

УДК 658.15:334.716
DOI 10.33111/sedu.2021.49.125.137

Шевчук Наталія Валентинівна*
Магдалюк Олексій Віталійович**

ІНФОРМАЦІЙНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ РЕАЛІЗАЦІЇ ФУНДАМЕНТАЛЬНО-ВАРТІСНОГО ПІДХОДУ ДО УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ ПІДПРИЄМСТВА

Анотація. У статті представлено результати удосконалення інформаційного забезпечення реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом підприємства на засадах багатофакторної інтерпретації доданої вартості капіталу, в основу визначення якої закладено концепцію економічного прибутку. Аргументовано доцільність системного формування нефінансової звітності на підприємствах з використанням *потрійного критерію (3BL, Triple bottom line)* відповідно до ініціатив *GRI (Global Reporting Initiative)* та стандартів управлінського обліку (*PAS 1919*).

Ключові слова: капітал; капіталотворення; фундаментальна вартість; інформаційне забезпечення; управлінська звітність; імпаکت-інвестування.

Вступ. Питання управління капіталом підприємств завжди були актуальними та активно обговорюваними на сторінках академічних видань. При цьому фундаментально-вартісний аспект дослідження є порівняно новим напрямком досліджень питань капіталотворення, актуальність та необхідність яких пов'язана із зміщення управлінського фокусу із зовнішнього бізнес-простору у внутрішньо організаційний, який є визначальним з точки зору забезпечення цільової діяльності підприємств.

У наукових дослідженнях зарубіжних (У. Баффетта, М. Гордона та Е. Шапіро, О. Маршалла, Ф. Модільяні та М. Міллера, А. Раппопорта, Д. Стерна, І. Бланка, Д. Волкова, М. Кудіної, ін.) та вітчизняних (А. Гейдор, О. Лісніченко, О. Мендрула, О. Мельник, К. Рябікіної, Л. Фролової, Г. Швиданенко, ін.) учених економістів фундаментально-вартісна проблематика капіталотворення досліджувалася в різних змістовних напрямках (аргументація доцільності фокусу-

* **Шевчук Наталія Валентинівна** – канд. екон. наук, доцент, доцент кафедри бізнес-економіки та підприємництва, ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана», ORCID 0000-0001-6467-7748, natalykneu@ukr.net

** **Магдалюк Олексій Віталійович** – здобувач наукового ступеня доктора філософії, Університет банківської справи, ORCID 0000-0002-4336-1899, mahdaluk@ukr.net

вання на фундаментальній, а не ринковій вартості у ході прийняття управлінських рішень щодо вибору структури капіталу; формування системи показників щодо оцінювання результатів капіталотворення за вартісними критеріями; забезпечення ефективності вартісно-орієнтованого управління капіталом, ін.). При цьому проблеми реалізації фундаментально-вартісного підходу у наукових публікаціях представлено фрагментарно, що актуалізує здійснення відповідних досліджень з урахуванням, перш за все, потреб практики.

Постановка завдання. У науковому економічному дискурсі досить потужного розвитку набули питання щодо оцінювання управлінських фундаментально-вартісних результатів капіталотворення. При цьому практична реалізація розроблених аналітичних новацій ускладнюється тим, що у реальній ситуації відсутньою є відповідна інформаційна база, на основі якої можна реалізувати існуючі наукові напрацювання. Це зумовило вибір теми дослідження, основним завданням якої є представлення авторських напрацювань щодо формування інформаційного забезпечення бізнес-аналітики у сфері капіталотворення на засадах фундаментально-вартісної концепції управління капіталом.

Результати. Інформаційне забезпечення реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом представляє собою сукупність даних, які є організованими у взаємопов'язаних потоках відомостей про цілі менеджменту капіталу, стан, потенціал зростання вартості капіталу, напрямки руху та фактори впливу на капітал. Ефективність інформаційного забезпечення визначається рівнем задоволення інформаційних потреб управляючої системи, а основними критеріями якості інформації є достовірність, повнота та своєчасність.

Щодо інформаційного забезпечення управлінських рішень у сфері капіталотворення, то, на наш погляд, дослідження проблематики доцільно здійснювати у двох напрямках: формування вихідної інформаційної бази для здійснення оцінювань результативності управління капіталом за фундаментально-вартісними критеріями; формування управлінських звітів як інформаційної основи прийняття та реалізації управлінських рішень.

