории.

Содержательная сторона включает базовые положения (принципы) и методический аппарат их систематизации и структурирования. Объединяя формальную и содержательную компоненты, представленная структурно-логическая модель характеризуется набором определенных функций и признаков. Проведенное исследование показало, что одни из них обязательны для теорий в области бухгалтерского учета, а другие — допустимы, присущи отдельным учетным школам.

В целях апробации и дополнительного тестирования предложенной структурно-логической модели изучены такие общепризнанные теории учета, как балансовая, меновая, экономическая, юридическая, статическая, динамическая, институциональная, позитивистская, которые рассмотрены с позиции соответствия вышеприведенным научно-методологическим основаниям. Результаты исследо-

вания, во-первых, подтвердили соответствие общепризнанных теорий бухгалтерского учета выделенным научно-методологическим компонентам, что позволяет рассматривать последние не только в отношении разрабатываемой монетарной теории, но и в качестве тестирующих признаков классификации иных научных разработок в форме самостоятельных теорий, во-вторых, позволили систематизировать разрозненные классификационные модели учетных теорий на основе выявленных акцентуаций отдельных методологических компонент (целевая, предметная, методическая, субъектная и ситуационная компоненты). Рассмотрение аналитической компоненты монетарной теории в диалектической взаимосвязи и в контексте учетной компоненты позволило применить разработанные подходы построения методологических основ как к учетной, так и к аналитической составляющим информационной системы управления финансовыми ресурсами организации.

В третьей главе «**Методологические основы учетной компоненты монетарной теории**» раскрываются методологические основы и описывается методический инструментарий учетной составляющей разрабатываемой теории. В современной экономической науке термины «монетаризм», «монетарная теория» соотносятся в основном с макроэкономикой. Вместе с тем переводное значение термина *monetary policy* (денежная политика) актуализирует его не только относительно экономической политики государства, но и каждой конкретной организации, что позволяет применять данный термин и на микроуровне.

В рамках действующей учетной методологии входящие и исходящие финансовые потоки учитываются обособленно в границах самостоятельных бизнес-процессов снабжения и реализации, будучи связанными только фактическим остатком финансовых ресурсов на определенный момент времени. Такой подход сужает границы формируемого информационного поля и сокращает возможности эффективного управления. Очевидная внутренняя связь двух рассматриваемых величин заключается в том, что первая (входящий финансовый поток) формирует основу реализации второй (исходящий финансовый поток). Следовательно, входящий финансовый поток, во-первых, изначально имманентно субъектно-ориентирован в соответствии с группами будущих получателей платежей, во-вторых, входящие и исходящие финансовые потоки могут быть структурированы по общему признаку субъектной ориентации с выделением идентичных элементов (групп получателей платежей). Как следствие, актуализируется возможность установления взаимосвязи между выявленными структурными элементами, которая подвергается самостоятельной аналитической оценке. Описанный подход положен в основу разработанной в диссертационном исследовании теории. Ее основными положениями являются следующие: 1) входящие и исходящие финансовые потоки рассматриваются комплексно в качестве единого объекта управления; 2) все входящие финансовые потоки субъектно-ориентированы и

имеют своих потенциальных собственников, их структурирование соответствует структурированию исходящих финансовых потоков по идентичным группам респондентов; 3) субъектная ориентация входящих финансовых потоков определяется либо изначальной целевой направленностью, либо с использованием специального учетно-аналитического инструментария; 4) между структурными элементами входящих и исходящих финансовых потоков существует экономически обусловленная и математически определяемая зависимость; 5) взаимозависимость и взаимосвязь структурных элементов входящих и исходящих финансовых потоков может быть отражена в системе бухгалтерского учета. Перечисленные принципы обусловлены предметной областью монетарной теории в части учетной компоненты и ее целью и лежат в основе формирования методического аппарата. В качестве целевых групп, в разрезе которых производится структурирование, определены: а) государство в части налоговых и других обязательных платежей; б) поставщики ресурсов; в) работники в части заработной платы; г) кредитно-финансовые организации (в случае привлечения кредитно-финансовых ресурсов); д) собственники.

В качестве объекта монетарной теории в части бухгалтерского учета признаны входящие и исходящие финансовые потоки. Их комплексное рассмотрение, структурирование по однотипному признаку и возможность установления соотношений между выявленными элементами позволили отобразить процесс поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов с позиции поддержания капитала организации и распределения добавленной стоимости, соответственно в качестве предмета определен кругооборот финансовых ресурсов, опосредующий все этапы хозяйственной деятельности. Раскрытие обозначенного предмета потребовало интеграции традиционных методов бухгалтерского учета и анализа для обеспечения учета финансовых ресурсов в разрезе потенциальных и фактических получателей, а также оценки степени обеспеченности финансовыми ресурсами отдельных групп активов.

Методический инструментарий учетной компоненты монетарной теории включает разработанную методику интегрированного учета входящих и исходящих финансовых потоков. Она предполагает следующий алгоритм действий: 1) идентификация основных целевых групп распределения входящих финансовых потоков и выбор критерия распределения; 2) отражение операций поступления финансовых ресурсов в разрезе выбранных целевых групп; 3) отражение операций перераспределения финансовых ресурсов в процессе их выбытия в разрезе выбранных целевых групп; 4) формирование итоговых отчетных форм о движении и перераспределении финансовых ресурсов.

В первую очередь определяются основные целевые группы распределения входящих и исходящих финансовых потоков, а также критерии распределения входящих финансовых потоков. Распределению подлежат финансовые потоки,

не имеющие predetermined целевой направленности, например доходы от реализации, механизм распределения которых предложен в диссертационном исследовании.

Учетный механизм регистрации распределения финансовых потоков по целевым группам, их перераспределения в результате фактических выплат может быть реализован в системе управленческого учета в разработанных регистрах табличной формы либо в системе синтетических счетов учета денежных средств посредством многоуровневой кодификации данных счетов и систематизации финансовых потоков по целевым группам, определенным на предварительных этапах.

По результатам применения методики предложено формировать внутренние отчетные формы, которые включают отчет о перераспределении входящих финансовых потоков между целевыми группами и внутреннюю форму баланса, с выделением в части итоговых сумм элементов собственного капитала и видов обязательств долевого состава, фактически обеспеченной финансовыми ресурсами.

Наряду со счетами и двойной записью важнейшим элементом метода бухгалтерского учета и определяющей позицией в различных учетных теориях является оценка. В рамках монетарной теории бухгалтерского учета предлагается не столько количественный, сколько качественный подход к оценке, а именно в какой мере оценочная величина, по которой актив отражается в учете или отчетности, фактически обеспечена инвестированными в этот актив финансовыми ресурсами и за счет какого источника (собственные средства организации, кредитно-финансовые ресурсы, средства, предназначенные для обеспечения расчетов с бюджетом, поставщиками, работниками по заработной плате и т.д.). Иными словами, предлагается определять монетарную составляющую оценки активов. Методологической предпосылкой подобного подхода является общепринятый в современной учетной практике принцип начислений, в результате применения которого активы, отражаемые в учете и отчетности, могут быть либо обеспечены только соответствующей кредиторской задолженностью, либо частично или полностью оплачены.

Методика монетарной оценки разработана на примере организаций торговли в части оценки товаров и дебиторской задолженности покупателей. Она является открытой, применима в любой оценочной системе различных теоретических направлений бухгалтерского учета, так как не затрагивает количественные аспекты.

В четвертой главе «**Методологические основы аналитической компоненты монетарной теории**» обоснованы методологические основы формирования монетарной теории анализа, предметное поле которого, находясь в соответствии с предметным полем учетной компоненты монетарной теории, охватывает процессы поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов, опосредующие все стадии производственно-коммерческого цикла, следст-

вием которых являются внешние отчетные показатели. Взаимосвязь предметного поля монетарного и традиционного анализов финансового положения выражается в том, что характерные для последнего показатели платежеспособности и финансовой устойчивости являются следствием реализации перечисленных процессов движения финансовых ресурсов, а показатели деловой активности и рентабельности могут рассматриваться как факторы, влияющие на динамику положительных и отрицательных денежных потоков.

