Учет и анализ операций хеджирования в коммерческих организациях

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Аникеев, Михаил Юрьевич
**Год:**

2007

**Автор научной работы:**

Аникеев, Михаил Юрьевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ростов-на-Дону

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

204

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Аникеев, Михаил Юрьевич

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОТРАЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА.

1.1. Учетно-экономические трактовки процессов хеджирования.

1.2. Бухгалтерская модель хеджирования.

1.3. Учетные механизмы отражения операций хеджирования.

ГЛАВА 2. УЧЕТНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УПРАВ- 81 ЛЕНИЯ ПРОЦЕССАМИ ХЕДЖИРОВАНИЯ.

2.1. Модель хедж-учета.

2.2. Методика учета операций хеджирования.

2.3. Забалансовый учет контрактов хеджирования.

ГЛАВА 3. ИНСТРУМЕНТЫ АНАЛИЗА ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВНИЯ

В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА.

3.1. Процедуры составления аналитических производных 133 балансов

3.2. Использование системы нулевых производных балансов в хеджировании.

3.3. Хеджированный производный баланс.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Учет и анализ операций хеджирования в коммерческих организациях"

Переход российской экономики на рыночные отношения, глобализация экономических связей при использовании материальных и трудовых ресурсов, капитала и финансирования, усиление факторов неопределенности и риска диктуют необходимость исследования атрибутов резервной системы, процессов хеджирования, их прогнозирования и отражения в учете.

Один из основополагающих принципов бухгалтерского учета в рыночной экономике - это принцип продолжения деятельности, в соответствии с которым Ф предприятие нормально функционирует и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, т.е. не обанкротится.

Соблюдение этого принципа достигается:

- аудиторской проверкой и составлением экспертного заключения, подтверждающего, что предприятие соблюдало существующие правила учета и будет функционировать по меньшей мере еще год;

- организацией учетного прогнозирования состояния резервной системы предприятия, определения и регулирования его потенциала, что, по сути, и является объектом хедж-учета.

В связи с этим представляет интерес и экономическую значимость решение таких задач, как:

- разработка учетно-экономических требований, предъявляемых к процессам хеджирования;

- моделирование хедж-учета и создание методики его применения;

- разработка основных принципов создания и функционирования хедж-бухгалтерии.

Как показывает опыт прошедшего столетия, эти задачи актуальны для всех существующих макро-, мезо- и микросистем:

- для предприятий, где функционируют огромные денежные средства, они ^ имеют наибольшее значение и решаются десятками самых разнообразных способов, в основном базирующихся на ретроспективном анализе (банки, пенсионные и другие фонды, финансовые корпорации и др.); для большинства предприятий (промышленных, строительных, транспортных, сельскохозяйственных и др.) они становятся значимыми в определенные периоды времени, как правило, связанные с экономическими трудностями.

Исследование базируется на трудах известных российских и зарубежных ученых в области риска, хеджирования цен и процентных ставок, страхования от потерь, иммунизации, хеджирования как управления риском на основе использования агрегатов резервной системы предприятия и механизма производных Ш балансовых отчетов: И.М. Агеева, Г. Александера, Дж. Бейли, 3. Боди, Л.Д. Гитмана, Дж. Кейнса, Г.Е. Крохичевой, Ж. Лорана, Т.Н. Мальковой, Дж. Маршалла, Р. Мертона, С.В. Романовой, М. Скоулза, В.И. Ткача, Н. Уолла и др.

Диссертантом также были использованы работы А. Апчерча, А.П. Бархатова, Дж. Блейка, Л.А. Берстайна, И. Бетге, Э.И. Крылова, М.Р. Мэтьюса, А. Ориона, М.Х. Перера, В.Ф. Палия, Ж. Ришара, Я.В. Соколова, А.Д. Шеремета и других £ исследователей в области бухгалтерского учета, анализа, аудита и контроля.

К сожалению, комплексу вопросов организации и методики создания и функционирования хедж-бухгалтерии еще не уделено должного внимания как самостоятельной научной и практической проблеме учета, анализа и аудита резервной системы предприятия, связанной с управлением рисковыми активами. Это тормозит процесс массового использования принципов и приемов хедж-учета, позволяющего повысить оперативность и адекватность принимаемых решений в условиях риска и неопределенности.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработки теоретико-методологических и организационно-методических положений хедж-бухгалтерии коммерческих организаций с учетом условий отечественной бизнес-среды, состояния и тенденции развития бухгалтерского учета и отчетности.

Для достижения указанной цели необходимо решить следующие взаимосвязанные задачи:

- систематизировать понятийный аппарат, дать современное понятие хедж-учета и основные направления его развития;

- сформировать и апробировать бухгалтерскую модель процессов хеджирования;

- определить организационные формы, принципы и учетные механизмы хеджирования;

- идентифицировать и систематизировать основные учетно-аналитические аспекты процессов хеджирования и предложить соответствующий учетный механизм их отражения;

- разработать и апробировать модель хедж-учета;

- определить систему организации и инструментарий финансового учета операций хеджирования;

- предложить организацию забалансового учета операций хеджирования;

- разработать и апробировать организационную модель хедж -бухгалтерии;

- систематизировать практику использований нулевых производных балансовых отчетов в хеджировании;

А - разработать алгоритм составления и использования хеджированного производного балансового отчета.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования является организационный механизм формирования системы хедж-учёта с точки зрения моделирования, методологии и организации комплекса агрегатов резервной системы, их функционирования и управления рисковыми активами.

Объектом исследования явились финансовые и инвестиционные компании, открытые и закрытые инвестиционные фонды и другие хозяйствующие институциональные единицы.

