Экономический анализ и контроль финансовых резервов хозяйствующего субъекта

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Исаенко, Александр Николаевич  
  
**Год:**

2005

**Автор научной работы:**

Исаенко, Александр Николаевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

215

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Исаенко, Александр Николаевич

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

АНАЛИЗА И КОНТРОЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Резервы организации как инструмент снижения 12 предпринимательских и финансовых рисков

1.2. Анализ стандартов финансовой отчетности и правовых 29 актов, регламентирующих порядок образования и использования финансовых резервов

1.3. Внутрихозяйственный анализ финансовых резервов в 45 системе комплексного экономического анализа

1.4. Сравнительная оценка принципов формирования 64 финансовых резервов организации: бухгалтерский и налоговый подходы

ГЛАВА 2. РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ АНАЛИЗА

ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ

ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Организационно-целевой раздел методики анализа 74 финансовых резервов хозяйствующего субъекта

2.2. Оценка риска финансово-хозяйственной деятельности и 92 анализ достаточности финансовых резервов

2.3. Анализ динамики, структуры и оценка эффективности 108 использования резервов

2.4. Факторный анализ влияния системы финансовых резервов 121 на рыночную стоимость хозяйствующего субъекта

ГЛАВА 3. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ

ПОЛОЖЕНИЯ ВНУТРИХОЗЯЙСТВЕННОГО КОНТРОЛЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗЕРВОВ

3.1. Обоснование необходимости образования и 135 достаточности финансовых резервов на этапе предварительного контроля

3.2. Порядок формирования и контроль исполнения бюджета 147 резервных средств коммерческой организации

3.3. Контрольные процедуры и показатели проверки 156 целесообразности формирования финансовых резервов

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Экономический анализ и контроль финансовых резервов хозяйствующего субъекта"

Актуальность темы исследования. С переходом российской экономики ^ на рыночные условия хозяйствования коммерческие организации неминуемо столкнулись с воздействием широкого спектра ассоциированных с хозяйственной деятельностью финансовых и бизнес рисков. Возникла объективная потребность в совершенствовании методов нейтрализации неблагоприятных последствий рисковых событий, в действенном контроле за ходом осуществления бизнеспроцессов и их конечными результатами с позиций высокой подвижности и неопределенности факторов внешней и внутренней среды функционирования хозяйствующих субъектов.

Практический интерес к разработкам на данную тему обусловлен тем, что эффективная система анализа и контроля финансовых резервов хозяйствующе-Ф го субъекта — это один из факторов, определяющих перспективы развития коммерческой организации, ее будущую ликвидность и финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность, кредитоспособность и, в конечном итоге, рыночную стоимость. Качественная система финансовых резервов как инструментрегулирования уровня риска является фундаментальной основой для дальнейшего устойчивого роста хозяйствующего субъекта.

Изучение различных методов регулирования рисков, приемов анализа эффективности их применения, внутрихозяйственного контроля в условиях современной рыночной экономики - новое и перспективное направление экономических исследований. В условиях централизованного управления, отсутствия • рыночных механизмов и относительной обособленности российской экономики от мирового хозяйства разработка критериев эффективности экономических методов регулирования рисков не представляла практического интереса. Малоизученными оставались вопросы воздействия макроэкономических механизмов, факторов финансовых, товарных, валютных рынков на конечные показатели деятельности коммерческих организаций. Недостаток практического опыта использования типичных для мирового хозяйства методов регулирования рисков (в том числе и самострахования — резервирования) отражается на корректности принимаемых решений, что, несомненно, сдерживает развитие экономического потенциала как отдельных компаний, так и экономики страны ф в целом. Быстрое освоение методов регулирования ассоциированных с хозяйственной деятельностью коммерческой организации рисков, приемов анализа эффективности их раздельного или совместного применения имеет особое значение для тех отраслей, которые быстро интегрируются в мировое хозяйство и являются основными реципиентами иностранных инвестиций.

Глобализация мирового рыночного хозяйства, с одной стороны, обеспечивает более интенсивный рост капитала, высокую прибыльность инвестиций, с другой - привносит дополнительные риски в осуществление хозяйственной деятельности, реализацию инвестиционных и инновационных проектов. При переходе российской экономики к рынку и ее более полной интеграции в систему мирового хозяйства практическая непригодность многих ранее разработанных методов регулирования рисков создала серьезную потребность в изучении опыта зарубежных стран, разработке новых подходов и методик анализа и контроля эффективности прогнозирования и нейтрализации рисковых событий. Это обусловливает проведение серьезных исследований не только в области организационно-методического обеспечения комплексного анализа и контроля финансовых резервов, но и, что более важно, в обосновании новых и развитии известных его теоретико-методологических положений.

Процессы интернационализации отечественного бизнеса, использование международных стандартов учета и отчетности, подготовка России к вступлению в ВТО требуют количественной и качественной оценки большого числа факторов хозяйственной деятельности. Все большее значение приобретает внутренняя экономическая стабильность, предпосылкой которой является качественная, адекватная и мобильная система финансовых резервов как инструмент управления рисками хозяйственной деятельности организации.

Качественный уровень организационно-методического обеспечения анализа во многом связан с объективностью и достоверностью результатов технико-экономического обоснования эффективности применения финансовых резервов в хозяйственной деятельности организации. Это в свою очередь активно стимулирует исследователей к поиску и разработке новых методов и приемов анализа резервов, частных и обобщающих показателей оценки эффективности их формирования и использования.

Многоаспектный характер данной проблемы требует принимать во внимание не только научные труды, непосредственно посвященные исследуемой теме, но и связанные с разработкой теоретических аспектов проблемы рисков финансово-хозяйственной деятельности. Особо следует отметить работы таких ф зарубежных ученых-экономистов как Ю. Бригхем, А. Диксит, Дж. Кейнс, Р.