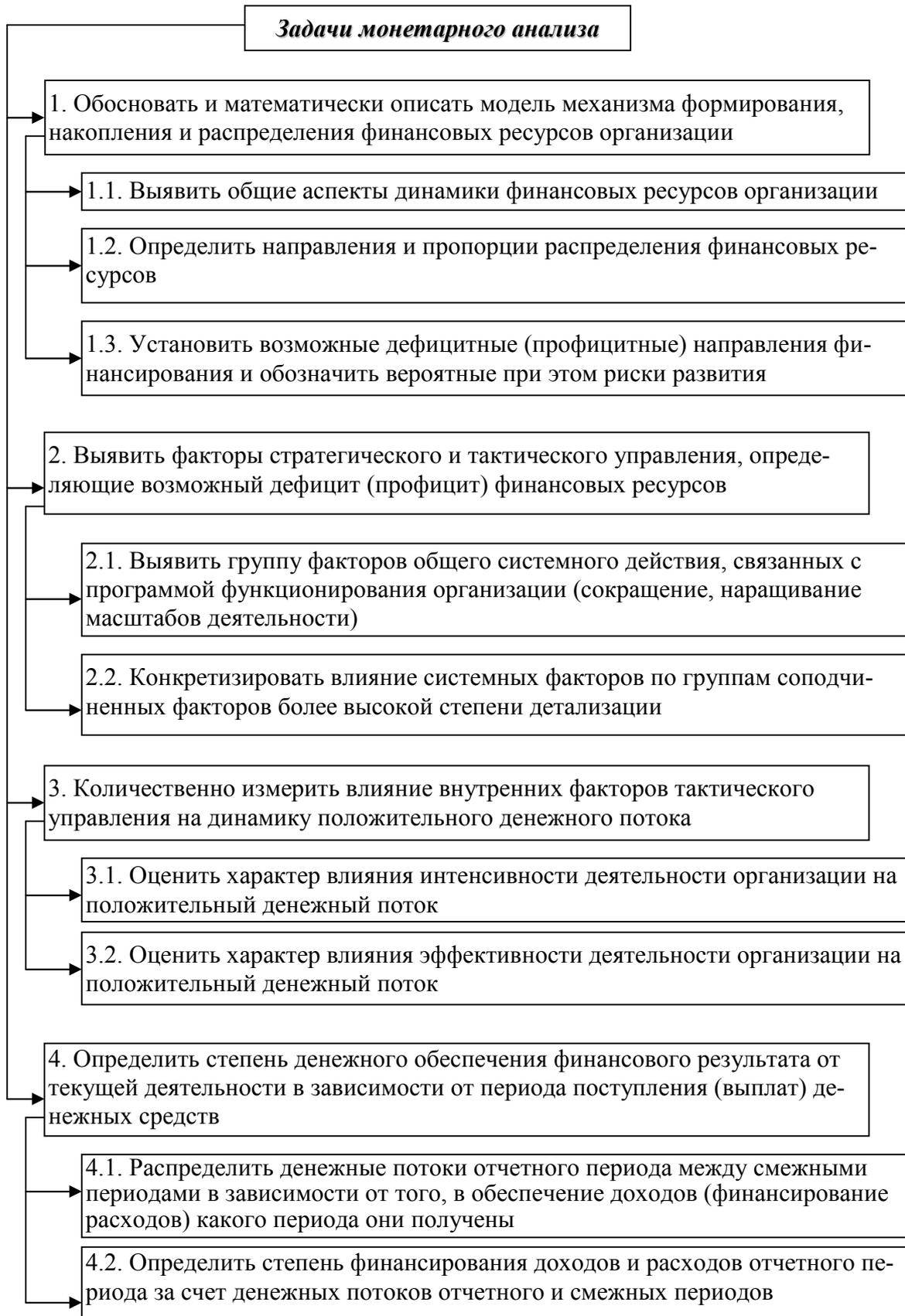
Основной целью монетарного анализа является формирование информационной базы управления финансовыми ресурсами организации, направленного на обеспечение устойчивой платежеспособности и стабильного финансового положения. Выделяют следующие задачи монетарного анализа: 1) обосновать и математически описать модель механизма формирования, накопления и распределения финансовых ресурсов организации; 2) выявить факторы стратегического и тактического управления, определяющие возможный дефицит (профицит) финансовых ресурсов; 3) количественно измерить влияние выявленных факторов на динамику положительного денежного потока; 4) определить степень денежного обеспечения финансового результата от текущей деятельности в зависимости от периода поступления (выплат) денежных средств (рисунок 2).

Из рисунка 2 видно, что для определения степени глубины исследования перечисленные задачи конкретизированы и подробно раскрывают целевую направленность действий при проведении монетарного анализа.

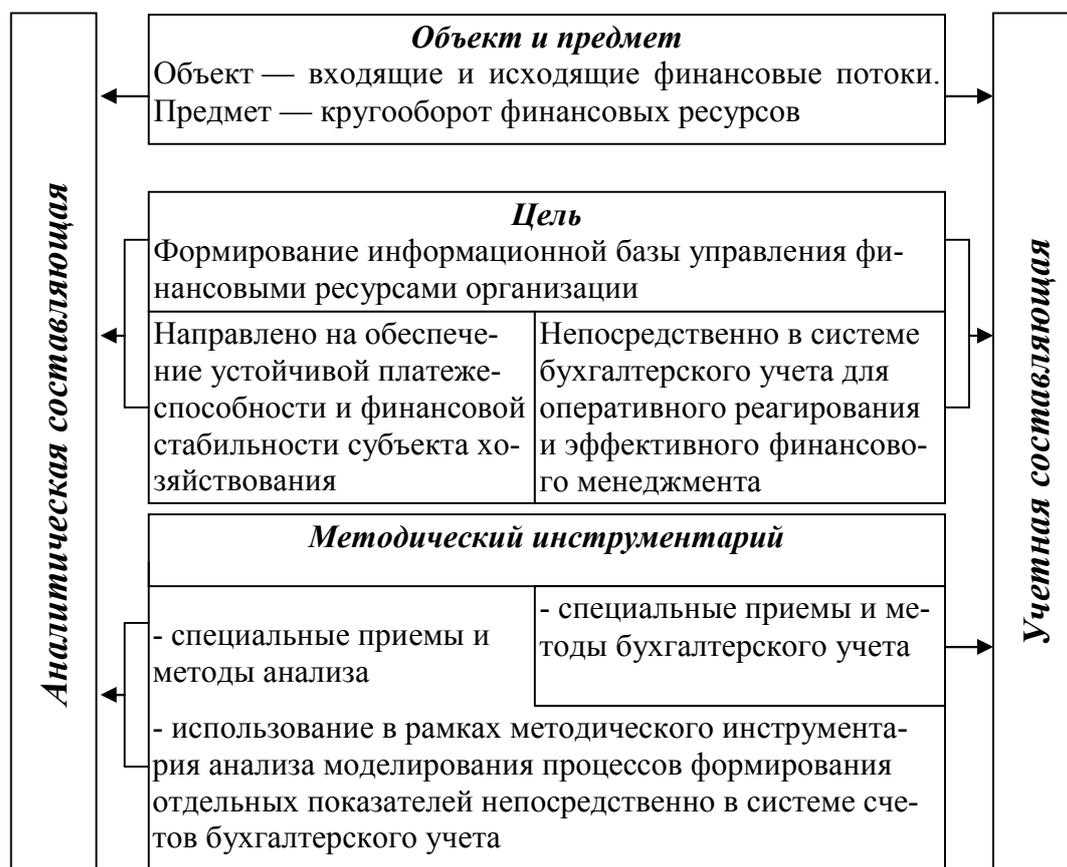
Метод монетарного анализа имеет в своей основе диалектический подход, обеспечивающий системное и взаимосвязанное изучение явлений в рамках исследуемой предметной области. Он включает элементы традиционных методов, а также метод моделирования анализируемых процессов в системе бухгалтерских счетов, что подчеркивает взаимосвязь и взаимообусловленность учетной и аналитической составляющих монетарной теории. В целом единство методологических компонент названных составляющих обеспечивается в части: объекта и предмета; цели; частично — методического инструментария (рисунок 3).

Некоторые различия в целевой компоненте учетной и аналитической составляющих монетарной теории (рисунок 3) объясняются следующим. Основной общей целью разрабатываемой монетарной теории является развитие и совершенствование информационной базы управления финансовыми ресурсами. Учет предполагает сбор, обработку, систематизацию и представление информации. Его данные оперативные и непрерывные во времени. Следовательно, формирование информации в части учетной компоненты монетарной теории обеспечивает базу оперативного тактического управления. Анализ, как правило, проводится с определенными временными интервалами. Формируемая при этом информация дискретна, но ориентирована на цели не только тактического, но и стратегического управления, достижения таких важнейших индикаторов

успешности функционирования организации, как устойчивая платежеспособность и финансовая стабильность.