Теоретико-методологическую основу составили научные труды отечественных и зарубежных авторов в области бухгалтерского моделирования и организации хеджирования, методов хедж-учета, использования системы производных балансовых отчетов. В процессе работы использовались общенаучные ^ методы исследования - монографический метод, системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция, конкретизация и абстрагирование, сравнение и аналогия, статистический метод.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с Паспортом специальности ВАК 08.00.12 - бухгалтерский учёт, статистика, раздела 1 бухгалтерский учёт и экономический анализ, п. 1.8. Бухгалтерский учёт в организациях различных организационно-правовых форм, всех сфер и отраслей.

Инструментально-методологический аппарат исследования базируется на системном подходе к рассмотрению агрегатов резервной системы предприятия и рисковых активов, на базе использования общенаучных методов анализа и синтеза, логического и ситуационного анализа, частных методов экономических наук, в том числе субъективно-объективного подхода, элементов математических методов исследования операций, группировок, классификаций, сравнений проводимых по материалам анкетного обследования, отчётной и справочной информации.

Информационно-эмпирическую базу исследования сформирована обзорно-аналитическими справками, опубликованными в печати, информационными интернет - ресурсами, информацией полученной из регистров бухгалтерского учёта и

4 отчётных форм, материалов анкетного обследования предприятий.

Эти приёмы и методы применялись в различных комбинациях на всех этапах создания и апробирования диссертационной работы.

Положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Укрупнённые экономические трактовки, отражающие сущность хеджирования, принципы построения механизма хеджирования как систем компенсирующих риск позиций.

2. Бухгалтерская модель процессов хеджирования, систематизирующая способы хеджирования по основным определяющим позициям (принципы, виды и цели хеджирования, инструменты, объекты и стратегия хеджирования, системы учёта), обеспечивающие создание системы управления рисками.

3. Модель хедж-учёта, аккумулирующая основные организационные формы хеджирования, и предлагающая методику учёта, анализа и аудита на основе использования принципов информационной базы, видов хедж-учёта, учётного механизма консолидации, хедж-анализа и управления капиталом.

4. Инструментарий учёта операций хеджирования, базирующийся на использовании системы производных балансовых отчётов, обеспечивающих определение уровня резервной защиты предприятия

5. Хеджированный производный балансовый отчёт, механизм его составления и использования, включающий бухгалтерский и скорректированный балансы, бухгалтерские проводки по отражению агрегатов резервной системы предприятия, хеджированный баланс, гипотетические бухгалтерские проводки и хеджированный производный балансовый отчёт.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в решении важных теоретических и организационно-методологических проблем организации хедж-бухгалетрии, имеющих существенное значение для разработки и реализации мер по обеспечению выживаемости и экономической безопасности предприятия, результатом явились следующие научные результаты:

- установлены укрупненные экономические трактовки, отражающие сущность 'ф и принципы хеджирования как системы компенсирующих риск позиций; сформирована и апробирована бухгалтерская модель процессов хеджирования, систематизирующая способы хеджирования по основным определяющим факторам (принципы, виды и цели хеджирования, инструменты, объекты и стратегия хеджирования, системы учета, в целях создания и функционирования системы защиты собственности на базе использования показателя чистых активов и чистых пассивов); ^ - сформированы три организационные формы хеджирования (покупка и продажа деривативов; страхование от потерь, финансирование актива с помощью обязательств, иммунизация; хеджирование управления риском и рисковыми активами) и систематизированы базовые принципы хеджирования, термины и механизмы хеджирования, хеджируемые позиции, виды хеджирования и используемые механизмы финансового инжиниринга в виде системы производных балансовых отчетов (хеджированных, иммунизационных, фрактальных, интегрированного риски, стратегических и др.);

- идентифицированы и систематизированы учетно-аналитические аспекты процессов хеджирования, определяемые целью, затратами, результатами и их отражением в учете, что приводит к необходимости построения хедж-бухгалтерии на базе хеджированного производного балансового отчета;

- разработана и апробирована модель хедж-учета, аккумулирующая основные организационные формы хеджирования и представляющая методику учета, анализа и аудита на основе использования принципов информационной базы, видов хедж-учета, учетного механизма консолидации (хеджированные, иммунизационные, дисконтированные и фрактальные производные балансовые отчеты), хедж-анализ и управление капиталом;

- систематизирован и уточнен инструментарий учета операций хеджирования, базирующийся на использовании системы производных балансовых отчетов, обеспечивающих определение уровня резервной защиты предприятия.

- для учета забалансовых хедж-операций предложено использовать счета 012 щ «Фьючерсные контракты», 013 «Форвардные контракты», 014 «Опционные контракты», 015 «Прочие деривативы» с исчислением общего уровня резервной защиты на базе использования производных балансовых отчетов;

- разработана и апробирована организационная модель хедж-бухгалтерии, включающая инструменты и источники хеджирования, технику и методику их отражения, взаимосвязь с системой налогообложения, предполагающая использование модифицированного принципа отражения хеджированного производного балансового отчета, интегрированного риска с определение уровня резервной защиты в виде показателей активной, пассивной или нейтрально иммунизации в целях принятия оперативных, тактических и стратегических решений;

- уточнено использование системы нулевых производных балансовых отчетов в управлении процессами хеджирования;

• - разработан и апробирован алгоритм составления и использования хеджированного производного балансового отчета, используемого для управления иммунизацией.

Теоретическая значимость исследования состоит в разработке комплексного методологического подхода к исследованию проблем организации и построения хедж-бухгалтерии на основе использования хеджированного производного балансового отчёта и производного балансового отчёта интегрированного риска.

Практическая значимость исследования. Изложенные в диссертационном исследовании положения, выводы, использованы в организации учёта операций хеджирования и агрегатов резервной системы на предприятиях Ростовской области.