Кеннет, Дж.П. Морган, О. Моргенстерн, Ф. Найт, Дж. фон Нейман, Р. Пиндайк, К. Рэдхэд, А. Тюнен, Дж. Ван Хорн, И. Шумпетер, К. Эрроу, а также труды отечественных ученых - А.П. Альгиной, И.Т. Балабанова, Е.С. Вентцеля, А.В. Воронцовского, Г.Б. Клейнера, В.В. Ковалева, А.В. Мельникова, А.А. Перво-званского, М.А. Рогова, В.Н. Салина, Э.О. Човутяна и др. ^ В разработку теоретических и организационно-методических положений использования финансовых резервов значительный вклад внесли такие российские и зарубежные ученые как Ю.А. Бабаев, И.Т. Балабанов, И. Бетге, М.И. Кутер, Д. Миддлтон, В.Ф. Палий, С.В. Романова, Я.В. Соколов, В.И. Ткач, С.А. Чещев и др. Вместе с тем большое влияние на становление и развитие теоретико-методологических основ в данной области оказали работы отечественных ученых, занимающихся вопросами бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: М.И. Баканова, В.И. Бариленко, С.Б.Барнгольц, JI.T. Гиляровской, О.В. Ефимовой, В.Б. Ивашкевича, О.И. Кольваха, Н.П. Кондракова, Н.Т. Лабынцева, Н.П. Любушина, М.В. Мельник, Е.В. Негашева, В.В. Панкова, Г.В. щ Савицкой, Р.С. Сайфулина, Л.Р. Смирновой, А.Д. Шеремета, Т.Г. Шешуковой,

Л.З. Шнейдмана и др.

Потребность в исследованиях такого характера требует применения методик, учитывающих множество количественно измеряемых факторов и большой объем качественной информации. Общепризнанная в отечественной и зарубежной экономической науке концепция комплексного экономического анализа, разработанная ученым-экономистом проф. А.Д. Шереметом, в большей мере ориентирована на анализ текущей (операционной) и финансовой деятельности. В то же время наличие надежного и эффективного внутреннего инструмента регулирования уровня рисков хозяйственной деятельности все отчетливее становится определяющим фактором успешного будущего организаций, функционирующих в условиях жесткой конкурентной среды. Несмотря на актуальность и практическую значимость этой проблемы, завершенного системного подхода к пониманию сущности, содержания, методологических принципов, а также к разработке единой концепции анализа финансовых резервов, выступающего в качестве самостоятельного модуля в системе комплексного экономического анализа, до настоящего времени не сформулировано. Несмотря на наличие в экономической литературе методических подходов к обоснованию величины формируемых резервов, до сих пор остаются неисследованными многие направления комплексного анализа и внутреннего контроля ф финансовых резервов, имеющие важное теоретическое и прикладное значение.

Так, на наш взгляд, недостаточно раскрыты состав и структура внутреннего анализа и контроля финансовых резервов, не обоснованы организационнометодические подходы к их проведению, имеющиеся методики экономического анализа зачастую неполно раскрывают или вовсе игнорируют оценку качества сформированных резервов, а также эффективности их использования с точки зрения стратегических целей хозяйствующего субъекта. Кроме того, до настоящего времени существуют противоречия в нормативном регулировании финансовых резервов как объекта бухгалтерского учета.

В связи с этим необходимость проведения дальнейших исследований, направленных на разработку и совершенствование теоретико-методологических и организационно-методических положений анализа и контроля финансовых резервов, обоснование места анализа резервов в комплексном экономическом анализе хозяйствующих субъектов обусловлена проблемами и потребностями как теоретического плана, так и практической деятельности организаций реальногосектора экономики. 9 Диссертационная работа выполнена в соответствии с направлением научных исследований Воронежского государственного университета (ВГУ) «Теория, методология и методика учета, анализа и контроля деятельности экономических субъектов», утвержденного Научным советом ВГУ, а также по теме НИР, выполняемой в рамках тематических планов по заданиям Министерства образования и науки РФ «Исследование динамики, факторов и механизмовстратегического управления социально-экономического развития региона» (№ государственной регистрации 0120.0411815).

Цель и задачи диссертационной работы. Целью диссертационного исследования является разработка теоретических и организационно-методических ^ положений экономического анализа и контроля финансовых резервов коммерческой организации, направленных на повышение результативности управленческих решений в условиях неопределенности внутренних и внешних факторов хозяйственной деятельности.

Для достижения цели исследования были поставлены следующие задачи: критически оценить существующие подходы к содержанию понятия «финансовые резервы», а также предложить уточненный вариант исходя из современных условий развития отечественной экономики; систематизировать положения международных стандартов и отечественной нормативно-справочной базы в области учета, анализа и контроля финансовых резервов, оценить востребованность правовой информации, а также соответствие и достаточность правового и методического обеспечения для решения задач анализа и контроля финансовых резервов в современных условиях хозяйствования; выявить место анализа финансовых резервов хозяйствующего субъекта в системе комплексного экономического анализа (КЭА) и обосновать его взаимощ связи с другими блоками КЭА; разработать систему комплексного анализа финансовых резервов организации, его структуру и определить характер взаимосвязей между составляющими ее элементами, а также выявить содержание анализа финансовых резервов на различных этапах жизненного цикла хозяйствующего субъекта; провести сравнительную оценку принципов формирования финансовых резервов с позиций бухгалтерского и налогового учета; обосновать организационные этапы и уточнить функции субъектов внутрихозяйственного анализа финансовых резервов; разработать методику анализа достаточности финансовых резервов органи-$> зации и оценки эффективности их использования; предложить организационно-методические рекомендации по проведению внутрихозяйственного финансового контроля резервов на всех этапах их использования; разработать технологию формирования и контроля бюджета резервных средств крупных промышленных предприятий.

Предмет исследования. Предметом диссертационного исследования является совокупность теоретических и организационно-методических вопросов комплексного анализа и контроля финансовых резервов хозяйствующих субъектов, включающих: раскрытие экономической природы и сущности финансо-^ вых резервов, обоснование места анализа финансовых резервов в системе комплексного экономического анализа, раскрытие организационного механизма и этапов анализа и контроля резервов, обобщение международной и отечественной нормативно-правовой базы экономического анализа и внутрихозяйственного контроля, исследование информационных возможностей различных источников данных в анализе финансовых резервов, разработку аналитических подходов к анализу эффективности формируемых резервов, обоснование содержания контрольных процедур на различных этапах функционирования системы финансовых резервов.

Диссертационная работа выполнена в рамках раздела 1 «Бухгалтерский ф учет и экономический анализ» и раздела 2 «Контроль и аудит финансовохозяйственной деятельности» паспорта специальности ВАК 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика: п. 1.10 «Особенности формирования бухгалтерской и статистической отчетности по отраслям, территориям и другим сегментам хозяйственной деятельности»; п. 1.12 «Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ»; п. 2.1. «Методология и технология аудита».

Объектом исследования выступают коммерческие производственные организации Центрально-Черноземного региона, в том числе ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», ОАО «Энергомашкорпорация», ОАО «Белгородэнерго», на примере которых проводилась апробация предложенных в диссертации методических подходов к анализу и контролю финансовых резервов.