**Рисунок 2. — Задачи аналитической компоненты монетарной теории**



**Рисунок 3. — Взаимосвязь методологических компонент учетной и аналитической составляющих монетарной теории**

В пятой главе диссертационной работы «**Методический инструментарий аналитической компоненты монетарной теории**» раскрывается методический аппарат монетарной теории в части анализа.

Важной и первоначальной задачей монетарного анализа является описание в форме математической модели процессов поступления, накопления и перераспределения финансовых ресурсов конкретной организации при определенных условиях развития.

При построении данной модели актуализируется вопрос о соответствии источников поступления финансовых ресурсов направлениям расходования. Например, поступившее в составе доходов от реализации возмещение стоимости израсходованных материалов (проданных товаров) подлежит выплате их поставщикам, возмещение расходов на оплату труда — выплате работникам, возмещение налогов и платежей — выплатам в бюджет и т.д. Некоторые колебания могут наблюдаться в случае изменения масштабов деятельности. Получить информацию о пропорциях распределения финансовых ресурсов непосредственно из действующей формы Отчета о движении денежных средств (в соответствии как с национальными, так и с международными стандартами) не представляется возможным. Требуется дополнительная, в том числе с ис-

пользованием математического аппарата, обработка отчетной информации, что может быть достигнуто посредством применения матричного моделирования.

Матричная модель является удобной формой представления анализируемой информации: она объединяет отчетную функцию, так как в ней приводятся определенным образом систематизированные данные, и математический инструментарий получения нового знания посредством обработки представленных данных специальными методами.

Возможность использования матричных моделей при анализе процессов поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов определяется равенством входящих и исходящих финансовых потоков, скорректированных на суммы начального и конечного остатка средств. Действительно, сами по себе величины поступления и выбытия могут быть не равны, но если принять их начальный остаток как возможный источник поступления, а конечный — как вариант использования на поддержание текущей ликвидности организации, то в соответствии с правилами построения активных счетов всегда будет соблюдаться равенство сумм: начальный остаток плюс поступление равно конечный остаток плюс выбытие.

Алгоритм формирования показателей матричной модели анализа движения финансовых ресурсов приведен в таблице, а ее полная форма — на рисунке 4.

Алгоритм формирования матричной модели анализа движения финансовых ресурсов организации

Этап	Описание
1	2
Шаг 1	Направление на финансирование приобретения запасов (работ, услуг) кредитных ресурсов, полученных на эти цели
Шаг 1а	Направление на финансирование выплаты заработной платы кредитных ресурсов, полученных на эти цели
Шаг 2–4	Последовательное распределение денежных средств, поступивших в составе доходов от реализации, согласно их целевому назначению. Предполагается, что поступивших финансовых ресурсов достаточно для возмещения соответствующих расходов
Шаг 5	Направление полученного в составе доходов от реализации возмещения отчислений на социальное страхование и страхование от несчастных случаев на производстве на финансирование соответствующих позиций
Шаг 6	Возмещение выплат социального характера за счет средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь
Шаг 7	Так как бюджетные средства имеют строго целевое назначение, считаем, что при наличии остатка по статье после шагов 4–6 соответствующие средства могут формировать конечный остаток денежных средств. Если после этого по-прежнему сохраняется избыток средств по статье, то в отношении к ним применимо свободное распределение

## Окончание таблицы

1	2
Шаг 8	Направление средств кредита на осуществление инвестиционных проектов в соответствии с целевым назначением
Шаг 9	Направление на финансирование инвестиционных вложений, возмещенных в выручке амортизационных отчислений
Шаг 10	Направление на финансирование инвестиционных вложений прибыли в случае недостаточности амортизационных отчислений
Шаг 11, 12	Направление возмещения амортизации и прибыли на выплату инвестиционных кредитов и займов
Шаг 13–16	Перераспределение прибыли и накопленной амортизации при недостаточности финансовых ресурсов соответствующих целевых групп
Шаг 17	Одно из основных целевых направлений использования прибыли — выплаты собственникам
Шаг 18	Средства, полученные в результате реализации неиспользованных запасов, в первую очередь направляются на финансирование приобретения краткосрочных активов, в случае достаточности средств — подлежат свободному распределению
Шаг 19, 20	Перераспределение ресурсов на уплату налогов и сборов
Шаг $n$ — $n+21$	После распределения всех поступивших средств подсчитываются итоговые значения по всем статьям

Основополагающим принципом построения учетных систем на современном этапе развития как на национальном, так и на международном уровнях является принцип начисления. Обладая неоспоримыми преимуществами, данный принцип в его практической реализации приводит к наличию расхождения между финансовым результатом, отражаемым в системе бухгалтерского учета и отчетности, и результатом от движения денежных средств. Финансовый результат определяет ту часть дохода, которая может быть распределена среди собственников, использована на непроизводственные цели при сохранении общего экономического потенциала организации неизменным. В случае если этот финансовый результат не будет в полной степени обеспечен соответствующим результатом от движения денежных средств, возможны диспропорции в целом в финансовой системе организации, сокращение ее оборотного капитала и перспектив дальнейшего развития и роста.

В теории и практике учета и анализа применяется модель расчета чистого денежного потока косвенным методом, в которой определяются факторы несоответствия финансового результата и результата от движения денежных средств. Факторы включают корректирующие статьи, по которым отражаются процессы, влияющие на финансовый результат, но не предполагающие движения денежных средств (например, начисление амортизации), а также изменения балансовых остатков отдельных групп активов и обязательств. Для развития

Источник формирования (поступление денежных средств)	Вид деятельности	Направление использования											
		Оборотный фонд	Заработная плата	Платежи в бюджет	Прочие	Инвестиции (реальные и финансовые)	Погашение кредитов и займов	Выплаты собственникам	Выплата процентов	Лизинговые платежи	Ликвидность	ИТОГО	
Оборотный фонд	Выручка Текущая	шаг 2	<i>Свободное распределение остатка</i>					—	<i>Свободное распределение остатка</i>			шаг <i>n</i>	
Заработная плата		<i>Свободное распределение</i>	шаг 3	<i>Свободное распределение остатка</i>					—	<i>Свободное распределение остатка</i>			шаг <i>n+1</i>
Амортизация		шаг 13	шаг 14	шаг 15	шаг 16	шаг 9	шаг 11	—				шаг <i>n+2</i>	
Бюджет		—	шаг 6	шаг 4	шаг 5	—	—	—	—	—	шаг 7	шаг <i>n+3</i>	
Прибыль		шаг 13	шаг 14	шаг 15	шаг 16	шаг 10	шаг 12	шаг 17	<i>Свободное распределение остатка</i>			шаг <i>n+4</i>	
От покупателей материалов	Прочие	шаг 18	<i>Свободное распределение</i>	шаг 19	<i>Свободное распределение остатка</i>						шаг <i>n+5</i>		
Прочие поступления		<i>Свободное распределение остатка</i>									шаг <i>n+6</i>		
От покупателей долгосрочных активов	Инвестиционная	<i>Свободное распределение остатка</i>		шаг 20	<i>Свободное распределение остатка</i>						шаг <i>n+7</i>		
Возврат предоставленных займов, дивиденды, проценты, прочие		<i>Свободное распределение остатка</i>										шаг <i>n+8</i>	
Кредиты и займы	Финансовая	шаг 1	шаг 1а	<i>Целевое использование</i>	шаг 8	<i>Целевое использование</i>					шаг <i>n+9</i>		
Вложения собственников		<i>Свободное распределение остатка</i>									шаг <i>n+10</i>		
Ликвидность												шаг <i>n+11</i>	
ИТОГО		шаг <i>n+12</i>	шаг <i>n+13</i>	шаг <i>n+14</i>	шаг <i>n+15</i>	шаг <i>n+16</i>	шаг <i>n+17</i>	шаг <i>n+18</i>	шаг <i>n+19</i>	шаг <i>n+20</i>	шаг <i>n+21</i>	ИТОГО	

Рисунок 4. — Матричная модель анализа движения финансовых ресурсов

и адаптации описанной модели с целью управления предложено ее модифицировать с использованием методов бухгалтерского моделирования, в результате чего разработана система влияющих факторов, объединенных в три блока: 1) внешние, отражающие влияние макроэкономических процессов (инфляционные или дефляционные процессы в экономике), а также факторы стратегического управления, отражающие общие тенденции развития организации (сокращение или наращивание масштабов деятельности); 2) организационные, т.е. факторы организации расчетов; 3) тактического управления, включая время погашения дебиторской и кредиторской задолженностей, а также интенсивность движения оборотных активов.