Результаты исследования использованы в учёбном процессе института экономики и управления Ростовского государственного строительного университета при чтении курса «Учёт операций хеджирования» для студентов по специальности 06.05.00 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит».

Апробание результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования были доложены на Международных научно-практических конференциях «Строительство» 2003, 2004, 2005, 2006 в Ростовском государственном строительном университете.

Основные результаты диссертации опубликованы в монографии, практическом пособии, 6 научных публикациях общим объёмом 17,42 п.л.

Разработанная диссертантом методика организации хедж-бухгалтерии внедрена на предприятиях Ростовской области ООО «Фристайл», ООО «Сакура», ООО «Монблан», ООО «Виктория-Рост».

Логическая структура, концептуивная логика и объем диссертации

Диссертация состоит из введения, трёх глав, выводов и рекомендаций, списка использованной литературы и 1 приложение. Общий объём составляет 204 страниц компьютерного текста.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Аникеев, Михаил Юрьевич

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

С развитием глобализациоиных процессов, усилением риска и неопределенности в мировой экономике, возможности возникновения экономических катастроф и банкротств, трансформации собственности актуальность планирования, учета и анализа процессов хеджирования неизмеримо возрастает.

По результатам 25 экономических и учетно-аналитических трактовок хеджирования, исходя из используемых принципов, хеджируемых позиций, видов хеджирования, применяемых инструментов, цели и стратегии хеджирования и достигаемых результатов была проведена идентификация и произведена группировка процессов хеджирования в три укрупненные группы.

1-я группа - хеджирование цен и процентных ставок с использованием деривативов в качестве компенсирующих риск позиций (форварды, фьючерсы, свопы и др.).

2-я группа - страхование от потерь с использованием комплекса компенсирующих риск позиций (процессы иммунизации, страхования, использование деривативов, резервирование, использование микро- и макрохеджирования и др.).

3-я группа - управление риском на основе использования агрегатов резервной системы предприятия, функционирующих как комплексная компенсирующая риск позиция. Управление риском обеспечивается на основе использования хеджированных и иммунизационных процессов балансовых отчетов и является организационной и методологической основой хедж-бухгалтерии.

Моделирование - это основа построения хедж-бухгалтерии. В связи с этим диссертантом разработана модель хедж-учета, систематизирующая три способа хеджирования (ценовое и процентное хеджирование, хеджирование как страхование от потерь, хеджирование как управление риском) по следующим определяющим признакам:

- используемые учетные принципы;

- виды хеджирования;

- цель хеджирования;

- объекты хеджирования;

- стратегия хеджирования;

- использование бухгалтерского правила срока возмещения, т.е. согласование притоков и оттоков денежных ресурсов по срокам, размерам, процентным ставкам и рискам;

- результаты хеджирования;

- применяемые системы учета.

Использование модели хедж-учета позволяет создать систему учета операций хеджирования, ориентированную на три уровня в зависимости от возможностей и потребностей предприятия.

1-й уровень строится на использовании забалансовых счетов и предназначен для целевого и процентного хеджирования.

2-й уровень базируется на иммунизационном производном балансовом отчете и используется в качестве инструмента страхования от потерь.

3-й уровень предполагает использование хеджированных и фрактальных производных балансовых отчетов и используется для управления риском на основе агрегатов резервной системы предприятия.

В результате создается система, обеспечивающая защиту активов, капитала, дохода и управление собственностью на базе использования агрегированного показателя чистых активов и дезагрегированного показателя чистых пассивов.

Организационные формы, принципы и учетные механизмы хеджирования идентифицируются в разрезе трех организационных форм (производные ценные бумаги, иммунизация и хедж-бухгалтерия) и характеризуются базовыми принципами хеджирования, построенными на использовании компенсирующей риск позиции, механизмами хеджирования, видами хеджирования и применяемыми инструментами финансового инжиниринга (комплексами новых финансовых инструментов, иммунизационными хеджированными и фрактальными производными балансовыми отчетами).

Во всех случаях хеджирование сводится к определению активной, пассивной или нулевой иммунизации.

Активная иммунизация указывает на необходимость привлечения дополнительных ликвидных ресурсов, и эта ситуация отражается в прогнозном балансе (стратегическом, иммунизационном, хеджированном) как векселя к получению.

Пассивная иммунизация характеризуется наличием свободных источников средств и приводит к необходимости использования ставки «векселя к получению».

Нулевая иммунизация указывает на уравновешивание притоков и оттоков денежных ресурсов по срокам, размерам, процентным ставкам и рискам.

В настоящее время процессы хеджирования отражаются в учете самыми разнообразными способами:

- в забалансовом учете;

- в бухгалтерском финансовом учете;

- в управленческом учете;

- в стратегическом учете;

- во внесистемном учете;

- в хедж-бухгалтерии;

- не находят отражения в учете.

Исследования учетно-аналитических аспектов процессов хеджирования в разрезе трех организационных форм (деривативные операции; страхование, финансирование с помощью обязательств, хеджированные процессы управления риском) в соответствии с целью, затратами, результатами, определением результатов и его отражением в учете привели диссертанта к выводу, что основой учета является использование компенсирующей риск учетной позиции:

- индивидуальной в виде учетной записи;

- групповой в виде комплекса записей на базе иммунизации;

- комплексной в виде системы записей, позволяющей определить уровень резервной защиты.

Для всех трех организационных форм отражение в учете операции хеджирования рекомендуется проводить на базе использования хеджированного производного балансового отчета.