Методология и методика исследования. Теоретической и методологической основой диссертационной работы является применение принципов и методов научного познания. В процессе диссертационного исследования автором изучались труды российских и зарубежных ученых в области бухгалтерского учета и отчетности, экономического анализа, финансового менеджмента, банковского дела, экономической теории; законодательные и нормативные акты Российской Федерации, а также положения Международных стандартов финансовой отчетности; периодические издания, информационно-аналитические бюллетени. В процессе работы использовались такие общенаучные методы как анализ и синтез; логика и диалектика; моделирование; сравнение; группировка, а также конкретно-научные методы (балансовый, элиминирование, корреляционно-регрессионный анализ, математическое программирование, имитационное моделирование, графический, метод простых и сложных процентов, дисконтирование, расчет абсолютных и средних величин, детализация показателей на его составляющие). Помимо этого применялись логический, системный и комплексный подходы к изучению теоретических и практических материалов.

Методика исследования включала изучение, обобщение, оценку накопленных знаний и опыта отечественной и зарубежной теории и практики; выполнение расчетно-аналитических процедур и контрольных мероприятий в отношении финансовых резервов; определение цели и задач, информационной базы организационных основ анализа и контроля; апробацию полученных результатов на объектах исследования.

Научная новизна проведенного исследования состоит в разработке теоретико-методологических и организационно-методических положений комплексного анализа и контроля финансовых резервов хозяйствующего субъекта, имеющих существенное значение для совершенствования контрольно-аналитической деятельности хозяйствующих субъектов по предотвращению неблагоприятных последствий реализации рисков, обусловленных как внешними, так и внутренними факторами финансово-хозяйственной деятельности. При проведении исследования были получены следующие основные научные результаты: сформулировано определение понятия «финансовые резервы», в основу которого положено представление о том, что финансовые резервы не могут быть признаны в качестве элементов собственного капитала организации; дополнены новыми классификационными признаками существующие в научной литературе классификации резервов (по степени ликвидности объектов инвестирования зарезервированных средств, отношению к моменту реализации риска, относительной стоимости резервного покрытия); внесены уточнения, дополняющие действующие нормативные документы, на основе анализа востребованности, соответствия задачам и достаточности Ф правового и методического обеспечения анализа и контроля финансовых резервов; определена роль и обоснована значимость анализа финансовых резервов как инструмента повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности в условиях риска, аргументирована необходимость выделения анализа финансовых резервов в отдельный блок в системе комплексного экономического анализа, установлен характер связей анализа финансовых резервов с другими элементами КЭА; разработана система комплексного анализа финансовых резервов организации, в которой обоснована логическая взаимосвязь между синтетическими и аналитическими показателями различных его блоков; сформулированы базовые положения по формированию финансовых резервов, полученные с использованием российских и международных принципов подготовки финансовой отчетности, с учетом информационно-аналитических потребностей внешних и внутренних пользователей учетных данных; предложены методические рекомендации по проведению анализа рисков хозяйственной деятельности и обоснованию величины формируемых резервов, включающие новые аналитические показатели (группа показателей стоимости, достаточности резервного покрытия, ликвидности сформированных резервов); разработаны организационно-целевые и расчетно-аналитические положения # методики формирования финансовых резервов (в том числе под обесценение финансовых вложений), в которой реализованы предложенные подходы к оценке рисков финансово-хозяйственной деятельности; разработана факторная модель анализа эффективности формирования финансовых резервов, отличающаяся от известных подходов тем, что целевым показателей эффективности является рыночная стоимость хозяйствующего субъекта; предложена технология формирования бюджета резервных средств, позволяющая учесть в бюджетном процессе отток финансовых ресурсов организации исходя из выявленных параметров функций убыточности регулируемых рисков и скорректировать целевые показатели развития организации; обоснованы степень и направления взаимосвязей бюджета резервных средств с другими финансовыми и операционными бюджетами организации.

Практическая значимость диссертации состоит в теоретическом обосновании и разработке организационно-методических положений комплексного анализа и контроля финансовых резервов, что позволит хозяйствующим субъектам эффективно влиять на свою текущую и будущую ликвидность, финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность, кредитоспособность и, в конечном итоге, рыночную стоимость. Наиболее значимыми для практики являются следующие результаты диссертационной работы: разработанные автором организационно-целевые и расчетно-аналитические аспекты анализа финансовых резервов; предложенная факторная модель анализа эффективности формирования финансовых резервов; методика формирования резервов под обесценение финансовых вложений коммерческой организации; разработанная технология формирования бюджета финансовых резервов и методические подходы к контролю его исполнения; авторский подход к содержанию последующего контроля финансовых резервов, его сметной, аудиторской и операционной составляющей; предложенные формы отчетных документов по результатам осуществления аналитических и контрольных процедур.

Применение организационно-методических положений комплексного анализа и контроля финансовых резервов на практике позволит: повысить эффективность принимаемых управленческих решений в области формирования и использования резервов, а также в отношении хозяйственных операций, подверженных риску; улучшить качество и объективность оценки прогнозных значений целевых показателей деятельности хозяйствующих субъектов, доходности и уровня риска отдельных сегментов деятельности и видов продукции; обеспечить рост уровня профессионализма персонала, осуществляющего учетно-аналитические и контрольные функции в отношении финансовых резервов организации; объективно оценить финансовое состояние и результаты деятельности хозяйствующего субъекта в условиях высокой динамики и неопределенности внешних и внутренних факторов хозяйственной деятельности; повысить степень ответственности работников при осуществлении контрольно-аналитических работ в области формирования и использования финансовых резервов.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты исследования используются в учебном процессе экономического факультета Воронежского государственного университета для подготовки студентов по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», при чтении лекционных курсов «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности».

Ряд методических положений и разработок диссертационного исследования нашел применение в деятельности крупных промышленных организаций Центрально-Черноземного региона. Методика формирования резервов под обесценение финансовых вложений внедрена в практическую деятельность ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (методика апробирована в процессе выполнения работ по договору на создание / передачу научно-технической продукции № 5010-1198 между ОАО "HJIMK" и Воронежским государственным университетом "Разработка методики признания в бухгалтерском учете, раскрытия в финансовой отчетности и анализа обесценения активов общества").

Результаты и положения диссертации докладывались и обсуждались на Всероссийских научно-практических конференциях «Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности коммерческих организаций» (Воронеж, 2003 - 2005 гг.).

Публикации. Основные положения диссертации опубликованы в 6 работах общим объемом 3,0 п. л.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Исаенко, Александр Николаевич

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе исследований и разработок, выполненных в настоящей диссертационной работе, осуществлены обобщения, сформулированы научные выводы, разработаны практические рекомендации, направленные на совершенствование теоретических и организационно-методических положений анализа и контроля финансовых резервов.