Щодо вихідної інформаційної бази, як основи визначення систем вартісних показників, які характеризують фінансові витрати та результати капіталотворення, то до такої варто віднести усі форми офіційної фінансової звітності підприємства. При цьому абсолютно очевидним є той факт, що зробити комплексне об'єктивне оцінювання результативності управління капіталом тільки на основі даної інформації є неможливим. Це пояснюється тим, що за сучасних умов діяльності підприємств відбулися зміни пріоритетності впливу фундаментальних факторів на фінансові результати капіталотворення. Для постіндустріальної економіки характерним є явище дематеріалізації, яке пов'язано: з тенденціями зниження ролі матеріальних і фінансових аспектів, на фоні якісного зростання ролі ідей та уявлень; з домінуванням високих інформаційних технологій, які передбачають активне управління свідомістю людини, бізнесу, суспільства. В такому контексті визначальними є тенденції

інтелектуалізації та соціалізації капіталотворення, що значно ускладнює конфігурацію капіталу у просторі взаємодії різних його форм, які зачіпають процеси трансцендентального рівня [1].

У сучасних дослідженнях науковці та практики наголошують на значущості впливу факторів інкорпорованого простору капіталотворення на фінансові результати діяльності підприємства, у тому числі вартості капіталу. Зазвичай такі дослідження пов'язані з тематикою досліджень інтелектуального капіталу та його впливу на формування вартості капіталу підприємства. При цьому практичне використання методичних підходів щодо оцінювання впливу факторів інтелектуального капіталотворення на вартісні результати ускладнюється тим, що на підприємствах відсутньою є вихідна інформаційна база для здійснення відповідних оцінювань. Відповідно, актуалізується проблематика удосконалення внутрішньої управлінської звітності як джерела інформації для оцінювання вартісних результатів капіталотворення та аналізу потенціалу зростання фундаментальної вартості капіталу у майбутньому. Систематизація основних інформаційних потреб для здійснення відповідної аналітики менеджменту капіталу представлено за логікою тематичних компонент, які безпосередньо визначають ключові аспекти управлінської діагностики капіталотворення за фундаментально-вартісними критеріями (рис. 1).

Так, в аспекті *маркетингу, реклами та збуту* забезпечується реалізація інформаційних потреб аналітики менеджменту капіталу з точки зору фундаментально-вартісного аналізу спред результатів прибутковості реалізації продукції:

$$Val_{add} = Sale \times Spred_{sale}, \quad (1)$$

де Val_{add} — величина доданої вартості капіталу, гр.од.;

$Sale$ — виручка від продажу продукції, гр.од.;

$Spred_{sale}$ — спред доходності реалізації продукції, коеф.

Так як основою формування спреду прибутковості реалізації продукції є рентабельність продажу продукції, то фактично на даному етапі мають бути забезпечені інформаційні потреби бізнес-аналітики менеджменту капіталу в аспекті ґрунтового аналізу обсягу, динаміки та структури продуктового портфелю підприємства та визначення рівня його раціональності з точки зору забезпечення достатнього рівня прибутковості продажу продукції з точки зору забезпечення позитивної величини $Spred_{sale}$. Крім того, за сучасних умов розвитку промислових підприємств фактори якості маркетингової збутової та рекламної діяльності стають пріоритетними з точки зору забезпечення продажів, відповідно, має сенс говорити про доцільність введення в управлінський фінансовий інформаційний простір деталізацію бюджетів витрат на маркетинг, рекламу, збут, PR-позиціонування, а також здійснювати постійний моніторинг залежності впливу зміни даних бюджетів на обсяги продажу продукції, які безпосередньо визначають величину доданої вартості капіталу підприємства.