Влияние первых двух групп факторов рассматривается во взаимодействии, а именно уточняется, каким образом в условиях увеличения (сокращения) масштабов роста организации применяемые формы расчетов (последующая или предварительная оплата) как с поставщиками ресурсов (в части отрицательного денежного потока), так и с покупателями (в части положительного денежного потока) влияют на соотношение финансового результата и результата от движения денежных средств.

Изучение влияния факторов тактического управления позволило разработать структурно-логическую модель взаимосвязи влияющих (изменение объема закупок и продаж, времени обращения дебиторской задолженности покупателей, времени обращения кредиторской задолженности поставщиков, времени обращения предназначенных для реализации активов) и зависимых (доходы и положительный денежный поток, расходы и отрицательный денежный поток) факторов при оценке соотношения показателей прибыли и чистого денежного потока от реализации.

Поскольку положительный денежный поток от основного вида деятельности является значимым и устойчивым источником финансирования, в диссертационном исследовании разработана методика анализа данного показателя в зависимости от показателей интенсивности и эффективности хозяйственной деятельности (формулы (1), (2)):

$$Kт62 = \frac{(2O_{н_{дз}} + \frac{O_{ср_{гп(т)}} \cdot 360}{Oб_{гп(т)}} + УВПН \cdot ВН) \cdot 180}{Oб_{дз} + 180} \quad (1)$$

или для организаций торговли

$$Kт62 = \frac{(2O_{н_{дз}} + Kт60 - \Delta O_{41} + УВПН \cdot ВН) \cdot 180}{Oб_{дз} + 180}, \quad (2)$$

где Kт62 — кредитовый оборот по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» в части положительного денежного потока от реализации;

Он<sub>дз</sub> — начальные остатки дебиторской задолженности покупателей;  
 Ос<sub>ргп(т)</sub> — средние за период остатки готовой продукции (товаров);  
 Об<sub>гп(т)</sub> — оборачиваемость готовой продукции (товаров) в днях оборота;  
 УВПН — уровень валовой прибыли и налогов, взимаемых из выручки;  
 ВН — выручка с учетом налогов;  
 Об<sub>дз</sub> — оборачиваемость дебиторской задолженности в днях оборота;  
 Кт<sub>60</sub> — кредитовый оборот по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;  
 ΔО<sub>41</sub> — изменение остатка товаров или остатка по счету 41 «Товары».

В формулах (1) и (2) показатель Кт<sub>62</sub> выражает положительный денежный поток, который зависит:

- от эффективности хозяйственной деятельности, выраженной через показатель уровня валовой прибыли и налогов, взимаемых из выручки;
- интенсивности хозяйственной деятельности, определяемой в формуле (1) непосредственно как показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и готовой продукции (товаров), в формуле (2) — непосредственно как показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и опосредованно (косвенно) как динамика остатков товаров.

Предложенная аналитическая модель положительного денежного потока разработана посредством последовательного моделирования результатного показателя непосредственно в системе счетов бухгалтерского учета и может быть модифицирована в зависимости от особенностей деятельности исследуемой организации и принятой методологии учета. При этом возможна различная степень детализации факторных показателей.

Как уже отмечалось, использование в учете принципа начисления имеет своим следствием несоответствие декларируемого финансового результата и результата от движения денежных средств. В итоге, во-первых, денежные поступления (выплаты) отчетного периода могут быть связаны с доходами и расходами смежных отчетных периодов (прошлого и будущего), во-вторых, доходы и расходы отчетного периода могут быть обеспечены соответствующими поступлениями и платежами как в текущем, так и в смежных отчетных периодах. Действующие формы Отчета о прибылях и убытках и Отчета о движении денежных средств не отражают соответствия доходов и расходов отчетного периода и денежных потоков отчетного периода, относящихся непосредственно к категории доходов и расходов того же отчетного периода (без учета фактического движения денежных средств в отчетном периоде, обеспечивающих доходы и расходы смежных отчетных периодов).

В целях установления соответствия между доходами и расходами отчетного периода и относящимися непосредственно к этим доходам и расходам денежными потоками, поступившими (выплаченными) в отчетном периоде, в диссертационном исследовании разработана форма Отчета о движении финансовых ре-

сурсов и построен алгоритм формирования его показателей. Предложенная отчетная форма обеспечивает консолидацию данных о доходах и расходах по текущей деятельности Отчета о прибылях и убытках и данных о движении денежных средств по текущей деятельности Отчета о движении денежных средств. В ней отражается распределение положительного и отрицательного денежных потоков отчетного периода по трем смежным периодам (прошлый, текущий, будущий) в зависимости от того, в обеспечение (оплату) доходов (расходов) какого периода они получены (выплачены), а также структурирование доходов и расходов по текущей деятельности в зависимости от финансирования за счет денежных потоков отчетного или смежных периодов. Данный Отчет может рассматриваться как самостоятельно в качестве инструмента распределения денежного потока по названным критериям, так и в контексте решения последней из обозначенных задач аналитической компоненты монетарной теории.

Применение предложенных разработок, во-первых, обеспечивает устойчивую базу сравнения результатов деятельности различных организаций исходя из реального денежного обеспечения доходов и расходов, нивелируя возможные различия в применяемых на основе метода начисления методиках учета, во-вторых, позволяет рассчитать финансовый результат от текущей деятельности, подтвержденный фактическим движением денежных средств отчетного периода, исключая денежные потоки смежных отчетных периодов. Это будет способствовать принятию обоснованных управленческих решений относительно распределения финансового результата, повысит объективность оценки финансового положения и инвестиционной привлекательности организации внешними пользователями отчетной информации (акционерами, инвесторами, кредитно-финансовыми организациями и др.) без обеспечения доступа к дополнительным данным бухгалтерского учета.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

### **Основные научные результаты диссертации.**

Проведенное исследование позволило сделать следующие выводы и сформулировать предложения.

1. Учет и анализ, являясь важнейшими функциями управления, формируют информационный базис системы финансового менеджмента, обеспечивают информационное поле принятия управленческих решений и позволяют оценить их эффективность и целесообразность. Рассмотрение учета и анализа в качестве целостной системы обеспечивает методологическое единство накопления, обработки, представления и последующей аналитической оценки экономической информации. Поэтому в контексте современной науки учет и анализ принято рассматривать в их взаимосвязи и диалектической взаимообусловленности. Как

следствие, базовые принципы формирования учетной информации составляют основу построения аналитических моделей и качества аналитических показателей. В результате доминирования в методологии учета принципа начисления центральной категорией всей комплексной учетно-аналитической системы стали показатели финансовых результатов. Вместе с тем, как показало проведенное исследование результатов деятельности акционерных обществ, в отношении которых инициировано судопроизводство о банкротстве, а также тестирование десяти моделей оценки вероятности банкротства, отчетные показатели финансовых результатов без определения их реального денежного обеспечения не обладают в достаточной степени прогностическими функциями в оценке перспектив развития организации. Одной из причин этого является законодательно закреплённая на национальном и международном уровнях вариативность учетной политики, которая актуализирует возможность изменения исходя из принятого варианта учета отдельных объектов и процессов отчетного показателя о финансовых результатах, тем самым определяя его соподчиненность субъективным факторам. Проведенное исследование позволило выявить и в отдельных случаях установить математическую зависимость между выбранными вариантами оценки активов и колебаниями финансового результата. Следовательно, требуется активация развития учетно-аналитического обеспечения управления не только финансовыми результатами, но и финансовыми ресурсами [2, 3, 9, 10, 14, 30, 31, 33, 35, 37].

Положительным результатом научного исследования является приращение научного знания, наиболее полной формой выражения которого признается теория. Основания построения теории определяются методологией, которая формирует базис проведения научных работ. Следовательно, чтобы обеспечить полноту, высокое качество и объективность проводимого исследования, предварительно были обоснованы концептуальные методологические основы его организации. В результате предложена и аргументирована комплексная структурно-логическая модель построения монетарной теории бухгалтерского учета, объединяющая формальную и содержательную компоненты и характеризующаяся набором определенных функций и признаков. Рассмотрение учета и анализа в диалектическом единстве, взаимосвязи и взаимообусловленности позволило применить описанную модель также для определения методологических основ формирования аналитической компоненты монетарной теории.