В первой главе «Теоретико-методологические положения анализа и контроля финансовых резервов коммерческой организации» раскрыта экономическая природа и сущность понятий «финансовые резервы» и «риск хозяйственной деятельности», сформулированы цель и задачи анализа финансовых резервов (АФР) хозяйствующего субъекта, обосновано место анализа финансовых резервов в системе комплексного экономического анализа, представлена система комплексного анализа финансовых резервов, приведены результаты анализа достаточности и оценки адекватности современным условиям хозяйствования нормативно-справочной базы, регламентирующей порядок формирования и использования финансовых резервов, сформулированы принципы формирования резервов.

Значимость формирования резервов может быть раскрыта через их основные функции: страхование рисков собственников и кредиторов, обеспечение устойчивости финансового состояния хозяйствующих субъектов; отражение зарезервированных средств в составе расходов организации, т.е. формирование у внешних пользователей отчетности более объективного представления о финансовом состоянии и результатах хозяйственной деятельности; реальная оценка активов организации.

На основе систематизации взглядов ученых, касающихся термина «резерв», автором сформулировано собственное определение. На наш взгляд, финансовые резервы представляют собой одновременно механизм формирования в бухгалтерском учете и отчетности объективной информации о финансовом состоянии и результатах деятельности хозяйствующего субъекта (в условиях допущения о непрерывности деятельности), отчисления на формирование которых являются расходами (момент признания и осуществления которых не совпадает), и источник компенсации неблагоприятных последствий рисков финансово-хозяйственной деятельности в целях обеспечения устойчивости финансового состояния коммерческой организации. Т.е. финансовые резервы являются экономически обоснованным способом ограничить капитализацию и иное распределение прибыли; ориентиром, превышение которого грозит организации потерей финансовой устойчивости и сокращением масштабов деятельности.

Потребность в формировании резервов вызвана внешними причинами и не зависит от наличия и достаточности у организации прибыли на эти цели. Поэтому, в условиях допущения о непрерывности деятельности, а также с учетом приведенного выше определения финансовых резервов, нами выдвинута гипотеза о том, что финансовые резервы нельзя отнести к собственному капиталу организации. По состоянию на момент образования они являются расходами (за исключением случаев формирования резервного капитала по требованию законодательства, когда отсутствуют основания для его расходования на момент создания) и полностью соответствуют категории обязательств. Основой данной гипотезы являются такие основополагающие принципы бухгалтерского учета как принцип соответствия и принцип осмотрительности.

Обобщение встречающихся в экономической литературе классификаций позволила определить место финансовых резервов в совокупности резервов финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций. Кроме того, нами разработаны дополнительные классификационные признаки и раскрыто их содержание (по степени ликвидности активов, сформированных за счет финансовых резервов; по отношению к моменту реализации риска; по относительной стоимости резервного покрытия).

Исходя из представленного выше определения финансовых резервов, цель анализа состоит в объективной оценке способности последних быть достаточным (с точки зрения уровня покрытия убыточности рискового события на момент его реализации) и адекватным (с точки зрения способности резервной системы генерировать приток денежных средств в требуемые сроки и в объеме, необходимом для нейтрализации последствий риска) инструментом снижения финансовых и бизнес рисков хозяйствующего субъекта, механизмом перевода уровня риска из неприемлемых форм в приемлемую; в оперативном выявлении факторов (объективных и субъективных, внутренних и внешних), влияющих на появление отклонений фактических результатов резервирования от запланированных ранее; в обосновании оптимальных управленческих решений в области формирования и использования финансовых резервов, укрепляющих конкурентныепреимущества фирмы и согласующихся с ее тактическими и стратегическими целями.

На наш взгляд, анализ финансовых резервов предполагает решение следующих задач: выявление рисков финансово-хозяйственной деятельности; оперативный мониторинг изменения состояния рынков капитала, товаров и услуг, факторов производства, проведение комплексных исследований и обобщение обширной экономической и политической информации об условиях хозяйственной деятельности организации с целью оценки основных характеристик выявленных рисков; комплексная оценка потребности в резервировании и обоснование величины и порядка формирования финансовых резервов; оценка достаточности, адекватности и стоимости сформированных резервов; выявление внешних и внутренних факторов, влияющих на экономическую эффективность управленческих решений в области формирования и использования финансовых резервов; оценка качества информации о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности организации; разработка аналитических рекомендаций по улучшению количественных и качественных результатов резервирования.

В работе раскрыты логические взаимосвязи блока АФР с остальными блоками системы КЭА. В диссертации обосновывается утверждение о возможности, целесообразности и необходимости выделения АФР в качестве самостоятельного элемента системы КЭА. Позиция автора в этом вопросе аргументирована тем, что, с одной стороны, на информацию, получаемую при проведении АФР, оказывают существенное влияние множество факторов, являющихся результативнымипоказателями других блоков КЭА (организационно-технический уровень, социально-экономические, экологические и прочие условия производства, результаты анализа производства и реализации продукции, оценка эффективности и общего уровня риска инвестиций), с другой стороны, результативные показатели блока АФР являются исходными данными для осуществления аналитических работ в рамках отдельных блоков КЭА (анализ финансового состояния и устойчивости организации, кредитоспособности, расходов, доходов, прибыли и рентабельности, анализ инвестиций, экономического стимулирования и дивидендной политики, обобщающая оценка финансовой состоятельности и эффективности производственно-финансовой деятельности).

Представленный автором подход к содержанию комплексного анализа финансовых резервов включает в себя схему его проведения, содержание анализа на различных этапах жизненного цикла хозяйствующего субъекта и определяет направления взаимодействия отдельных показателей внутри элементов системы (блоков), выступающих основой разрабатываемых методик.

Выявление сущности финансовых резервов, анализ их функций в финансово-хозяйственной деятельности организации позволили сформулировать принципы формирования финансовых резервов и оценить их реализацию с позиций бухгалтерского и налогового учета. Помимо транслированных из принципов подготовки и составления финансовой отчетности, автором сформулированы принципы формирования резервов как инструмента регулирования рисков финансово-хозяйственной деятельности: вариативность, обеспеченность активами, системность и комплексность аналитических мероприятий, непрерывного наблюдения, а также раскрыто их содержание.

На основании анализа требований нормативных актов, регламентирующих порядок формирования и использования финансовых резервов хозяйствующего субъекта, их достаточности и адекватности современным задачам, стоящим перед анализом и контролем финансовых резервов, автором сформулированы предложения о внесении дополнений (уточнений) в действующие нормативные документы.