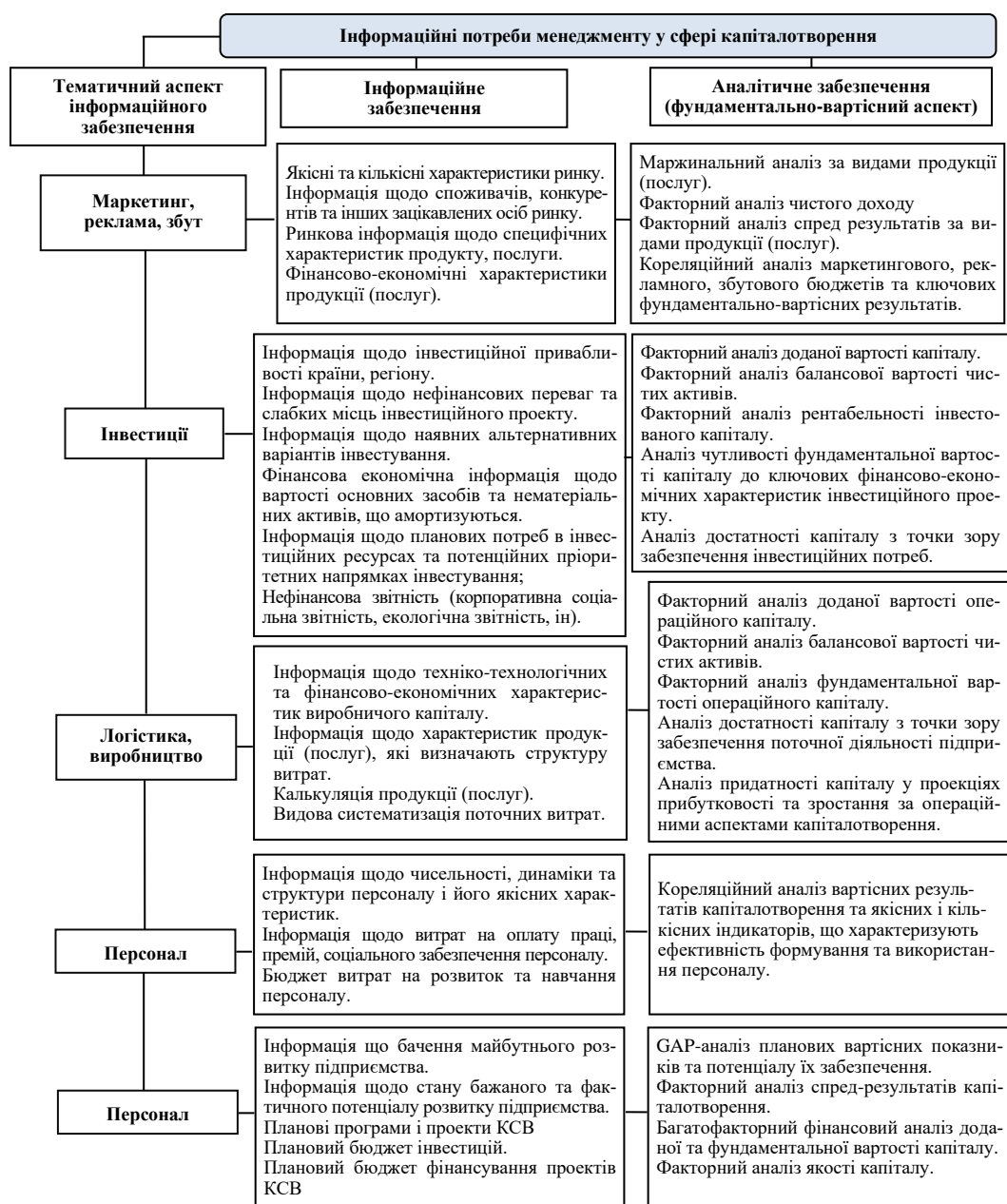


Рис. 1. Інформаційні потреби менеджменту капіталу за фундаментально-вартісними критеріями

Джерело: побудовано авторами.

З точки зору бізнес-аналітики фінансового менеджменту капіталу аспект маркетингу, реклами та збуту є безпосередньо взаємопов'язаним з *логістикою та виробництвом*, так як в сукупності поточні витрати на продукцію формуються саме у визначених сферах. Відповідно аналіз рівня достатності прибутковості реалізації продукції для забезпечення позитивної величини $Spred_{sale}$ логічним є здійснювати на основі аналізу прибутків і витрат за видами продукції (асортиментними групами, ін.) у комплексі із застосуванням методів АВС-аналізу та маржинального аналізу. Крім того, у ході дисертаційного дослідження було доведено доцільність визначення фундаментально-вартісних результатів за видами капіталу. А в контексті дослідження вітчизняних промислових підприємств таким видом капіталу визначено операційний.