На современном этапе развития в контексте общей теории бухгалтерского учета научно обоснованы и использовались практически в определенные временные периоды в микроэкономических системах конкретных государств частные учетные теории, в отношении которых разработаны различные классификационные модели по дифференцированным признакам. В диссертации предложена систематизация существующих подходов к классификации теоретиче-

ских направлений бухгалтерского учета, которая, во-первых, позволила логически обосновать и подтвердить на примере общепризнанных теорий предложенную структурно-логическую модель, во-вторых, установить наличие ведущих методологических компонент в построении частной учетной теории, отличающих ее от других теоретических разработок, которые в совокупности конструируются на основе общей теории и в контексте других методологических компонент могут быть идентичными.

Проведенные разработки в части обоснования методологических подходов к построению учетной теории, определения функциональных признаков ее идентификации, акцентуации ведущих методологических компонент, места в общей системе научных разработок в исследуемой области легли в основу построения монетарной теории бухгалтерского учета и анализа [3, 22, 23, 29, 39, 42, 43].

2. В действующей системе бухгалтерского учета входящие и исходящие финансовые потоки рассматриваются в контексте самостоятельных хозяйственных процессов снабжения и реализации, будучи связанными только фактическим остатком финансовых ресурсов на определенный момент времени. Однако очевидно, что между ними существует тесная взаимосвязь, которая выражается не только в возможной достаточности (нехватке) финансовых ресурсов для погашения обязательств, но и в том, что все входящие в организацию финансовые потоки имманентно субъектно-ориентированы в соответствии с группами будущих получателей платежей, что позволяет структурировать входящие и исходящие финансовые потоки по общему признаку субъектной ориентации с выделением идентичных элементов (групп получателей платежей). В качестве целевых групп в диссертационном исследовании определены: а) государство в части налоговых и других обязательных платежей; б) поставщики ресурсов; в) работники в части заработной платы; г) кредитно-финансовые организации (в случае привлечения кредитно-финансовых ресурсов); д) собственники. Процессы поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов в их взаимосвязи и взаимообусловленности и составляют предметное поле монетарной теории бухгалтерского учета.

Общие основания излагаемой монетарной теории бухгалтерского учета заключаются:

- в обосновании правомерности идентификации в контексте общей теории бухгалтерского учета монетарной теории, информационное поле которой позволяет отобразить кругооборот финансовых ресурсов, объединяя в единую комплексную систему процессы их поступления, накопления и распределения, структурируя их по единым признакам и определяя математические пропорции соотношения отдельных структурных элементов;

- идентификации объекта и предмета. В качестве объекта определены входящие и исходящие финансовые потоки, предмета — кругооборот финансовых

ресурсов. Обозначенный предмет находится в контексте современных подходов к определению предмета бухгалтерского учета в целом и позволяет интегрировать разрабатываемую частную теоретическую модель в общую теорию;

- определении цели, а именно формировании информационной базы управления финансовыми ресурсами организации непосредственно в системе бухгалтерского учета для оперативного реагирования и эффективного финансового менеджмента;

- обосновании основных положений: 1) входящие и исходящие финансовые потоки рассматриваются комплексно в качестве единого объекта управления; 2) все входящие финансовые потоки субъектно-ориентированы и имеют своих потенциальных собственников, их структурирование соответствует структурированию исходящих финансовых потоков по идентичным группам ремитентов; 3) субъектная ориентация входящих финансовых потоков определяется либо изначальной целевой направленностью, либо с использованием специального учетно-аналитического инструментария; 4) между структурными элементами входящих и исходящих финансовых потоков существует экономически обусловленная и математически определяемая зависимость; 5) взаимозависимость и взаимосвязь структурных элементов входящих и исходящих финансовых потоков может быть отражена в системе бухгалтерского учета. Перечисленные принципы определены предметной областью монетарной теории в части учетной компоненты, обусловлены ее целью и лежат в основе формирования методического аппарата.

Приемлемость (подтверждающая компонента) монетарной теории относительно бухгалтерского учета определяется, во-первых, ее логической непротиворечивостью, согласованностью выводов друг с другом и с базисными положениями общей теории бухгалтерского учета, во-вторых, прикладным содержанием результатов, обладающих полезностью как для фактических собственников организации, так и для потенциальных инвесторов [3, 22, 23, 29, 42].

3. Методический аппарат учетной компоненты монетарной теории основывается на предложенном подходе интегрированного учета входящих и исходящих финансовых потоков. Суть и новизна разработанной методики интегрированного учета заключается в формировании учетного механизма, обеспечивающего непосредственно в момент регистрации на бухгалтерских счетах поступления финансовых ресурсов их распределение между группами будущих ремитентов, что позволяет, во-первых, по состоянию на любой момент времени установить фактический уровень обеспеченности обязательств и собственного капитала поступившими в организацию финансовыми ресурсами, во-вторых, провести соответствие между выявленным уровнем обеспеченности и фактической величиной финансовых ресурсов, направляемых на погашение обязательств, выплаты собственникам, что расширяет информационную базу финан-

сового менеджмента, формирует предпосылки прикладной реализации концепции поддержания капитала и сохранения экономического потенциала организации, позволяет при расчете эффективности использования финансовых ресурсов применять дополнительный качественный критерий оценки соответствия источника их поступления направлениям расходования. Методика открыта и исходя из предложенного алгоритма может быть адаптирована в зависимости от особенностей деятельности организации.

Оценка признается базовым элементом метода бухгалтерского учета, следовательно, вопросы оценки всегда являются центральными в теории и практике бухгалтерского учета. Разработано и действует как на уровне национальных положений, так и в общемировой практике широкое поле оценочных значений, применимых к долгосрочным и краткосрочным активам и количественно отличных друг от друга. В настоящем исследовании предложен не столько количественный, сколько качественный подход к оценке, а именно определяется мера оценочной величины, по которой актив отражается в учете или отчетности, фактически обеспечивающая ее инвестированными в этот актив денежными средствами. Иными словами, предлагается определять монетарную составляющую оценки активов. Методика адаптирована для организаций торговли в части оценки товаров и дебиторской задолженности. Ее применение в отличие от имеющихся методик дает возможность на стадии регистрации хозяйственных операций определить, в какой степени выделенные группы активов фактически оплачены и за счет каких ресурсов (собственные средства организации, кредитно-финансовые ресурсы, средства, предназначенные для обеспечения расчетов с бюджетом, поставщиками, работниками по заработной плате и т.д.). Разработанная методика оценки активов с выделением монетарной составляющей позволит формировать в учете информацию об иммобилизации финансовых ресурсов и определять стадию их иммобилизации. В результате повышаются качество формируемой в учетной системе информации, ее аналитичность и достоверность. Предлагаемая модель оценки может быть включена в любую оценочную систему, принятую в теории и практике бухгалтерского учета, так как не затрагивает количественные измерители стоимости, а качественно распределяет ее с выделением монетарной составляющей [3, 6, 8, 23–26, 41, 44–48, 49].

4. Устойчивое финансовое положение является необходимой предпосылкой существования, функционирования и развития организации. Традиционно при оценке финансового положения проводится анализ: платежеспособности и ликвидности; финансовой устойчивости и независимости; деловой активности (интенсивности оборота); эффективности. Перечисленные группы показателей либо фиксируют финансовое положение на определенный момент времени (финансовая устойчивость и платежеспособность), либо характеризуют сло-

жившуюся ситуацию за определенный период времени (рентабельность и деловая активность), но без отражения скрытой динамики протекающих процессов, их внутренней структуры, воспроизводимой во внешних итоговых данных, используемых для расчета названных выше показателей. Монетарный анализ в отличие от сложившихся традиционных подходов имеет своим предметом внутренние процессы накопления и распределения финансовых ресурсов, следствием которых являются внешние отчетные показатели, традиционно используемые в анализе финансового положения. Иными словами, предметное поле монетарного анализа — это внутренняя основа, базис построения показателей платежеспособности, финансовой независимости, деловой активности и эффективности функционирования организации. Определяя скрытые причинно-следственные связи формирования финансового положения, монетарный анализ обладает также значимыми прогностическими возможностями его оценки, что повышает роль и актуальность данного направления анализа.

Основной целью монетарного анализа является формирование информационной базы для эффективного управления финансовыми ресурсами организации, направленного на обеспечение ее устойчивой платежеспособности и стабильного финансового положения. Цель монетарного анализа раскрывается в задачах. Задачи первого порядка в общем виде описывают последовательный механизм достижения поставленной цели исследования; задачи второго — детализируют их.