Во второй главе «Разработка методики анализа финансовых резервов коммерческой организации» раскрыт организационный механизм АФР и изложены этапы анализа, систематизирован методический инструментарий анализа уровня риска финансово-хозяйственной деятельности как инструмент обоснования величины и порядка формирования финансовых резервов, разработана система показателей анализа качества формируемых резервов (показатели стоимости, достаточности резервного покрытия, ликвидности сформированных резервов), разработана факторная модель анализа эффективности формирования финансовых резервов, позволяющая увязать цели резервирования и стратегические цели хозяйствующего субъекта.

На этапе принятия решения о формировании резерва для регулирования конкретного риска финансово-хозяйственной деятельности автором предложена следующая последовательность действий (определяющая инициатора, координатора и исполнителей аналитических работ): идентификация объекта риска и рискообразующих факторов; оценка параметров функции убыточности риска и надежности такой оценки; оценка существенности информации о данном виде риска для внешних пользователей финансовой отчетности организации, а также вероятности утраты ликвидности в случае реализации нерегулируемого риска; анализ эффективности резервирования в сравнении с альтернативными методами регулирования данного риска; оценка параметров резервирования (величина и периодичность отчислений в резерв, предельный размер финансового резерва, франшиза, постоянный или разовый резерв и т.п.), а также периодичности проведения и объема контрольных мероприятий.

Дуализм соподчиненности цели формирования финансовых резервов интересам двух финансово-экономических подразделений организации (бухгалтерии и финансовой службы) может быть решен различными способами в зависимости от масштабов деятельности хозяйствующего субъекта и сложности его организационной структуры. В исследовании предложены варианты организации аналитических работ в зависимости от масштабов деятельности организации.

С учетом рассмотренных мероприятий по анализу финансовых резервов, разработаны основные положения должностной инструкции специалиста-аналитика, осуществляющего функции организатора (координатора), а также исполнителя основных аналитических работ.

Составной частью методики анализа финансовых резервов хозяйствующего субъекта является система показателей (а также методы и приемы их расчета), всесторонне характеризующих процесс их формирования и использования, которые можно разделить на две основных группы: первые являются оценкой уровня риска финансово-хозяйственной деятельности и анализируются в целях определения параметров резервирования, вторые используются для оценки динамики, структуры и эффективности использования финансовых резервов.

В диссертации представлены методические рекомендации по проведению анализа рисков хозяйственной деятельности и обоснованию величины формируемых резервов, включающие разработанные оригинальные аналитические показатели; предложенные подходы проиллюстрированы на примере формирования резервов под обесценение финансовых вложений; разработаны организационно-целевые и расчетно-аналитические (включая оригинальные аналитические показатели) аспекты методики формирования финансовых резервов и на их основе предложена методика формирования резервов под обесценение финансовых вложений. Применение модели проиллюстрировано на примере дочерних организаций ОАО «НЛМК».

Оценка эффективности формирования и использования финансовых резервов может быть проведена только с позиции анализа влияния принимаемых решений на текущую рыночную стоимость хозяйствующего субъекта. В исследовании разработана оригинальная факторная модель оценки эффективности системы финансовых резервов организации.

В третьей главе «Организационно-методические положения внутрихозяйственного контроля финансовых резервов» раскрыты сущность внутреннего контроля финансовых резервов, особенности контроля резервов на различных этапах разработки, принятия и реализации управленческого решения, порядок формирования и контроль исполнения бюджета резервных средств коммерческой организации, содержание заключительного (последующего) контроля финансовых резервов.

Внутренний контроль резервов представляет собой организуемый хозяйствующим субъектом процесс проверки исполнения управленческих решений по формированию и использованию резервов с целью оценки их соответствия корпоративной стратегии, намеченным показателям текущих и оперативных планов (бюджетов), выявления отклонений и степени достоверности данных с учетом приемлемых параметров эффективности и безопасности деятельности.

С одной стороны, бюджет финансовых резервов формируется с целью ограничить распределение собственных ресурсов исходя из выявленных параметров риска хозяйственной деятельности. С другой стороны, организации требуется контроль за инвестированием зарезервированных средств, их сохранностью и обратной конвертацией в момент реализации регулируемого риска. Таким образом, целю формирования бюджета финансовых резервов является ограничение распределения собственных финансовых ресурсов на цели потребления, инвестиции, распределения между акционерами (собственниками) и иные цели исходя из анализа рисков финансово-хозяйственной деятельности организации, а также контроль за сохранностью и расходованием зарезервированных средств. В диссертации раскрыты основные элементы бюджетного регламента в отношении финансовых резервов.

Исходя из цели формирования бюджета финансовых резервов основными его задачами являются следующие: обеспечить координацию, кооперацию и коммуникацию задействованных в процессе формирования бюджета финансовых резервов подразделений организации; спрогнозировать отток финансовых ресурсов организации исходя из выявленных параметров функций убыточности регулируемых рисков; определить бюджетные центры — по виду регулируемого риска или в соответствии с сегментарной структурой хозяйствующего субъекта; регламентация перечня необходимой информации для составления бюджета, сроков ее представления и ответственных лиц; определить период для сопоставления бюджета и фактических данных, ответственного за эту работу, сроков представления информации; создать регламент документооборота и порядок обмена информацией.

Для повышения эффективности заключительного контроля резервов, последний, на наш взгляд, должен быть структурирован на сметный, аудиторский и операционный (управленческий) контроль. Данная точка зрения основана на разделении задач контроля на задачи по выявлению отклонений отчетных данных и задачи, сконцентрированные преимущественно на оценке эффективности принятых управленческих решений.

На наш взгляд, практическое применение разработанных организационно-методических положений и предложенных показателей будет способствовать повышению оперативности и эффективности проведения, а также достоверности результатов анализа и контроля финансовых резервов хозяйствующих субъектов.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Исаенко, Александр Николаевич, 2005 год

1. Законодательные акты, инструкции и положения по бухгалтерскому учету и отчетности

2. Гражданский кодекс Российской федерации, часть I и II.

3. Налоговый кодекс Российской федерации, часть I и II.

4. Федеральный закон от 7 августа 2001 г. №119-ФЗ "Об аудиторской деятельности" (с изменениями от 14 декабря, 30 декабря 2001 г., 30 декабря 2004 г.).

5. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 24 ноября 1995 года №208-ФЗ (в ред. от 29.12.2004).

6. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ "О бухгалтерском учете" (с изменениями от 23 июля 1998 г., 28 марта, 31 декабря 2002 г., 10 января, 28 мая, 30 июня 2003 г.).

7. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 28 января 1998 года№14-ФЗ (в ред. ФЗ №193 от 31.12.1998).

8. Федеральный закон «О государственном материальном резерве» от 29 декабря 1994 г. № 79-ФЗ.

9. Федеральные правила (стандарты) аудиторской деятельности Утв. постановлением Правительства РФ от 23 сентября 2002 г. №696.

10. Постановление Правительства РФ «Об утверждении программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» от 6 марта 1998 года №283.

11. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации Утв. приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. №34н (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 24 марта 2000 г.).

12. Положение по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" ПБУ 1/98. Утв. приказом Минфина РФ от 9 декабря 1998 г. №60н.

13. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99 Утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. №43н.

14. Положение по бухгалтерскому учету "Учет материально-производственных запасов" ПБУ 5/01 Утв. приказом Минфина РФ от 9 июня 2001 г. №44н.

15. Положение по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01 (с изменениями от 18 мая 2002 г.). Утв. приказом Минфина РФ от 30 марта 2001 г. №26н.

16. Положение по бухгалтерскому учету "Условные факты хозяйственной деятельности" ПБУ 8/01". Утв. приказом Минфина РФ от 28 ноября 2001 г.96н.

17. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99. Утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. №32н (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 30 марта 2001 г.).

18. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99. Утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. №33н (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 30 марта 2001 г.).

19. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль" ПБУ 18/02. Утв. приказом Минфина РФ от 19 ноября 2002 г. №114н.

20. Положение по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" ПБУ 19/02. Утв. Приказом Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. №126н.

21. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций Утв. приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. №94н (с изменениями от 7 мая 2003 г.).

22. Приказ Минфина РФ «Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации» от 28 июня 2000 года №60н.

23. Приказ Минфина РФ от 13 января 2000 г. №4н "О формах бухгалтерской отчетности организаций".

24. Приказ Минфина РФ от 28 ноября 1996 г. №101 "О порядке публикации бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами".

25. Методические указания по бухгалтерскому учету материально-производственных запасов. Утв. приказом Минфина РФ от 28 декабря 2001 г. №119н.

26. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств. Утв. приказом Минфина РФ от 20 июля 1998 г. №33н.

27. Методические указания по инвентаризации имущества и финансовых обязательств. Утв. приказом Минфина РФ от 13 июня 1995 г. №49.

28. Положение ЦБР от 26 марта 2004 года №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

29. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский учет: Учеб. / Ю. А. Бабаев. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.-141 с.

30. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. — М.: Финансы и статистика, 1995. — 520 с.

31. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент / И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика-1996. - 188с.

32. Бауэре Н. Актуарная математика. Пер. с англ. / Н. Бауэре, X. Гербер. — М.: Янус-К, 2001. 644 с.

33. Бетге И. Балансоведение / И. Бетге. Пер. с нем. М.: Бухгалтерский учет, 2000. — 228 с.

34. Бланк И.А. Управление активами / И.А. Бланк. — Киев: Ника-Центр, 2002. — 720 с.

35. Бланк И.А. Управление денежными потоками / И.А. Бланк. Киев: Ника-Центр, 2002. - 736 с.

36. Бланк И.А. Управление использованием капитала / И.А. Бланк. — Киев: Ника-Центр, 2002. 656 с.

37. Бланк И.А. Управление прибылью / И.А. Бланк. — Киев: Ника-Центр, 2002. — 752 с.

38. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент. Пер. с англ. / Ю. Бригхем, JL Гапен-ски. СПб.: Экономическая школа, 1997. - 669 с.

39. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений: пер с англ. / М. Бромвич. — М.: Финансы и статистика, 1996. — 432 с.

40. Большая Советская энциклопедия.

41. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. М.: Фонд «Правовая культура», 1994. - 528 с.

42. Ван Хорн Дж. Основы управления финансами: пер. с англ. / Ван Хорн Дж. — М.: Финансы и статистика, 1997. 800 с.

43. Вентцель Е.С. Теория вероятностей / Е.С. Вентцель. — М.: Высш.шк., 1999. — 576 с.

44. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. М.: Дело, 2001. — 832 с.

45. Воронцовский А.В. Управление рисками: Учеб. пособие / А.В. Воронцов-ский. СПб.: СПбГУ, 2000. - 150 с.

46. Вьюков М.Л. Управление портфельными рисками в России / М.Л. Вьюков, С.Н. Ермошин. (www.citforum.ru).

47. Гмурман В.Е. Теория вероятностей и математическая статистика / В.Е. Гмурман. М.: Высшая школа, 2001. — 479 с.

48. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения / В.М. Гранатуров. М: Дело и Сервис, 1999. — 112 с.

49. Данилочкина Н.Г. Контроллинг как инструмент управления предприятием / Н.Г. Данилочкина. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. - 200 с.

50. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности / Д.А. Ендовицкий. — М.: Финансы и статистика, 2001. — 400 с.

51. Ирвин Д. Финансовый контроль. Пер. с англ. / Д. Ирвин. М. Финансы и статистика, 1998. - 480 с.

52. Оценка бизнеса / Под редакцией Грязновой А.Г., Федотовой М.А. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 380 с.

53. Калашникова Е. Антикризисное управление финансами предприятия. Прогнозирование вероятности банкротства / Е. Калашникова. — (http://www.gaap.ru).

54. Калашникова Е. Концептуальные основы финансового учета / Е. Калашникова. (http://www.gaap.ru).

55. Катасонов В.Ю. Проектное финансирование: организация, управление риском, страхование / В.Ю. Катасонов, Д.С. Морозов. М.: Анкил, 2000. - 270 с.

56. Клейнер Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегия, безопасность / Г.Б. Клейнер, B.JI. Тамбовцев, P.M. Качалов. М.: Экономика, 1997.- 135 с.

57. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2001. 768 стр.

58. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 1997. -512 с.

59. Косов В.В. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция). Официальное издание /В.В. Косов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров. М.: Экономика, 2000. - 350 с.

60. Коупленд Т. Стоимость компании: оценка и управление. Пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Коллер, Дж. Муррин. М.Юлимп-Бизнес, 1999. - 578 с.

61. Кошечкин С.А. Концепция риска инвестиционного проекта. Международный институт экономики, права и менеджмента / С.А. Кошечкин. — (http://www.koshechkin.narod.ru).

62. Кошечкин С.А. Методы количественного анализа риска инвестиционных проектов. Международный институт экономики, права и менеджмента / С.А. Кошечкин. (http//www.koshechkin.narod.ru).

63. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: Учеб. / М.И. Кутер. М.: Финансы и статистика, 2003. — 640 с.

64. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности / М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова. -М.: ИНФРА-М, 1998. 230 с.

65. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. М.: ЮНИТИ, 2004. - 471 с.

66. Международные стандарты бухгалтерской отчетности. 1998: издание на русском языке. М: Аскери - АССА, 1998. - 1280 с.

67. Мельников А.В. Риск-менеджмент: Стохастический анализ рисков в экономике финансов и страхования / А.В. Мельников. М.: "Анкил", 2001. - 140 с.

68. Миддлтон Д. Бухгалтерский учет и принятие финансовых решений. / Д. Мидщггон -М: Аудит, ЮНИТИ; 1997.

69. Морыженков В.А. Экономическая среда и ее неопределенность воздействия на фирму / В.А. Морыженков. — (http://www.bankclub.ru).

70. Палий В. Ф. Финансовый учет. / В.Ф. Палий, В.В. Палий М.: ИД ФБК ПРЕСС, 2001.

71. Панков В.В. Анализ и оценка состояния бизнеса. Методология и практика / В.В. Панков. М.: Финансы и статистика, 2003. - 208 с.

72. Порох А.А. Корпоративный риск-менеджмент: интегрированное управление рисками / А.А. Порох. (http://www.bankclub.ru).

73. Ричард Брейли. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. / Ричард Брейли, Стюарт Майерс. -М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 1997. 1120 с.

74. Рогов М.А. Принципы системы управления рисками крупной российской корпорации / М.А. Рогов. — (http://www.bankclub.ru).

75. Рогов М.А. Риск-менеджмент / М.А. Рогов. Научная монография. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 120 с.

76. Рэдхэд К. Управление финансовыми рисками / К. Рэдхэд, С. Хьюс. М.: Инфра-М, 1996.-228 с.

77. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. / Г.В. Савицкая. — 8-е изд., пе-рераб. и доп. М.: Новое знание, 2003 - 640 с.

78. Салин В.Н. Математико-экономическая методология анализа рисковых видов страхования / В.Н. Салин. М.: Анкил, 1997 - 126 с.

79. Симчера В. Финансовые и актуарные вычисления: учебно-практическое пособие / В. Симчера. М.: Маркетинг, 2002. - 556 с.

80. Скамай Л.Г. Способы реакции коммерческой организации на возникающие в процессе осуществления предпринимательской деятельности риски / Л.Г. Скамай. (http://www.bankclub.ru).

81. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости. Пер. с англ. / М. Скотт. — М.: Олимп-Бизнес, 2000. 420 с.

82. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. / Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2000. — 288 с.

83. Ткач В. Учет резервов предприятия. / Ткач В., Романова С., Чещев С. — М.: ПРИОР, 2000.

84. Трифонов Ю.В. Выбор эффективных решений в экономике в условиях неопределённости. Монография / Ю.В. Трифонов, А.Ф. Плеханова, Ф.Ф. Юрлов. Н. Новгород: Издательство ННГУ, 1998. - 140 с.

85. У орд К. Стратегический управленческий учет / К. У орд. М:Олимп-Бизнес, 2002 г. - 150 с.

86. Уткин Э.А. Риск-менеждмент / Э.А. Уткин. М.: Экмос, 1998. - 288 с.

87. Фалин Г.И. Математический анализ рисков в страховании / Г.И. Фалин. — М.: Росс. юрид. издательский дом, 1994. 130 с.

88. Хохлов Н.В. Управление риском / В.Н. Хохлов. М.: Юнити-Дана, 1999. -239 с.

89. Черкасов В.В. Проблемы риска в управленческой деятельности / В.В. Черкасов. М: Рефл-бук, К.:Ваклер, 1999. - 288 с.

90. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций / Е.М. Четыркин. М.: Дело, 1998.-256 с.

91. Човутян Э.О. Управление риском и устойчивое развитие / Э.О. Човутян, М.А. Сидоров. М.: Из-во РЭА им. Г.В. Плеханова, 1999. - 110 с.

92. Шапиро В.Д. Управление проектами / В.Д. Шапиро. СПб.: ДваТрИ, 1996, -610 с.

93. Шарп У.Ф. Инвестиции. Пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Дж. Бейли. М.: ИНФРА-М, 1997. - 1024 с.

94. Шахов В.В. Теория и управление рисками в страховании / В.В. Шахов, А.С. Миллерман, В.Г. Медведев. М.: Финансы и статистика, 2002. - 224 с.

95. Chesley G.R. Valuing Business: Use of accounting earnings Saint Maiy's University / G.R. Chesley. Halifax, NS, 1999. - 280 c.

96. Dixit A. & Pindyck R. Investment under uncertainty / A. Dixit & R. Pindyck. -Princeton, NJ: Princeton University press, 1994. 850 c.

97. Hand J.R.M. The Pricing of Dividends in Equity Valuation / J.R.M. Hand, W.R. Landsman. UNC Chapel Hill, 1999. - 140 c.

98. Levine M. Enriching the universe of operational risk data getting started on risk profiling. Operational Risk / M. Levine, D. Hoffman. London, Infroma Business Publishing, 2000. - 120 c.

99. Liu J. The Faltham-Ohlson (1995) Model: Empirical Implications Anderson School of Management / J. Liu, J.A. Ohlson. U.C.L.A., Los Angeles, Stern School of Business, N.Y.U., New York, 1999. - 320 c.

100. Roland Kenett. Towards a grand unified theory of risk. Operational Risk / Roland Kenett. London, Infroma Business Publishing, 2000. — 175 c.

101. I. Статьи в научных журналах и периодической печати

102. Ануфриев В.Е. Учет капитала предприятия / В.Е. Ануфриев // Бухгалтерский учет. 2001. - №5. - С. 15-20.

103. Безруких П.С. Комментарий к Положению по бухгалтерскому учету "Расходы организации" (ПБУ 10/99) / П.С. Безруких // Главбух. 1999. - №13. -С. 10-32.

104. Валебникова В. Современные тенденции управленческого учета / В. Ва-лебникова // Бухгалтерский учет. — 2000. №18. - С. 15-18.

105. Василевич И.П. Современные страховые технологии / И.П. Василевич // Финансовая газета. 2001. - №39. - С. 5-7.

106. Виноградов C.JI. Контроллинг как технология менеджмента / C.JI. Виноградов // "Контроллинг". 2002. - №2. - С. 12-20.