Враховуючи визначену специфіку капіталотворення промислових підприємств України було встановлено, що ключовою сферою формування фундаментально-вартісних результатів є операційна, а процеси фінансового інвестування забезпечують мізерну частку у формуванні фундаментальної вартості капіталу. Відповідно, управлінське фокусування на характеристиках операційного капіталу промислових підприємств передбачає розширення інформаційного забезпечення менеджменту капіталу такими даними, які є специфічними з точки зору забезпечення результатів капіталотворення та дозволяють визначити потенційні точки зростання доданої та фундаментальної вартості капіталу. Тобто, мова йде про те, що фінансова аналітика управління капіталом має оперувати даними щодо взаємозв'язку змін техніко-технологічних характеристик операційного капіталу та вартісних результатів, які даний вид капіталу забезпечує. Також варто зазначити, що факторний аналіз доданої вартості операційного капіталу може здійснюватися відповідно до логіки багатofакторної інтерпретації (формули (2) і (3)) з урахуванням характеристик капіталу, що визначають рівень його достатності та придатності.

$$Val_{add} = Oper. Cap \times W_{oper.cap} \times Spred_{sale}, \quad (2)$$

$$Val_{add} = Oper. Cap \times K_{work.cap} \times r_{solv} \times r_{str.cap} \times r_{aut.op.cap} \times Spred_{sale}, \quad (3)$$

де $Oper. Cap$ — операційний капітал, гр. од.;

$W_{oper.cap}$ — продуктивність операційного капіталу, гр.од./гр.од.;

$Spred_{oper.cap}$ — спред прибутковості операційного капіталу (коефіцієнт);

$K_{work.cap}$ — коефіцієнт оборотності оборотного капіталу, оборотів;

r_{solv} — коефіцієнт платоспроможності;

$r_{str.cap}$ — коефіцієнт структури капіталу;

$r_{aut.op.cap}$ — частка операційного капіталу, що профінансована за рахунок власних коштів.

Інвестиційний аспект є традиційно ключовим з точки зору забезпечення інформаційно-аналітичних потреб процесу прийняття управлінських рішень у сфері капіталотворення. Сучасна проблематика прийняття управлінських рішень у сфері капіталотворення виходить за межі аналізу ефективності реалізації конкретних інвестиційних проєктів і програм, а стає складнішою з точки зору того, що об'єктами інвестування на підприємстві стають нематеріалізовані форми капіталу, а домінуючою концепцією інвестування — імпаکت-інвестування, що означає комерційне інвестування капіталу у розв'язання соціальних та екологічних проблем. У наукових джерелах розвиток методів і фінансових інструментів імпакт-інвестування пов'язують з ініціативою Фонду Рокфеллера «*Impact Investing Initiative*», яка була започаткована у 2007 р. А з 2009 р. розпочала роботу глобальна мережа *Impact Investing (GIN)*, керівні посади якої займають представники таких фінансових структур, як Deutsche Bank, Prudential, J.P. Morgan, Credit Suisse та ін., а також приватні компанії та урядові організації, благодійні структури.

Змістовною основою розвитку імпакт-інвестування є концепція потрійного критерію (*TBL* або *3BL, Triple bottom line*), засновником якої вважають Дж. Елкінгтона та відповідно до якої, результативність управління розвитком підприємства визначається не тільки на основі систем фінансових індикаторів, але також і показниками витрат і результатів у соціальній сфері та екології [2; 3], а основними стовпами такого розвитку є планета, люди та прибуток. Основними факторами, що суттєво впливають на популяризацію та поширення ідеології імпакт-інвестування є такі, як: поглиблений аналіз ризиків інвестування, що зумовлено фінансовою кризою 2008 р.; усвідомлення факту нестачі ресурсів на фоні посилення тенденцій бідності, нерівності, екологічних проблем та інших глобальних проблем, особливо за сучасних умов, коли скорочуються витрати на міжнародну допомогу та розв'язання внутрішніх соціальних проблем; зростаюча кількість практичних кейсів, які демонструють результати інвестування у бізнес-моделі, які забезпечують досягнення значних соціальних результатів, ін. Концепція імпакт-інвестування є домінуючим трендом не тільки серед країн-лідерів економічного зростання, а і у бізнес-середовищі, яке розділяє та розвивається на ціннісних засадах.

Такі тенденції відповідним чином впливають як на логіку прийняття інвестиційних рішень, так і механізми їх реалізації, що актуалізує проблематику відповідного інформаційного забезпечення, що зумовило розвиток нетрадиційних моделей інформації у формі соціальної звітності та звітів про інтелектуальний капітал. Обидві напрямки розвитку нефінансової звітності виходять з передбачення, що наявність на підприємстві відповідних типів активностей є взаємопов'язаними з її фінансовими результатами, що актуалізує наукову проблематику досліджень таких взаємозв'язків.