Метод монетарного анализа имеет в своей основе диалектический подход, обеспечивающий системное и взаимосвязанное изучение явлений в рамках исследуемой предметной области. Он включает элементы традиционных методов, к которым относятся сравнение, группировка и обобщение, горизонтальный и вертикальный анализ; коэффициентный метод, а также методы матричного моделирования и моделирования анализируемых процессов в системе бухгалтерских счетов. Последние элементы метода обеспечивают тесную методологическую связь аналитической и учетной компонент монетарной теории [1, 2, 3, 7, 15, 16, 18, 19, 38, 39, 50].

Важнейшей задачей монетарного анализа является описание в форме математической модели процессов накопления, движения и перераспределения финансовых ресурсов организации. В качестве методического инструментария решения задачи приняты элементы матричного моделирования. Предполагается реализация следующего алгоритма действий: 1) структурирование входящих финансовых потоков по потенциальным ремитентам; 2) отражение в матричной модели распределения входящих финансовых потоков; 3) установление соответствия между структурными элементами входящих и исходящих финансовых потоков; 4) вскрытие возможного дефицита (профицита) финансовых ресурсов, а также фактов их перераспределения между различными группами ремитен-

тов. Предлагаемая методика позволяет своевременно выявить дисбаланс в общей системе финансового менеджмента и в результате тактического реагирования руководства обеспечить устойчивое финансовое положение организации и сохранение ее экономического потенциала.

Базовой качественной характеристикой прибыли является степень ее денежного или монетарного обеспечения. От данного показателя зависит возможность фактического использования прибыли в соответствии с определенными собственниками направлениями при сохранении или наращивании производственного потенциала организации. Следовательно, важнейшая задача монетарного анализа — повышение эффективности системы управления процессами распределения финансовых результатов посредством выделения их компоненты, имеющей фактическое монетарное обеспечение, что предполагает разработку комплексной аналитической методики, позволяющей оценить влияние факторов стратегического развития организации (расширение или сокращение масштабов деятельности) и тактического управления процессами снабжения и реализации на уровень монетарного обеспечения прибыли от реализации.

В результате проведенного исследования разработана система информационного обеспечения управления соотношением доходов (расходов) от реализации и соответствующих им притоков (оттоков) денежных средств с выделением факторов стратегического и тактического реагирования, количественная оценка влияния которых осуществляется посредством бухгалтерского моделирования процессов снабжения и реализации, что дает возможность провести оценку воздействия детерминирующих факторов при условии их взаимосвязи и взаимозависимости. Разработанная методика позволяет также учесть фактор изменения масштабов деятельности организации (динамики цен) при применении предварительной и последующей оплаты в расчетах как с поставщиками, так и с покупателями, что актуализирует возможность посредством изменения порядка расчетов с внешними контрагентами в складывающихся условиях функционирования организации минимизировать разрыв между показателями прибыли и чистого денежного потока от реализации.

Важнейшим показателем и одновременно результатом функционирования любой коммерческой организации является величина положительного денежного потока от основного вида деятельности. Наличие свободных денежных средств — гарантия текущей и прогнозной платежеспособности, база реализации инвестиционных проектов, дальнейшего успешного развития. Важнейшими системными факторами генерирования положительного денежного потока можно признать эффективность и интенсивность хозяйственной деятельности. В работе теоретически обоснована и математически описана зависимость между названными факторными и результатным показателями. Использование при этом методов бухгалтерского моделирования позволяет раскрыть особенности

формирования положительного денежного потока поэтапно в разрезе важнейших структурных звеньев воспроизводственного процесса, а также адаптировать разработанную факторную модель в зависимости от особенностей деятельности организации. Предложенный подход способствует углубленной детализированной оценке хозяйственной деятельности в разрезе отдельных фаз и этапов [1, 2–5, 11–13, 17, 20, 27, 28, 32, 34, 36, 40, 50, 51].

5. По результатам выполнения исследования в диссертационной работе предложена форма Отчета о движении финансовых ресурсов и разработан алгоритм формирования его показателей, объединяющий следующие этапы: распределение положительного (отрицательного) денежного потока отчетного периода по трем смежным периодам (прошлый, текущий, будущий) в зависимости от того, денежное обеспечение доходов (финансирование расходов) какого периода реализуется за счет данных денежных потоков; распределение доходов (расходов) отчетного периода на составляющие в зависимости от того, поступило ли их денежное обеспечение (произведены платежи) в прошлом, текущем или будущем периодах; расчет финансового результата по текущей деятельности в части обеспеченных полученными и относящимися к отчетному периоду денежными средствами доходной и расходной составляющих Отчета о прибылях и убытках. Это позволит принимать обоснованные управленческие решения относительно распределения финансового результата, повысит объективность оценки финансового положения и инвестиционной привлекательности организации внешними пользователями отчетной информации (акционерами, инвесторами, кредитно-финансовыми организациями и др.) без обеспечения доступа к дополнительным данным бухгалтерского учета [2, 3, 17, 21, 27].

#### **Рекомендации по практическому использованию результатов.**

Результаты проведенного исследования в части разработанных методик анализа накопления и распределения финансовых ресурсов, построения детерминированной модели, описывающей математическую зависимость между показателями положительного денежного потока, эффективностью и интенсивностью хозяйственной деятельности, анализа денежного обеспечения финансового результата на основе разработанной отчетной формы рекомендованы Государственным комитетом по имуществу Республики Беларусь, Минским областным исполнительным комитетом, ГУ «Главное управление потребительского рынка Мингорисполкома» для практического использования подведомственными организациями при анализе финансового положения, а также приняты к практическому использованию в организациях Республики Беларусь: ОАО «Агрокомбинат «Дзержинский»; КДТУП «Царская птица» (дочернее предприятие КСУП «Племптице завод «Белорусский»); ЧТУП «Чудо-Мельница»; ЧУП «Экаунтэнт-бел», а также в организации Российской Федерации ООО «Семь».

Оценка возможности внедрения и практического использования разработанных методик интегрированного учета входящих и исходящих финансовых потоков, а также выявления монетарной составляющей в оценке отдельных групп активов дополнительно проведена в КДТУП «Царская птица» и ЧУП «Экаунтэнтбел». Получено положительное заключение о возможности практического использования разработанных учетных методик в системе учета как названных организаций, так и организаций, которым ЧУП «Экаунтэнтбел» оказывает консультационные услуги по ведению бухгалтерского учета.

Результаты исследования применяются в учебном процессе УО «Белорусский государственный экономический университет» по дисциплине «Комплексный анализ внешнеэкономической деятельности». Соответствующие акты и справки прилагаются.

Практическая значимость полученных результатов заключается в возможности формирования непосредственно на счетах бухгалтерского учета по мере регистрации хозяйственных операций информации о реальном денежном обеспечении всех видов обязательств и элементов собственного капитала, что необходимо для обоснованного управления процессами распределения финансовых ресурсов, формирования информационной основы предотвращения непроизводительного использования экономического потенциала организации, повышения достоверности оценки эффективности использования финансовых ресурсов.

Внедрение в практику финансового менеджмента разработанных в диссертационном исследовании аналитических методик направлено на формирование обоснованной, подтвержденной математическими расчетами и аргументированными выводами информационной базы управления финансовыми ресурсами организации, что, во-первых, позволит своевременно предвидеть и предотвратить возможные кризисные явления в части финансирования хозяйственной деятельности, во-вторых, укрепить текущую и прогнозную платежеспособность. Как следствие, обеспечивается устойчивое развитие каждой конкретной организации, что является базисом устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь.

## **СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ**

### *Монографии*

1. Воскресенская, Л. С. Самофинансирование долгосрочных инвестиций: учет и анализ : монография / Л. С. Воскресенская, Н. В. Мартынов. — Минск : БГЭУ, 2003. — 90 с.

2. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский учет и отчетность в микроэкономической системе инвестиционного менеджмента : монография / Л. С. Воскресенская. — Гродно : ГрГУ, 2005. — 163 с.

3. Маханько, Л. С. Монетарная теория бухгалтерского учета и анализа в управлении финансовыми ресурсами организации : монография / Л. С. Маханько. — Минск : БГАТУ, 2017. — 232 с.

4. Маханько, Л. С. Новые подходы к анализу денежных потоков организации / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Розвиток системи бухгалтерського обліку, аналізу і контролю: інтегрований ракурс проблем / Ф. Ф. Бутинець, В. И. Цуркану, И. Н. Голочалова, Д. А. Панков, О. А. Русак, О. С. Метла, А. В. Долюк, Е. Г. Мельник, А. А. Лічман, С. С. Піріжок, Л. С. Маханько, А. В. Драбаніч, В. Н. Лемеш, І. А. Чопляк, Н. І. Петренко, В. І. Кондрич. — Житомир : Рута, 2017. — С. 218–225.