Учетный механизм использования хеджированного производного балансового отчета основан на использовании бухгалтерского баланса, ведомости хеджированных бухгалтерских проводок, гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств в рыночных или справедливых ценах и получения чистых пассивов. Сравнение чистых пассивов с балансовой стоимостью чистых активов позволяет получить уровень хеджированной защиты институциональной единицы.

Разработанная диссертантом модель хедж-учета аккумулирует основные организационные формы хеджирования и обеспечивает учет, анализ и аудит и управление процессами хеджирования на основе использования соответствующих принципов, информационной базы, видов хедж-учета, учетного механизма консолидации (хеджированный, иммунизационный, дисконтированный и фрактальный производные балансовые отчеты), хедж-анализа и управления капиталом.

В соответствии с моделью предусмотрено использовать следующие виды учета процессов хеджирования:

- финансовый учет для всех трех организационных форм хеджирования в соответствии с действующим законодательством;

- управленческий учет для организации учета отдельных процессов хеджирования: управления активами и пассивами, управления иммунизационными процессами и т.д.;

- стратегический учет, проводимый периодически, позволяющий учесть внешние факторы и их воздействие на финансовое состояние и собственность предприятия;

- забалансовый учет, организующийся только по объектам в соответствии с действующим законодательством.

Модель хедж-учета служит основой создания и использования хедж-бухгалтерии.

Разработанная и апробированная модель финансовых инструментов хеджирования включает три блока, формирующие инструменты хеджирования (производные финансовые инструменты, фрактальные, хеджированные, иммунизационные, дисконтированные и стратегические прогнозные балансовые отчеты), информационную базу хеджирования (объекты, цели, сроки, периоды, результаты), элементы бухгалтерского механизма хеджирования (расходы, залоги, контракты, обязательства, переоценка, процессы гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств), обеспечивающие определение уровня резервной защиты путем сравнения чистых пассивов по производному балансовому отчету с чистыми активами по бухгалтерскому балансу и принятие по результатам анализа соответствующих оперативных, тактических и стратегических решений.

Современная система забалансового учета сводится лишь к отражению забалансовых инструментов хеджированного типа, для чего предназначены два субсчета - 008 и 009, обеспечивающие обязательства и платежи полученные и выданные, а результаты их возможного использования не отражаются.

Автор считает целесообразным дополнить перечень забалансовых счетов нижеследующими:

012 «Фьючерсные контракты»;

013 «Форвардные контракты»;

014 «Опционные контракты»;

015 «Прочие деривативы».

Для уровня комплексной защиты предприятия за счет использования самых разнообразных инструментов хеджирования диссертант рекомендует использовать систему производных балансовых отчетов и, в частности, иммунизационные и хеджированные.

Иммунизационные и хеджированные производные балансовые отчеты позволяют отразить корректировочные записи, характеризующие комплекс операций хеджирования, а затем на основании гипотетической реализации активов и удовлетворения обязательств определить и проанализировать полученные чистые пассивы и принять объективные решения по уровню хеджированной защиты предприятия.

Хеджирование достигается использованием более 200 типов самых разнообразных инструментов, действующих разными способами, но направленных на решение главной проблемы: нивелирование разных категорий рисков и создание резервной системы организации на базе использования комплекса компенсирующих риск позиций.

Эта проблема может быть решена конструированием и апробацией хедж-бухгалтерии.

Разработанная автором организационная модель хедж-бухгалтерии включает инструменты и источники хеджирования, технику и методику их отражения в бухгалтерском учете, обеспечивает взаимосвязь с системой налогообложения, предполагает использование модифицированного принципа отражения, предусматривающего приоритетное отражение убытков по сравнению с прибылью, использование хеджированного производного балансового отчета и применение показателя чистых пассивов.

Модель хедж-бухгалтерии служит основой организации учета и определения уровня резервной защиты предприятия (активная, пассивная, и нулевая иммунизация) и принятия на этой основе оперативных, тактических и стратегических решений.

Учет, контроль и анализ уровня хедж-защиты позволяет определить и реализовать соответствующую стратегию предприятия и принять необходимые и своевременные меры по недопущению банкротства.

Бухгалтерские балансы, составляемые по исторической стоимости, далеки от реальности, и потому на их основе не могут быть приняты обоснованные оперативные, тактические и стратегические решения.

Повышение информационных возможностей балансовых отчетов происходит по трем основным направлениям:

1-е направление - использование нулевых балансовых отчетов в контрольных целях на базе показателя стоимости предприятия как имущественного комплекса (характерно для немецкой балансовой школы).

2-е направление - определение рыночной стоимости предприятия на базе использования сбалансированных учетных ведомостей (характерно для английской и американской балансовых школ) с акцентированием внимания на активы роста.

3-е направление - основано на системе корректировок бухгалтерских балансов и переходе к использованию в управлении экономических и актуарных балансов (характерно для Франции, Испании, Италии, Нидерландов).

Система нулевых производных балансовых отчетов является учетно-аналитическим механизмом отражения операций хеджирования в учете и определения уровня защиты (хеджирования) организации путем соизмерения, анализа и контроля чистых пассивов и чистых активов.

Управление риском на базе хеджированного производного балансового отчета осуществляется путем сравнения и анализа соотношения между чистыми хеджированными пассивами и чистыми активами по бухгалтерскому балансу.

При составлении хеджированного производного балансового отчета производится до 500 корректировок, позволяющих учесть самые разнообразные внутренние и внешние факторы (справедливые цены, условные факты хозяйственной деятельности, денежные активы и др.).

Хеджированные производные балансовые отчеты составляются по следующему алгоритму.

1-й шаг - в основу построения хеджированного производного балансового отчета берется бухгалтерский баланс или главная книга.

2-й шаг - ставятся на учет условные и забалансовые активы и обязательства.

3-й шаг - производится переоценка активов и пассивов по справедливой стоимости.