У науковій літературі не існує загальнозживаної термінології щодо нефінансової звітності, а найпоширенішими є такі поняття, як екологічна звітність, корпоративна соціальна звітність, ін. Основним призначенням таких інформаційних джерел є збільшення рівня прозорості підприємства для інвесторів та

стратегічних нефінансових стейкхолдерів, і, як наслідок, зниження витрат на капітал. Такий висновок опублікований у наукових дослідженнях *A. Bassen, K. Meyer, J. Schlange* [4], які доводять наявність впливу корпоративної соціальної відповідальності бізнесу на зниження ризиків підприємства, які є ключовим параметром формування ціни капіталу.

В аспекті реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом витрати на капітал є ключовою аналітичною конструкцією, яка визначає величину спреду прибутковості реалізації продукції (формула (4)) та спреду прибутковості капіталу (формула (5)).

$$Spred_{sale} = r_{prof}^{sale} - WACC \div Prod_{cap}, \quad (4)$$

$$Spred_{cap} = r_{prof}^{cap} - WACC. \quad (5)$$

За умови зростання невизначеності та ризикованості бізнес-середовища інформаційне забезпечення може розглядатися як дієвий інструмент зниження ризиків, особливо нефінансових, які безпосередньо впливають як на рішення потенційних інвесторів щодо вкладення капіталу у конкретне підприємство, так і на інвестиційну політику самого підприємства з точки зору вибору пріоритетних напрямків і сфер інвестування.

Інвестиційні аспекти інформаційного забезпечення менеджменту капіталотворення безпосередньо є пов'язаними із стратегічними, зміст яких полягає у розкритті інформації щодо бачення майбутнього стану підприємства та відповідного ресурсного потенціалу, який має забезпечити такий стан, а також рівень його фактичного стану. У ході стратегічного планування менеджмент прогнозує певні очікувані формалізовані значення ключових показників результатів, у тому числі вартісних, що є основою для визначення комплексу відповідних заходів, які мають бути спрямовані на забезпечення досягнення бажаних фінансових результатів діяльності підприємства.

Якщо комплексно характеризувати проблематику формування управлінської нефінансової звітності, то з певним рівнем умовності можна виділити три етапи її розвитку (рис. 2), зміст яких розкриває змістовну еволюцію даної проблематики та характеризує проблеми та потреби сучасного бізнесу, з точки зору формування ефективного інформаційного забезпечення процесів прийняття та реалізації управлінських фінансових рішень.

Так, основні ініціативи щодо започаткування нефінансової управлінської звітності пов'язані із розробкою концепції соціального обліку та аудиту соціальних даних, які було започатковано у 7-ті роки ХХ ст. у США. Результатом розвитку даних концепцій стали соціальні баланси, які впроваджувалися на підприємствах Німеччини та Франції, і які набули статуси обов'язкових у Франції. На початку ХХІ ст. дана практика набула розповсюдження у Канаді.

Свого подальшого розвитку управлінська нефінансова звітність набула в межах реалізації концепції стійкого розвитку, одним з ключових акцентів якої

було необхідність відображення довгострокових планів розвитку підприємства в аспекті охорони навколишнього середовища. З ініціативою про створення звіту щодо трьох видів результатів (*Triple bottom line*) виступила компанія *Brundtland Commission*, а основними ракурсами надання такої інформації є такі:

- економічні результати та пряма відповідальність перед інвесторами, які мають бути показані з урахуванням інвестицій у розвиток внутрішніх і зовнішніх соціальних програм, рівня задоволеності споживачів продукції (послуг), ін.;
- результати, що відображають якість соціальних відносин, Даний аспект передбачає розкриття інформації про умови праці та дбайливість щодо здоров'я персоналу, відносини підприємства з населенням, яке проживає у регіоні розташування підприємства, вплив діяльності підприємства на навколишнє середовище.