#### *Статьи в рецензируемых научных изданиях*

5. Воскресенская, Л. С. Методика оптимизации источников финансирования инвестиционных проектов / Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2004. — № 3. — С. 45–49.

6. Воскресенская, Л. С. Учет переоценки товаров в торговле / Л. С. Воскресенская // Нац. бухгалт. учет. — 2004. — № 5. — С. 23–39.

7. Воскресенская, Л. С. Проблемы и перспективы анализа платежеспособности организаций торговли / Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2004. — № 10. — С. 45–48.

8. Воскресенская, Л. С. Особенности учета и отражения в отчетности финансирования капитальных вложений за счет прибыли / Л. С. Воскресенская // Нац. бухгалт. учет. — 2004. — № 11. — С. 4–18.

9. Воскресенская, Л. С. Развитие и совершенствование оценочных показателей в микроэкономической среде инвестиционного менеджмента / Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2005. — № 3. — С. 35–38.

10. Воскресенская, Л. С. Влияние учетной политики на показатели бухгалтерской отчетности субъектов предпринимательской деятельности / Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2005. — № 6. — С. 3–6.

11. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский учет и оценка незавершенного производства: отечественная и зарубежная практика / Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2005. — № 9. — С. 11–14.

12. Воскресенская, Л. С. Собственный и заемный капитал организации. Анализ обеспеченности финансовыми ресурсами / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Финансы. Учет. Аудит. — 2007. — № 2 (157). — С. 20–23.

13. Воскресенская, Л. С. Расчет обеспеченности прибыли организации реальными финансовыми ресурсами / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Финансы и бизнес. — 2007. — № 3. — С. 108–114.
14. Воскресенская, Л. С. Финансовый менеджмент и альтернативные методы учета / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Финансы. Учет. Аудит. — 2007. — № 5 (160). — С. 15–18.
15. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский анализ — новое направление развития экономической науки / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская, О. А. Русак // Вестн. Полоц. гос. ун-та. — 2008. — № 10. — С. 77–85.
16. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский анализ: теоретические положения и отдельные методики / Л. С. Воскресенская // Науч. тр. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (пред.) [и др.]. — Минск : БГЭУ, 2009. — С. 61–67.
17. Воскресенская, Л. С. Прибыль и свободные денежные средства / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Финансы. Учет. Аудит. — 2010. — № 3. — С. 32–35.
18. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский анализ экспортно-импортных операций // Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2011. — № 1. — С. 46–52.
19. Воскресенская, Л. С. Отдельные направления анализа реализации продукции на экспорт // Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская // Бухгалт. учет и анализ. — 2011. — № 3. — С. 27–31.
20. Маханько, Л. С. Анализ формирования и распределения финансовых ресурсов организации / Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2015. — № 7. — С. 3–8.
21. Маханько, Л. С. Анализ кругооборота финансовых ресурсов и направления совершенствования информационной базы анализа / Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2015. — № 9. — С. 35–39.
22. Маханько, Л. С. Научные основы монетарной теории бухгалтерского учета и анализа / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2015. — № 9. — С. 3–7.
23. Маханько, Л. С. Монетарная теория бухгалтерского учета в системе теоретических учетных моделей и направлений / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Незалеж. аудитор. — 2015. — № 14. — С. 17–27.
24. Маханько, Л. С. Направления совершенствования учетного обеспечения управления финансовыми ресурсами в контексте монетарной теории / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2016. — № 3. — С. 42–52.
25. Маханько, Л. С. Методические аспекты монетарной теории бухгалтерского учета / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Вестн. Астрахан. гос. техн. ун-та. Сер. Экономика. — 2016. — № 1. — С. 89–99.

26. Маханько, Л. С. Монетарная составляющая в оценке активов / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2016. — № 6. — С. 40–47.

27. Маханько, Л. С. Аналитическая оценка монетарной составляющей прибыли от реализации / Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2016. — № 9. — С. 33–41.

28. Маханько, Л. С. Аналитическая оценка влияния эффективности и интенсивности хозяйственной деятельности на динамику положительного денежного потока / Л. С. Маханько // Бухгалт. учет и анализ. — 2016. — № 12. — С. 13–21.

29. Маханько, Л. С. Методологические основания формирования частной теоретической модели бухгалтерского учета / Л. С. Маханько // Науч. тр. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (пред.) [и др.]. — Минск : БГЭУ, 2017. — Вып. 10. — С. 301–307.

#### *Статьи в сборниках научных трудов*

30. Маханько, Л. С. Аналитическое обеспечение процедуры банкротства организации / Л. С. Маханько // Менеджмент и маркетинг: опыт и проблемы : сб. науч. тр. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И. Л. Акулича. — Минск, 2015. — С. 262–265.

31. Маханько, Л. С. Учетно-аналитическое обеспечение финансового менеджмента / Л. С. Маханько // Менеджмент и маркетинг: опыт и проблемы : сб. науч. тр. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И. Л. Акулича. — Минск, 2016. — С. 264–266.

#### *Материалы конференций*

32. Воскресенская, Л. С. Оптимизация источников финансирования долгосрочных инвестиций / Л. С. Воскресенская // Актуальные проблемы современной экономики : материалы респ. конф. молодых ученых, Минск, 23 дек. 2003 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2004. — С. 45–47.

33. Воскресенская, Л. С. Проблемы гармонизации бухгалтерского учета в условиях глобализации мировой экономики / Л. С. Воскресенская // Расширение Европейского союза и Республика Беларусь на новой границе : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 18–19 мая 2004 г. : в 2 ч. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2004. — Ч. 2. — С. 16–17.

34. Воскресенская, Л. С. Формирование оптимальной структуры инвестиционных ресурсов / Л. С. Воскресенская // Теория и практика менеджмента и

маркетинга : материалы V Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 28–29 мая 2004 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И. Л. Акулича. — Минск, 2004. — С. 50–51.

35. Воскресенская, Л. С. Совершенствование информационного обеспечения инвестиционной деятельности / Л. С. Воскресенская // Проблемы модернизации экономик Беларуси и России : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 24–25 марта 2005 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2005. — С. 302–303.

36. Воскресенская, Л. С. Моделирование отдельных показателей в системе информационного менеджмента / Л. С. Воскресенская // Теория и практика менеджмента и маркетинга : материалы VII Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 1–2 июня 2006 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И. Л. Акулича. — Минск, 2006. — С. 62–63.

37. Воскресенская, Л. С. Проблемы бухгалтерского учета реструктуризации организаций и направления их решения / В. А. Березовский, Л. С. Воскресенская, В. Б. Гурко // *Zeszyty teoretyczne rachunkowosci : numer specjalny*, Warszawa, 2006 г. / *Stowarzyszenie Ksiegowych w Polsce ; redactor mgr J. Balinski*. — Warszawa, 2006. — № 33 (89). — С. 168–172.

38. Маханько, Л. С. Анализ в системе мер финансового оздоровления организаций / Л. С. Маханько // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 21–22 мая 2015 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2015. — С. 154–155.

39. Маханько, Л. С. Монетарная теория бухгалтерского учета и анализа: научные основания и прикладные аспекты / Д. А. Панков, Л. С. Маханько, Н. П. Адинцова // Совершенствование налогообложения как фактор экономического роста : материалы VII Междунар. науч.-практ. конф., Ставрополь, 14–15 дек. 2015 г. / Дагестан. гос. ун-т. — Ярославль, 2015. — С. 104–114.

40. Маханько, Л. С. Моделирование процессов формирования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов / Л. С. Маханько // Моделирование в технике и экономике : материалы междунар. науч.-практ. конф., Витебск, 23–24 марта 2016 г. / Витеб. гос. технол. ун-т ; редкол.: Е. В. Ванкевич (гл. ред.) [и др.]. — Витебск, 2016. — С. 351–354.

41. Маханько, Л. С. Монетарное обеспечение оценки активов / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Стан і перспективи розвитку облікова-інформаційної системи в Україні : матеріали IV Міжнар. наук.-практ. конф., Тернопіль, 11 трав. 2016 р. / Терноп. нац. экон. ун-т ; редкол.: З. В. Гуцайлюк [та ін.]. — Т., 2016. — С. 27–29.

42. Маханько, Л. С. Методологические основания формирования монетарной теории бухгалтерского учета / Л. С. Маханько // Экономический рост

Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы IX Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 19–20 мая 2016 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2016. — Т. 2. — С. 149–151.