4-й шаг - отражаются в учете 15 составных агрегатов хеджирования (деривативы, резервы, страхование, залоги, гарантии и т.д.).

5-й шаг - производятся условная реализация активов и удовлетворение обязательств по справедливым ценам.

6-й шаг - определяются чистые хеджированные пассивы и сравниваются с чистыми активами.

7-й шаг - определяется состояние хедж-системы предприятия:

- активная иммунизация;

- пассивная иммунизация;

- нулевая иммунизация.

8-й шаг - вырабатываются оперативные, тактические и стратегические решения по обеспечению защитной системы предприятия.

Хеджированный производный балансовый отчет является основой хедж-бухгалтерии и обеспечивает реализацию принципа продолжения деятельности и выживаемости предприятия.

Отражение 15 агрегатов хеджирования на базе финансового учета позволяет создать и использовать хедж-бухгалтерию, основой которой являются составляемые периодически иммунизационные и хеджированные производные балансовые отчеты.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Аникеев, Михаил Юрьевич, 2007 год

1. 1. Агеев И.М. Моделирование, финансовый и управленческий учет резервной системы предприятия в условиях риска и неопределенности.- Ростов-на-Дону: Изд-во СКНЦ ВШ, 2000. 132 с.

2. Акофф Р. О менеджменте: Пер. с англ. / Под ред. JI.A. Волгиного.- СПб.: Питер, 2002.448 е.: ил.

3. Аксенова Е.А. Использование системы производных балансовых отчетов на предприятиях дорожного строительства //

4. Проблемы бухгалтерского учета и аудита в условиях перехода на международные стандарты бухгалтерской отчётности .: Сборник науч. статей. Ростов н/Д: Изд-во РГСУ, 2004.162 с.

5. Альберхт С., Венц Дж., Уильяме Т. Мошенничество. Луч света на темные стороны бизнеса Пер. с англ. СПб.: Питер, 1995. 400 е.: ил.

6. Апчерч А. Управленческий учет: принципы и критерии: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирно. М.: Финансы и статистика, 2002. 952 е.: ил.

7. Арекс А., Лоббек Дж. Аудит: Пер. с англ. / Глав. ред. Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1995. 560 е.: ил.

8. Баар Р. Политическая экономия. В 2 т.: Пер. с фр. М.: Международные отношения, 1995. Т. 2. 752 с.

9. Бансал-Випул К. Преобразование корпораций и выкуп с использование рычага // Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М. 1998. 784 с.

10. Банковское дело: Словарь: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2001. 412с.

11. Бархатов А.П. Международный учет: Учеб. пособие. М.: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг», 2001.288 с.1.. Бариленко В.И., Кузнецов С.И, Плотникова, Л.К., Кайро О.В. Анализ финансовой отчетности. М.: КноРус, 2006. 416 с.

12. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Науч. ред. перевода И.И. Елисеева, глав. ред. серии Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2002. 624 е.: ил.

13. Бернстайн П. Освободительная борьба с неопределенностью // Пикфорд Дж. Управление рисками: Пер. с англ. О.Н. Матвеевой. М.: Вершина, 2004. 352 с.

14. Бетге Й. Балансоведение: Пер. с нем. / Науч. ред. В.Д. Ковозворенко. М.: Бухгалтерский учет, 2000.454 с.

15. Бланк И.А. Управление активами. Киев: Ника-Центр, 2000. 720 с.

16. Блейк Дж., Орион А. Европейский бухгалтерский учет: Справочник: Пер. с англ. М.: Филинъ,1997.400 с.

17. Богатая И.Н. Стратегический учет собственности предприятия. Серия «50 способов». Ростов н/Д: Феникс, 2001. 320 с.

18. Боди 3., Мертон Р. Финансы: Учеб. пособие: Пер. с англ. М.: Вильяме, 2000. 592 е.: ил.

19. Большой бухгалтерский словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. М.: Ин-т «Новая экономика», 1999. 574 с.

20. Ворохов Э. Энциклопедия афоризмов (Мысль в словах). М.: ООО Фирма «Издательство ACT», 1999. 720 с.

21. Боумек К. Стратегия на практике. СПб.: Питер, 2003.251 е.: ил. Бреславцева Н.А., Богатая И.Н„ Романова С.В. Балансоведение. Серия «Высшее образование». Ростов н/Д.: Феникс, 2004. 480 с.

22. Бреславцева Н.А. Использование бухгалтерских балансов в управлении финансовыми результатами и налогообложении // Фирма «Консультант», № 5, 1998.

23. Бреславцева Н.А. Система балансовых отчетов и концепции балансового управления экономическими процессами. Ростов н/Д: Изд-во СКНЦВШ, 1997.165 с.

24. Бригхем Ю., Ганенски JL Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2 т.: Пер. с англ. / Под ред. В.В. Ковалева. СПБ.: Экономическая школа, 2000. Т. 2. 669 с.

25. Брукинг Э. Интеллектуальный капитал: Пер. с англ. / Под ред. Л.К. Ковалик. СПб.: Питер, 2001.208 е.: ил.

26. Бусленко Н.И. Ростовское купечество. Историко-экономические очерки в документах, фактах, цифрах, с авторскими комментариями и художественно-публицистическими отступлениями. Ростов н/Д, 1994.152 с.

27. Бухгалтерский анализ: Пер. с англ. С.И. Тимачева. Киев: Торгово-изд. бюро BHV, 1993. 397 с.

28. Вагнер Л. Управление дебиторской задолженностью // Современное управление. Энциклопедический справочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 е.: ил.

29. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Глав. ред. серии Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1996. 799 с.