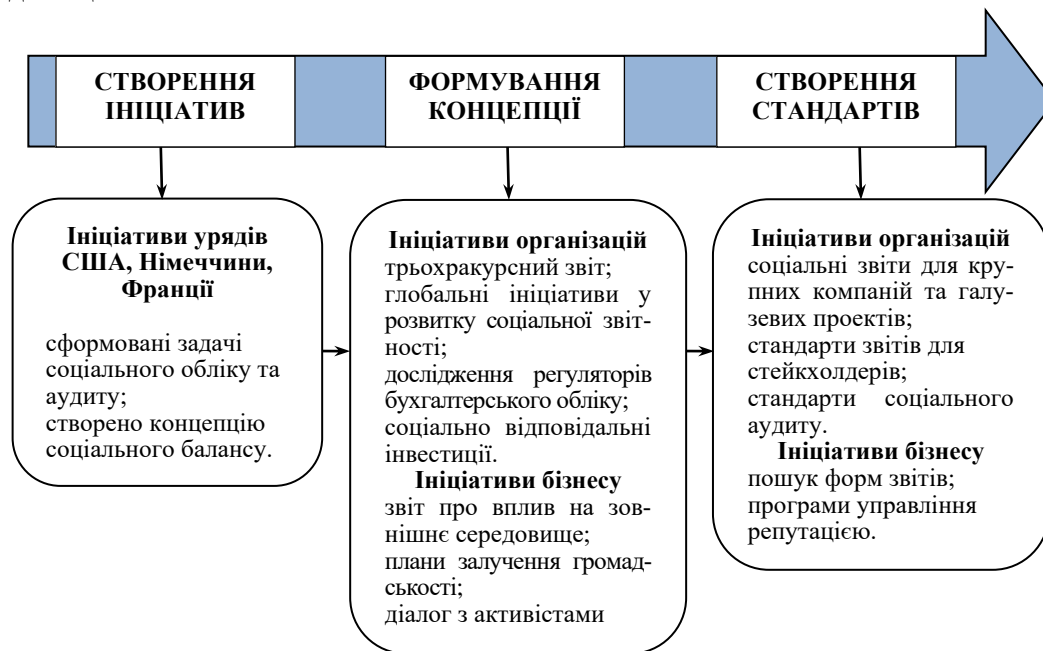


Рис. 2. Етапи формування нефінансової управлінської звітності

Джерело: [5].

На сучасному етапі розвитку нефінансової звітності набувають актуалізації та реалізації питання стандартизації, які здійснюється в межах Глобальної ініціативи в області звітності (*Global Reporting Initiative, GRI*). Важливою подією, що надала поштовх даному етапу — це формування зводу керівних правил, які до теперішнього часу розглядаються як «загальноприйняті правила обліку стійкого розвитку компанії» [6]. Такі нетрадиційні стандарти є добровільними, при цьому як відмічають представники бізнес-товариства, дозволяють підвищити

якість інформаційного забезпечення для потенційних інвесторів та стратегічних партнерів і вищий рівень інвестиційної привабливості підприємства.

Розробка «*TBL*-стандартів» управлінських звітів здійснюється *GRI* у співпраці з різногалузевими крупними підприємствами, які безпосередньо впроваджують розроблені ініціативи щодо ведення управлінської нефінансової звітності, а також некомерційними організаціями, з якими розробляються стандарти аудиту *TBL*-звітів та шаблони управлінської нефінансової звітності для середніх і малих підприємств.

Питання розвитку наукових підходів до формування управлінської звітності набули масштабного характеру та обговорення в контексті не тільки питань стійкого розвитку. Так, професійним об'єднанням «Сертифікований інститут фахівців з управлінського обліку» (*Chartered Institute of Management Accountants, CIMA*) у 2016 р. був розроблений перший у світі стандарт з управлінського обліку «Міжнародні принципи управлінського обліку» (*PAS 1919*) [7], який передбачає реалізацію 4 принципових концептів — комунікації, інформація, вплив на створену вартість, відповідальне керування (рис. 3). А сама управлінська звітність, що розробляється та впроваджується за принципами та стандартами *PAS 1919* може бути розглянута як один із концептуальних способів реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом. Це пов'язано з тим, що призначення управлінської звітності ініціатори *PAS 1919* вбачають у «зборі, аналізі та передачі релевантної для прийняття фінансових рішень фінансової та нефінансової інформації для цілей формування та підтримування вартості компанії» [7].



Рис. 3. Міжнародні принципи управлінського обліку за стандартами PAS 1919

Джерело: [7]

Реалізація інформаційного забезпечення реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом за ініціативами *GRI* та стандартами *PAS 1919* передбачає балансування між інформацією про минуле, поточне та майбутнє; зовнішньою та внутрішньою інформацією, фінансовою та нефінансовою.