43. Маханько, Л. С. Аналитическое обоснование механизма управления денежным обеспечением финансового результата / Л. С. Маханько // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы IX Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 18–19 мая 2017 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В. Н. Шимов (отв. ред.) [и др.]. — Минск, 2017. — Т. 2. — С. 193–194.

### *Иные публикации*

44. Воскресенская, Л. С. Учет денежных средств в кассе и на счетах в банке / Л. С. Воскресенская // Портфель бухгалтера. — 2003. — № 12. — С. 68–72.

45. Воскресенская, Л. С. Учет расчетов / Л. С. Воскресенская // Портфель бухгалтера. — 2003. — № 15. — С. 71–74.

46. Воскресенская, Л. С. Оформление товарных отчетов в организациях оптовой и розничной торговли / Л. С. Воскресенская // Нац. бухгалт. учет. — 2003. — № 19. — С. 46–57.

47. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский учет в организациях производственной сферы / Л. С. Воскресенская. — Минск : БГЭУ, 2004. — 41 с.

48. Воскресенская, Л. С. Организация учета материалов при списании их в производство методом ЛИФО / Л. С. Воскресенская // Нац. бухгалт. учет. — 2005. — № 9. — С. 10–20.

49. Бухгалтерский учет : учеб. пособие / Д. А. Панков, Л. В. Глотова, Л. С. Воскресенская, Т. Н. Рыбак, Н. М. Дорошкевич, Е. А. Головова, Т. В. Прохорова, Е. И. Нестер ; под ред. Д. А. Панкова. — Минск : БГЭУ, 2008. — 189 с.

50. Воскресенская, Л. С. Бухгалтерский анализ: теория, методология, методики : пособие / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская. — Минск : Элайда, 2008. — 120 с.

51. Маханько, Л. С. Определение монетарной теории бухгалтерского учета и анализа / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Учет. Анализ. Аудит. — 2015. — № 5. — С. 6–15.

## РЭЗІЮМЭ

Маханько Людміла Сяргееўна

### **Манетарная тэорыя бухгалтарскага ўліку і аналізу у сістэме кіравання фінансавымі рэсурсамі арганізацый**

**Ключавыя словы:** фінансавыя рэсурсы, фінансавыя патокі, бухгалтарскі ўлік, справаздачнасць, аналіз.

**Мэта даследавання:** навуковае абгрунтаванне і распрацоўка манетарнай тэорыі бухгалтарскага ўліку і аналізу ў сістэме кіравання фінансавымі рэсурсамі арганізацыі.

**Метады даследавання:** сістэмны падыход, аналіз, сінтэз, навуковая абстракцыя, лагічнае абагульненне, параўнанне, назіранне, групоўка, мадэліраванне, балансавы метады.

**Атрыманыя вынікі і іх навізна:** раскрыццё навукова-метадалагічных асноў фарміравання манетарнай тэорыі бухгалтарскага ўліку і аналізу ў іх дыялектычным адзінстве ўзаемасувязі і ўзаемаабумоўленасці як асновы інфармацыйнага забеспячэння сістэмы кіравання фінансавымі рэсурсамі арганізацыі; абгрунтаванне ўліковага механізму фарміравання і раскрыцця інфармацыі аб руху ўваходных і выходных фінансавых патокаў у рамках адзінай сістэмы для ўстанаўлення іх адпаведнасці па вылучаных структурных элементах і забеспячэння падтрымання эканамічнага патэнцыялу дзейнасці арганізацыі, а таксама вызначэння ступені імабілізацыі свабодных грашовых сродкаў у пэўных групах актываў; фармалізаванае абгрунтаванне працэсаў паступлення, назапашвання і размеркавання фінансавых рэсурсаў арганізацыі; аналітычнае мадэліраванне і раскрыццё ў распрацаваных справаздачных формах працэсаў фарміравання грашовага забеспячэння фінансавага выніку дзейнасці арганізацыі.

**Ступень выкарыстання:** вынікі даследавання рэкамендаваны Дзяржаўным камітэтам па маёмасці Рэспублікі Беларусь, Галоўным упраўленнем спажывецкага рынку Мінскага гарадскога выканаўчага камітэта і Мінскім абласным выканаўчым камітэтам для выкарыстання ў практычнай дзейнасці падведомных арганізацый; апрабаваны і прыняты да ўкаранення ў чатырох арганізацыях Рэспублікі Беларусь, адной арганізацыі Расійскай Федэрацыі, укаранены ў навучальны працэс БДЭУ.

**Вобласць ужывання:** фінансава-гаспадарчая дзейнасць арганізацый, навучальны працэс ВНУ.

## РЕЗЮМЕ

Маханько Людмила Сергеевна

### **Монетарная теория бухгалтерского учета и анализа в системе управления финансовыми ресурсами организаций**

**Ключевые слова:** финансовые ресурсы, финансовые потоки, бухгалтерский учет, отчетность, анализ.

**Цель исследования:** научное обоснование и разработка монетарной теории бухгалтерского учета и анализа в системе управления финансовыми ресурсами организации.

**Методы исследования:** системный подход, анализ, синтез, научная абстракция, логическое обобщение, сравнение, наблюдение, группировка, моделирование, балансовый метод.

**Полученные результаты и их новизна:** раскрытие научно-методологических основ формирования монетарной теории бухгалтерского учета и анализа в их диалектическом единстве взаимосвязи и взаимообусловленности как основы информационного обеспечения системы управления финансовыми ресурсами организации; обоснование учетного механизма формирования и раскрытия информации о движении входящих и исходящих финансовых потоков в рамках единой системы для установления их соответствия по выделенным структурным элементам и обеспечения поддержания экономического потенциала деятельности организации, а также определения степени иммобилизации свободных денежных средств в определенных группах активов; формализованное обоснование процессов поступления, накопления и распределения финансовых ресурсов организации; аналитическое моделирование и раскрытие в разработанных отчетных формах процессов формирования денежного обеспечения финансового результата деятельности организации.

**Степень использования:** результаты исследования рекомендованы Государственным комитетом по имуществу Республики Беларусь, Главным управлением потребительского рынка Минского городского исполнительного комитета и Минским областным исполнительным комитетом для использования в практической деятельности подведомственных организаций; апробированы и приняты к внедрению в четырех организациях Республики Беларусь, одной организации Российской Федерации, внедрены в учебный процесс БГЭУ.

**Область применения:** финансово-хозяйственная деятельность организаций, учебный процесс вузов.

## SUMMARY

Makhanko Liudmila Sergeevna

### **Monetary theory of accounting and analysis in the system of financial management of organizations**

**Keywords:** financial resources, financial flows, accounting, reporting, analysis.

**Investigation goal:** Scientific substantiation and development of the monetary theory of accounting and analysis in the system of financial resources management of the organization.

**Research methods:** system approach, analysis, synthesis, scientific abstraction, logical generalization, comparison, observation, grouping, modeling, balance method.

**The obtained results and their novelty:** are the disclosure of the scientific and methodological foundations for the formation of the monetary theory of accounting and analysis in their dialectical unity of interconnection and interdependence as the basis for information management of financial resources of the organization; Substantiation of the accounting mechanism for the formation and disclosure of information on the movement of incoming and outgoing financial flows within the framework of a unified system to establish their compliance with the allocated structural elements and to ensure the optimal financial proportions of the organization's activities, and to determine the degree of immobilization of free cash in certain groups of assets; Formalized justification of the processes of receipt, accumulation and distribution of financial resources of the organization; Analytical modeling and disclosure in the developed reporting forms of the processes of formation of monetary security of the financial result of the organization's activities.

**Extent of use:** the results of the research are recommended by the State Committee on Property of the Republic of Belarus, Main Administration of the Consumer Market of Minsk City Executive Committee and the Minsk Regional Executive Committee for use in the practical activities of subordinate organizations; are approved and adopted for implementation in four organizations of the Republic of Belarus, one organization of the Russian Federation, introduced into the educational process of the BSEU.

**Areas of use:** financial and economic activities of organizations, educational process of universities.

Редактор *Т.В. Скрипко*  
Корректор *С.В. Лукашевич*  
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*  
Компьютерный дизайн *О.Н. Белезяк*

Подписано в печать 17.10.2017. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 2,5. Уч.-изд. л. 2,5. Тираж 66 экз. Заказ

Издатель и полиграфическое исполнение: УО «Белорусский государственный экономический университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя, изготовителя, распространителя печатных изданий № 1/299 от 22.04.2014, № 2/110 от 7.04.2014.

Пр. Партизанский, 26, 220070, Минск.