30. Везерфорд Дж. История денег: Борьба за деньги от песчаника до киберпространства: Пер. с англ. Т. Сулицкого, И. Сиснева. М.: ТЕРРА -Книжный клуб, 2001. 320 с.

31. Вейтилингем Р. Руководство по использованию финансовой информации Financial Times. М.: Финансы и статистика, 1999.400 с.

32. Вильяме Я. Справочник GAAP с комментариями. Вып. 1. М.: ИНФРА-М, 1998. XI. 149 с.

33. Вильяме Я. Справочник GAAP с комментариями. Вып. 2. М.: ИНФРА-М, 2000. X. 118 с.

34. Витцель М. «Корпорация знания» // Информационные технологии в бизнесе / Под ред. М. Желены. СПб.: Питер, 2002. 1120 е.: ил.и

35. Ворст И., Ревентоу П. Экономика фирмы: Учебник: Пер. с дате. А.Н. Чекановского, О.В. Рождественского. М.: Высшая школа, 1994.272 с.

36. Вуд. Ф. Бухгалтерский учет для предпринимателей. Т.1: Пер. сангл. М.: Фирма «Аскери», 1992.260 с.

37. Гейсст Ч. 100 лет Уолл-Стрита. М.: Группа Дарнеэл, 2000. 179 е.:илл.

38. Гиляровская JI. Т. Бухгалтерское дело. Учебное пособие для вузов. М.: Юнити-Дана, 2003. 384 с.

39. Гитман JI. Дж., Джонс М.Д. Основы инвестирования: Пер. с англ. М.: Дело, 1999. 1008 с.

40. Глассерман П. Погоня за точностью: метод рисковой стоимости // Пикфорд Дж. Управление рисками: Пер. с англ. О.Н. Матвеевой. М.: Вершина, 2004. 352 с.

41. Грибков А.Ю. Создание и использование резервов // Бухгалтерский учет. 2000. № 9. С. 4045.

42. Даль В. Толковый словарь живого великорусского языка. Т. II. СПб.: Диамант, 1996. 779 с.

43. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов: Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. 1342 с.

44. Данилов-Данильян В.И. Интерация // Экономико-математический энциклопедический словарь. Большая Российская Энциклопедия / Глав. ред. В.И. Данилов-Данильян. М.: ИНФРА-М, 2003. 688 с.

45. Дафт P.JI. Менеджмент. СПб.: Питер, 2000. 832 е.: ил.

46. Де Ковни Ш., Такки К. Стратегия хеджирования: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1996. 208 с.

47. Джорион Ф. Стоимость, риск и контроль: динамический процесс, нуждающийся в интеграции: Пер. с англ. О.Н. Матвеевой. М.: ООО «Вершина», 2004. 352 с.

48. Димова И.А. Международные стандарты бухгалтерского учета. М.: Главбух, 2000. 156 с.

49. Доунс Дж., Гудман Дж. Финансово-инвестиционный словарь / Пер. с 4-го перераб. и доп. англ. изд. М: ИНФРА-М, 1997. XXII. 586 с.

50. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Учеб. пособие для вузов: Пер. с англ./ Под ред. С.А. Табалиной. М.: Аудит, ЮНИТЛ, 1998. 774 с.

51. Друри К. Управленческий учет для бизнес-решений: Учебник: Пер. с англ. М.: ЮНИТЛ ДАНА, 2003.655 с.

52. Затагина В.В. Финансовый, управленческий и стратегический учет заемного капитала (моделирование, теория и практика). Ростов н/Д: Изд-во РГСУ, 2003.200 с.

53. Инглис-Тейлор Э. Производные финансовые инструменты: Словарь: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2001.224 с.

54. Камерон К., Куинн Р. Диагностика и изменение организационной Изд-во культуры: Пер. с англ, / Под ред. И.В. Андреевой. СПб.: Питер, 2001. 320 е.: ил.

55. Камферман К. Лимперг, Теодор (1879-1961) // Классикименеджмента. / Под ред. М. Уорнера; пер. с англ. под ред. Ю.Н. Каптуровского. СПб.: Питер, 2001. 1168 е.: ил.

56. Капитоненко В.В. Инвестиции и хеджирование: Учебно-практ. пособие для вузов. М.: ПРИОР, 2001.240 с.

57. Карзаева Н.Н. Оценка и ее роль в учетной и финансовой политике организации. М.: Финансы и статистика, 2002.224 е.: ил.

58. Кастельс М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура: Пер. с англ. / Под ред. О.И. Шкаратона. М.: ГУВШЭ, 2000. 608 с.

59. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Гелиос АРВ, 2002.352 с.

60. Кидуэлл Д.С., Петерсон P.JL, Биэкуэе Д.У. Финансовые институты, рынки и деньги. СПб: Питер, 2000. 752 с.

61. Кизилов А.Н. Хозяйственные ситуации по бухгалтерскому учету. Ростов н/Д: Феникс, 1998. - 208 с.

62. Ключников С.В. Учет на предприятиях малого бизнеса. Практическое пособие. СПб.: Альфа-Пресс, 2005. 84 с.

63. Колб Р.В., Родригес Р. Дж. Финансовый менеджмент: Учебник: Пер. 2-го англ. издания / Предисл. к рус. изд. E.JI. Драчевой. М.: Финпресс, 2001. 496 с.

64. Кох Р. Менеджмент и финансы от А до Я. СПб.: Питер, 1999.496 с.

65. Крохичева Г.Е. Виртуальная бухгалтерия: концепция, теория и практика. М.: Финансы и статистика, 2003. 176 с.

66. Крылов Э.И., Журавкова И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2001.384 е.: ил.

67. Кубасова Т.О. Бухгалтерский учет продажи имущественного комплекса предприятия. Ростов н/Д.: Тера, 2001. 156 с.