А основними характеристиками інформації в контексті реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом мають стати:

– *різноманітність*, передбачає комбіноване використання якісної та кількісної (фінансової та нефінансової) інформації з різних джерел;

– *необмеженість* інформаційними межами підприємства та ринку, та використання усіх можливих джерел (наукових, мас-медіа, даних інформаційно-аналітичних агенцій, приватних комунікацій зі стейкхолдерами, ін.) для формування аналітики мікро-, мезо- та макrorівня;

– *часова прив'язка*, яка передбачає грамотне використання інформації за минулий, поточний і прогнозований періоди.

Висновки. Узагальнюючи результати дослідження питань щодо інформаційного забезпечення реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом підприємства варто наголосити на тому, що змістовно воно ускладнюється та розширюється, що зумовлює необхідність у адекватному методичному інструментарії для аналітичної обробки, структурування, аналізу, візуалізації та інтерпретації широкого спектру даних, які використовуються у ході моделювання різних варіантів, що демонструють причинно-наслідкові взаємозв'язки між вартістю формуючими факторами та фундаментально-вартісними результатами. Подальші дослідження авторів будуть присвячені питанням формування методичного забезпечення реалізації фундаментально-вартісного підходу до управління капіталом, яке має бути представлено сучасними інформаційними технологіями та статистико-математичними інструментами та моделями, системне використання яких оформилося у окремий науковий міждисциплінарний напрямок, який отримав назву *Data Science*.

Література

1. Буханець В. В. Генезис категорії «капітал» в економічній теорії. *Вісник Криворізького національного університету*. 2015. № 39. С. 163-168.
2. Романова О. А., Акбердина В. В., Бухвалов Н. Ю. Общие ценности в формировании современной технико-экономической парадигмы. *Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз*. 2016. №3 (45). С. 173-190.
3. Elkington, J. *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of Twenty-First Century Business*. Oxford, 1997. 424 p.
4. Bassen A., Meyer K., Schlange J. et al. The Influence of Corporate Responsibility on the Cost of Capital. URL: <http://www.dsw-info.de/uploads/media/Bassen.pdf>. (дата звернення: 25.09.2021).
5. Ивашковская И. В. *Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров*. Москва, 2009. 430 с.
6. Руководство по отчетности в области устойчивого развития. URL: <https://rspp.ru/12/11938.pdf> (дата звернення: 26.09.2021).

7. Международные принципы управленческого учета. URL: https://www.cimaglobal.com/EmailFiles/images/regions/russia/GMAP_RU.pdf (дата звернення: 29.09.2021).

References

1. Bukhanets, V. V. "Henezys katehorii «kapital» v ekonomichnii teorii." [The genesis of the category of "capital" in economic theory]. *Visnyk Kry-vorizkoho natsionalnoho univertsytetu* 39 (2015): 163-168. [in Ukrainian].
2. Romanova, O. A., Akberdyna, V. V., and Bukhvalov, N. Yu. "Obshchye tsennosti v formy-rovaniy sovremennoi tekhniko-ekonomicheskoi paradyhmy." [Common values in the formation of the modern technical and economic paradigm]. *Ekonomicheskiye y sotsyalnye peremeny: fakty, tendentsiyi, prohnoz* 3(45) (2016): 173-190. [in Russian].
3. Elkington, J. *Cannibals with Forks: The Triple Bottom Line of Twenty-First Century Business*. Oxford, 1997.
4. Bassen, A., Meyer, K., Schlange J. et al. The Influence of Corporate Responsibility on the Cost of Capital. <http://www.dsw-info.de/uploads/media/Bassen.pdf>. (25.09.2021).
5. Yvashkovskaia, Y. V. *Modelirovaniye stoymosti kompanyy. Stratezhicheskaia otvetstvennost soveta dyrektorov*. [Modeling the value of the company. Strategic Board Responsibility]. Moscow, 2009. [in Russian].
6. Rukovodstvo po otchetnosti v oblasti ustoichyvoho razvytiya. [Guidelines for reporting on sustainable development.]. <https://rspp.ru/12/11938.pdf> [in Russian]. (26.09.2021).
7. Mezhdunarodnyie pryntsypy upravlencheskogo ucheta. [International principles of management accounting]. https://www.cimaglobal.com/EmailFiles/images/regions/russia/GMAP_RU.pdf [in Russian]. (29.09.2021).