107. Воронина В.М. Анализ чистых активов на основе гражданского кодекса РФ и федерального закона «Об акционерных обществах» / В.М. Воронина // Финансовый менеджмент. — 2002. №5. - С. 5-9.

108. Грибков А.Ю. Создание и использование резервов / А.Ю. Грибков // Бухгалтерский учет. 2000. - №9. - С. 12-15.

109. Дука Б. Страхование в системе управления риском / Б. Дука // Финансовая газета. 2001. - №23. - С. 3-5.

110. Жигло А.Н. Расчет ставок дисконта и оценка риска / А.Н. Жигло // Бухгалтерский учёт. 1996. - №6. - С. 20-22.

111. Загорий Г.В. О методах оценки кредитного риска / Г.В. Загорий // Деньги и кредит. 1997. - №6. - С. 25-29.

112. Ибрагимов Р. Можно ли управлять стоимостью компании, капитализируя денежный поток? / Р. Ибрагимов // Рынок ценных бумаг. — 2002. -№16(223)-С. 69-73.

113. Киперман Г.Я. Финансовый анализ акционерных обществ / Г.Я. Киперман // Аудит и финансовый анализ. 1997. - №1. - С. 25-38.

114. Клинов Н. События после отчетной даты и условные факты хозяйственной деятельности / Н. Клинов // Бухгалтерское приложение к газете "Экономика и жизнь". 2001. - №42. - С. 4-8.

115. Коломина М. Сущность и измерение инвестиционных рисков / М. Коло-мина // Финансы. -1994. №4. - С. 17-19.

116. Косолапов А. Об отдельных положениях главы 25 Налогового кодекса Российской Федерации / А. Косолапов // Финансовая газета. — 2000. №16. -С. 8-11.

117. Кузнецов В. Измерение финансовых рисков / В. Кузнецов // Банковские технологии. 1997. - №7. - С. 17-22.

118. Луман Н. Понятие риска / Н. Луман // THESIS. 1994. - №5. - С. 7-9.

119. Модель Эдвардса-Белла-Ольсона (ЕВО). (http://www.hi-audit.ru/ News/Message/22UOWIQ.html).

120. Мордашев С. Рычаги управления стоимостью компании / С. Мордашев // Рынок ценных бумаг. 2001. - №15(198). - С. 51-55.

121. Москвин В.А. Основы теории риска для реализации инвестиционных проектов / В.А. Москвин // Инвестиции в России. 2001. — №8. - С. 20-27.

122. Москвин В.А. Управление риском реализации проектов с помощью сетевых моделей / В.А. Москвин // Инвестиции в России. 2002. - №№9,10. — С. 22-31.

123. Найт Ф. Понятие риска и неопределенности / Ф. Найт // THESIS. 1994. -№5.-С. 7-15.

124. Оганян К.И. Комментарий к Положению по бухгалтерскому учету "Условные факты хозяйственной деятельности" (ПБУ 8/98) / К.И. Оганян // Главбух. 1999. - №3. - С. 15-23.

125. Половинкин П. Предпринимательские риски и управление ими / П. Поло-винкин, А. Зозулюк // Российский экономический журнал. 1997. - №9. — С. 4-12.

126. Рассказов С.В. Стоимостные методы оценки эффективности менеджмента компании / С.В. Рассказов, А.Н. Рассказова // Финансовый менеджмент. -2002.-№3,4.-С. 5-15.

127. Рассказова А.Н. Финансовые аспекты корпоративного управления. Расчет добавленной стоимости собственного капитала / А.Н. Рассказова // Финансовый менеджмент. 2002. - №5. - С. 5-18.

128. Рекшинский А.Н. Формирование рабочего плана счетов / А.Н. Рекшинский // Финансовые и бухгалтерские консультации. 2002. - №1. - С. 20-24.

129. Рувинская А.А. Корректировка бухгалтерской прибыли для целей налогообложения / А.А. Рувинская // Бухгалтерский учет. 2001. - №1. - С. 17-20.

130. Севрук В. Анализ кредитного риска / В. Севрук // Бухгалтерский учёт. — 1993.-№10.-С. 15-19.

131. Седин А. Операционные риски: предупрежден значит вооружен / А. Седин // Банковское дело в Москве. - 2001. - №4(76). - С. 15-25.

132. Семенова М.В. Процедуры закрытия отчетного периода / М.В. Семенова // Бухгалтерский учет. — 2001. №2. — С. 12-20.

133. Сердюкова И.Д. Методы анализа финансового риска / И.Д. Сердюкова // Бухгалтерский учет. — 1996. №6. — С. 5-14.

134. Смирнова Н. Образованы резервы. / Н. Смирнова // Бухгалтерское приложение к газете "Экономика и жизнь". 2001. - №41. - С. 10-14.

135. Соколова Н. Эффективность бюджетирования / Н. Соколова // Финансовая газета. Региональный выпуск. 2001. - №31. - С. 15-18.

136. Сотникова JI.B. Учет расчетов / JL В. Сотникова // Бухгалтерский учет. — 2001.-№6, 8.-С. 15-19.

137. Телегина Е. Об управлении рисками при реализации долгосрочных проектов / Е. Телегина // Деньги и кредит. — 1995. №1. - С. 57-59.

138. Турмачев Е.С. Методические проблемы количественного определения рисков инвестиционных проектов / Е.С. Турмачев // Аудит и финансовый анализ. 1997. - №3. - С. 232-240.

139. Хорин A.M. Финансовая отчетность организации: раскрытие основных элементов форм отчетности / А. М. Хорин // Бухгалтерский учет. — 2001. -№8.-С. 12-18.

140. Шипов В. Некоторые особенности оценки стоимости отечественных предприятий в условиях переходной экономики / В. Шипов // Рынок ценных бумаг. 2000. - №18. - С. 28-34.

141. Ширкина Е.И. Учет прочих расходов и доходов / Е.И. Ширкина // Бухгалтерский учет. 2001. - №10. - С. 18-24.

142. Ширкина Е.И. Учет расчетов / Е.И. Ширкина // Бухгалтерский учет. — 2001. -№6,8, 9.-С. 10-14.

143. Ceske R. Operational Risk: Current Issues and Best Practices / R. Ceske // Net-Risk, Garp. 1999. - July 28. - C. 12-28.

144. CorporateMetrics Technical Document // RiskMetrics Group. 1999. - April. — C. 05-28.

145. Dembo Ron S. Mark To Future. A Framework for Measuring Risk and Reward / Dembo Ron S., Aziz Andrew R., Rosen D., Zerbs M. // Algorithmics Publications. 2000. - May. - C. 12-32.