68. Кэмпбелл Э. Лаге К. Стратегический синергизм СПб.: Полигон, 1999.488 с.

69. Лабынцев Н.Т. Стандарты аудиторской деятельности. Учебное пособие. М.: «Издательство ПРИОР», 2000. - 448 с.

70. Лофтон Т. Основы торговли фьючерсами. М.: Аналитика, 2001. 304 с.

71. Малькова Т.Н. Теория и практика международного бухгалтерского учета: Учеб. пособие. СПб.: Бизнес-пресса, 2001.336 с.

72. Маршалл Дж. Ф., Бансал В. К. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М,1998. 784 с.

73. Мельник М.В. Финансовый учет: Учебник / Под ред. проф. В.Г. Гетьмана. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2005. 816 с.: ил.

74. Мильнер Б.З. Теория организации: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2004. 648 с.

75. Миньковский Г.М. М.: Советская энциклопедия, 1984.415 с.

76. Муртуза А. Бухгалтерский учет // Современное управление. Энциклопедический справочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 е.: ил.

77. Мэтьюс М.Р., Перера М.Х. Теория бухгалтерского учета: Учебник: Пер. с англ. / Под ред. Я. В. Соколова, И. А. Смирновой. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1999. 663 с.

78. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. О терминах бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет, № 6, 1998. С. 99-103.

79. Нобелевские лауреаты XX века. Экономика. Энциклопедический словарь. М.: РОССПЭН, 2001.336 с.

80. Ожегов С.И. Словарь русского языка: 57000 слов / Под ред. Н.Ю. Шевцовой. 16-е изд. М.: Русский язык, 1984. 797 с.

81. Основы предпринимательства / Под ред. В.И. Ротага. Киев: Торгово-издательское бюро BHV, 1992. 540 с.

82. Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. М.: Финансы и статистика, 1999. 512 е.: ил.

83. Палий В.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: ИНФРА-М, 2002.456 с.

84. Панков В.В. Автоматизированная обработка учетной информации. М.: Финансы, 1980. - 172 с.

85. Перера Ж. Управление финансами: с упражнениями: Пер. с фр. М.: Финансы и статистика, 1999.360 е.: ил.

86. Пикфорд Дж. Управление рисками: Пер. с англ. О.Н. Матвеевой. М.: Вершина, 2004. 352 с.

87. Плотников B.C., Шестакова В.В. Финансовый и управленческий учет в холдингах. / Под ред. д.э.н., проф. В.И. Бариленко. М.: ИД ФБК -Пресс, 2004. - 336 с.

88. Райан Б. Стратегический учет для руководителей: Пер. с англ. /Под ред. В.А. Микробатва. М.: Аудит ЮНИТИ, 1998 .616 с.

89. Рид С.Ф. Искусство слияний и поглощений: Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. 958 с.

90. Ришар Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности и предприятия: Пер. с франц. / Под ред. Л.П. Белых. М.: ЮНИТИ, 1997.375 с.

91. Ришар Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика: Пер. с фр. /Под ред. Я. В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2000.160 с.

92. Роберстсон Дж. Аудит: Пер. с англ. М.: КРМД, Контакт, 1993. 496 с.

93. Росс и др. Основы корпоративных финансов: ключ к успехукоммерческой организации финансовое планирование и управление / Росс С., Веерфильд Р., Джордан Б.: Пер. с англ. М.: Лаборатория базовых знаний, 2000. 719 с.

94. Рудык Н.Б., Семенкова Е.В. Рынок корпоративного контроля: слияния, жесткие поглощения и выкупы долговым финансированием. М.: Финансы и статистика, 2000.456 е.: ил.

95. Самуэльсон П., Нордхаус В. Экономика: Учеб. пособие. 16-е изд.: Пер. с англ. М.: Вильяме, 2000. 668 с.

96. Синглер Э. Дж. Структурная перестройка компании // Современное управление. Энциклопедический справочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 с.

97. Сио К.К. Управленческая экономика. М.: ИНФРА-М, 1997. 608с.

98. Сител Дж., Шим Дж. Словарь бухгалтерских терминов: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2001.408 с.

99. Словарь иностранных слов и выражений / Автор и сост. Е.С. Зенович. М.: Издательство ACT: Олимп, 2002. 784 с.

100. Словарь по экономике: Пер. с англ. / Под ред. П.А. Ватника. СПб.: Экономическая школа, 1998.752 с.

101. Словарь современной экономической теории Макмиллана / Под ред. B.C. Автономова. М.: ИНФРА-М., 1997. 608 с.

102. Современный словарь иностранных слов. М.: Русский язык, 1993. 740 с.

103. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней. М.: Аудит ЮНИТИ, 1996.638 е.: илл.

104. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000.496 с.

105. Соколов Я.В., Патров В.В., Карзаева Н.Н. Новый план счетов и основы ведения бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2003. 640 с.

106. Соколов Я.В., Семенова М.В. XXII Европейский конгресс бухгалтеров // Бухгалтерский учет. 1999. № 9. С. 102-105.

107. Соколов Я.В., Семенова М.В. Бухгалтерский учет во Франции // Бухгалтерский учет. 2000. №5. С.69-77.

108. Справочник бухгалтера аудитора / Под ред. Е.А. Мизюковского, Л.Г. Макаровой. М.: Юность, 2001,992 с.

109. Степашин С. Сколько стоит Россия // Российская газета. 2005. 24 июня. № 135 (3804). С.1, 5.

110. Столярова. И.А. Антология экономической классики. Предисловие. М.: Эконов, Ключ, 1993.475 с.