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ РЕАЛИЗАЦИИ ФУНДАМЕНТАЛЬНО-СТОИМОГО ПОДХОДА К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Шевчук Наталья Валентиновна,

канд. экон. наук, доцент,
доцент кафедры бизнес-экономики и
предпринимательства,
ГБУЗ «Киевский национальный экономический
университет имени Вадима Гетьмана»
ORCID 0000-0001-6467-7748

Магдалюк Алексей Витальевич,

соискатель научной степени доктора философии
(экономика),
Университет банковского дела,
ORCID 0000-0002-4336-1899

Аннотация. Стаття посвящена інформаційним аспектам реалізації фундаментально-стоїмостного підходу к управленню капіталом підприємства. Базируясь на результатах аналіза існуючих методів і метрик оцінювання управленчеських результатів капіталообрання по фундаментально-стоїмостним критеріям і практиці їх применення, іделан вивод, що реалізація научних рекомендацій ускладнюється отсутствием необхідної інформаційної бази. Рассмотрены вопросы формирования первичной информации, как основы аналитики результатов управления капиталом. В статье представлено авторское видение вопроса, относительно формирования информационного обеспечения реализации фундаментально-стоїмостного підходу к управленню капіталом підприємства, которое предложено осуществлять в соответствии с логикой многофакторной интерпретации добавленной стоимости капитала на основе концепции экономической прибыли. Структура представленной системы информационного обеспечения включает тематические аспекты (маркетинг, реклама, сбыт, инвестиции, логистика, производство, персонал, стратегия) и аналитический блок, в котором описаны соответствующие методы и инструменты фундаментально-стоїмостной аналитики. Рассматривая инвестиционную (импакт-инвестирование) и стратегическую проблематику информационного обеспечения капіталообрання была отмечена приоритетность целей устойчивого развития, что актуализирует вопросы ведения ответственной нефинансовой отчетности на предприятиях с использованием *TBL*-критерия (или *3BL*, *Triple bottom line*) в соответствии с инициативами *GRI* (Global Reporting Initiative) и стандартами управленческого учета (*PAS 1919*). В контексте тематической проблематики статьи актуализированы вопросы методического обеспечения реализации фундаментально-стоїмостного підходу к управленню капіталом с использованием потенциала даталогии.

Ключевые слова: капитал; капіталообрання; фундаментальная стоимость; информационное обеспечение; управленческая отчетность; импакт-инвестирование.

INFORMATION SUPPORT FOR IMPLEMENTATION OF THE FUNDAMENTAL-VALUE APPROACH TO THE MANAGEMENT OF THE CAPITAL OF THE ENTERPRISE

Nataliia V. Shevchuk,
PhD (Econ.), Associate Professor,
SHEI “Kyiv National Economic University named
after Vadym Hetman”
ORCID 0000-0001-6467-7748

Oleksiy V. Magdalyuk,
candidate of the degree of Doctor of Philosophy,
University of Banking
ORCID 0000-0002-4336-1899

Abstract. The article is devoted to the information aspects of the implementation of the fundamental-value approach to capital management of the enterprise. Based on the results of the analysis of existing methods and metrics for evaluating the management results of capital formation according to the fundamental value criteria and the practice of their application, it is concluded that the implementation of scientific recommendations is complicated by the lack of necessary information base. The issues of formation of primary information as a basis for analyzing the results of capital management are considered. The article presents the author's vision of the issue regarding the formation of information support for the implementation of the fundamental value approach to capital management of the enterprise, which is proposed to be carried out in accordance with the logic of multifactor interpretation of value added based on the concept of economic profit. The structure of the presented information support system includes thematic aspects (marketing, advertising, sales, investments, logistics, production, personnel, strategy) and an analytical block, which describes the relevant methods and tools of fundamental value analysis. Considering investment (impact-investing) and strategic issues of information support of capital formation, the priority of the goals of sustainable development was noted, which actualizes the issues of relevant non-financial reporting. The need for systematic formation of non-financial reporting in enterprises using the TBL-criterion (or 3BL, Triple bottom line) in accordance with the GRI (Global Reporting Initiative) and management accounting standards (PAS 1919) is argued. In the context of the thematic issues of the article, the issues of methodological support for the implementation of the fundamental-value approach to capital management with the use of the potential of data are actualized.

Keywords: capital; capital formation; fundamental value; information support; management reporting; impact investment.

Стаття надійшла до редакції 12.11.2021