111. Суворов А.В. Признание, оценка и раскрытие информации о финансовых активах и финансовых обязательствах банков в соответствии с международными стандартами // Международный бухгалтерский учет. 2001. №9(33). IX. С.10-16.

112. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом иинвестициями: Учеб. для вузов. М.: ГУВШЭ, 2000. 504 с.

113. Теуважукова Ф.Г. Учет и оценка собственности строительной фирмы как имущественного комплекса. Нальчик: Полиграфсервис и Т., 2001. 152 с.

114. Ткач В.И, Агеев И.М., Ильченко Е.В., Крохичева Г.Е., Сеферова И.Ф. Финансовый и управленческий учет резервной системы предприятия. Ростов н/Д: Изд-во РГСУ, 2001. 103 с.

115. Ткач В.И. Баланс-нетто, нужен ли он при приватизации // Бухгалтерский учет. 1993 . № 5.

116. Ткач В.И., Бреславцева Н.А., Каращенко В.В. Проблемы подготовки и использования ликвидационных балансов в экономике. Ростов н / Д: Изд-во РГСУ, 1997.19 с.

117. Ткач В.И., Крохичева Г.Е. Виртуальный бухгалтерский учет. Ростов н / Д: Изд-во РГСУ, 2002. 98 с.

118. Ткач В.И., Кубасова Т.О., Шумилин Е.П. Бухгалтерский учет реорганизации, санации и покупки предприятия. М.: Приор, 2000. 128 с.

119. Ткач В.И., Лоран Ж. Инициативный семинар по России. Париж: Европейская комиссия Е.С., 1997. 82 с.

120. Ткач В.И., Ткач М.В. Международная система учета и отчетности. М.: Финансы и статистика, 1991. 160 с.

121. Ткач В.И., Ткач М.В. Управленческий учет: международный опыт. М.: Финансы и статистика, 1994.144 с.

122. Томило Н.Н. Комментарии к ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» // Бухгалтерский учет. 2004. №3. С.31-40.

123. Уиллис Дж. Возросшая роль финансов в управлении. // Современное управление: Энциклопедический справочник. T.l. М.: Издатцентр, 1997. 584 с.

124. Уолл Н., Маркузе Я., Лайнз Д., Мартин Б. Экономика и бизнес. А Я: Словарь-справочник: Пер. с англ. К.С. Ткаченко. М.: ФАИР-ПРЕСС, 1999. 624: ил.

125. Уорд К. Стратегический управленческий учет: Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2002.448 е.: ил.

126. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2000. 932 с.

127. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2002.1168 с.

128. Финансово-кредитный словарь. В 30 т. / Глав. ред. В.Ф. Гарбузов. М.: Финансы и статистика, 1986. Т. II. К- П. 511 с.

129. Финансы: Англо-русский толковый словарь: 2-е изд. М.: ИНФРА-М, 2000. 496 с.

130. Хайбретс Ж. Учет в условиях зарубежных операций и рынков // Современное управление. Энциклопедический справочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 с.

131. Харкинс Дж. Л. Финансовая отчетность и финансовые отчеты общего назначения // Современное управление: Энциклопедическийсправочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 е.: ил.

132. Хаскин Д., Брунсен В. Анализ результатов хозяйственной деятельности // Современное управление: Энциклопедический справочник. Т. 1. М.: Издатцентр, 1997. 584 е.: ил.

133. Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2000. 576 с.

134. Хедцервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия // Международная организация труда: Пер. с англ. / Под ред. Ю. В. Воропаева. М.: Финансы и статистика. 1996. 341 с.

135. Хэррис Дж. М. Международные финансы: Пер. с англ. М.: Филинъ, 1996.296 с.

136. Черехович И.К. Производные финансовые инструменты // Экономика и практика. 2001. № 5. С. 58-64.

137. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1998. XII. 1028 с.

138. Шеремет А.Д., Суйц В.Н. Аудит: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 1995.-240 с.

139. Шигалова JI. Опционные свидетельства компании «Татнефть» // Профиль. 2001. 9 июля. № 26. С. 3.

140. Шмаленбах Э. Счетные планы. Опыт универсальной классификации счетов производственных предприятий: Пер. с нем. Л.: Экономическое образование, пип. Красной газеты. - 1928. - 93 с.

141. Шнейдман Л.З. На пути к международным стандартам финансовой отчетности // Бухгалтерский учет, № 1,1998. С. 4-8.

142. Шпак А.В. Учет фьючерсных контрактов // Бухгалтерский учет 1999. № 9. С. 93-95.

143. Щемелев А.Н. Концепция и моделирование стратегического учета инноваций. Монография. Ростов-на-Дону: ООО «Росиздат», 2002. - 192 с.

144. ЭкклзР., Герх Р., Киган Э., Филипс М.Х. Революция в корпоративной отчетности: Как разговаривать с рынком капитала на языке стоимости, а не прибыли: Пер. с англ. Н. Барышниковой. М.: Олимп-Бизнес, 2002.400 е.: ил.

145. Экклз Р., Дипиаза-младший С. Будущее корпоративной отчетности. М.: Альпина паблишер, 2003.

146. Энтони Р. Н. Самоучитель по бухгалтерскому учету (Международный стандарт). М.: Триада НТТ, 1998.292 с.

147. Юридический энциклопедический словарь / Глав. ред. А.Я. Сухарев; ред. кол.: М.М. Богуславский и др. М.: Советская энциклопедия, 1984.415 с.

148. Schmidt F. Die organische Bilanz im Rahmen der Wirtschaft. -Leipzig, 1921.

149. Marchitean M., Berman I-P., Pelloux C., Dahan L., Savio M. Dictionuaire de langlaer economique it commercial. Paris: Presses Pocket, 1987. 412 p.