Методологическая концепция учета и анализа операций на рынке ценных бумаг

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, доктор экономических наук Дмитриева, Ирина Михайловна  
  
**Год:**

1997

**Автор научной работы:**

Дмитриева, Ирина Михайловна

**Ученая cтепень:**

доктор экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

328

## Оглавление диссертации доктор экономических наук Дмитриева, Ирина Михайловна

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА I. ОЦЕНКА И АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ.

1.1. Рынок ценных бумаг России - объект диссертационного исследования

1.2. Действующая модель субъектов рынка ценных бумаг в России.

1.3. Инфраструктурные организации рынка ценных бумаг и проблемы их совершенствования

ГЛАВА II. УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ РЫНКА

ЦЕННЫХ БУМАГ.

2.1. Основные принципы классификации ценных бумаг - важнейшее условие правильной организации их учета и анализа.

2.2. Классификационное построение имущественных ценных бумаг

2.3. Особенности классификационного построения долговых ценных бумаг

ГЛАВА III. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.

3.1. Методология бухгалтерского учета ценных бумаг субъектов рынка и модели ее трансформации.

3.2. Методологическая концепция налогообложения операций с ценными бумагами

3.3. Методика адаптации и перевода действующих форм бухгалтерской отчетности на международную модель.

ГЛАВА IV. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

4.1. Анализ качественных параметров ценных бумаг субъектов рынка.

4.2. Комплексная рейтинговая оценка российских коммерческих банков

- субъектов рынка ценных бумаг.

4.3. Анализ рыночного признания банковских акций.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методологическая концепция учета и анализа операций на рынке ценных бумаг"

Рынок ценных, бумаг как составляющая часть рынка капиталов по объемам капитализации и степени развития инфраструктуры соответствует уровню развития экономики страны в целом. В странах с классической рыночной экономикой существуют высокоразвитые рынки ценных бумаг, которые являются своеобразным барометром политической и экономической конъюнктуры, отражающим любые ее изменения через колебания курсов ценных бумаг. Рынок ценных бумаг в развитых странах является проводящей средой для потока движения капиталов в высокоэффективные отрасли, где выше норма прибыли на вложенный капитал, или на международный рынок капиталов.

Для современной России, характеризующейся длительной стагнацией в экономике и замедленным движением к реальным рыночным отношениям, рынок ценных бумаг мог бы стать уникальным средством концентрации фиктивного капитала в целях его последующего эффективного отраслевого перераспределения. Однако сегодня российский рынок ценных бумаг не соответствует своему главному назначению, так как основной удельный вес операций на рынке приходится на государственные ценные бумаги. Капитал, сконцентрированный в виде государственных облигаций различных видов, направляется не на экономическое развитие и рост как таковые, а на финансированиедефицита бюджета. Безусловно, проблема дефицита бюджета в рамках жесткой монетарной политики и под постоянным контролем международных кредитующих организаций, чрезвычайно важна. Однако функциональные приоритеты на отечественном рынке ценных бумаг должны быть кардинально переориентированы на проблемы инвестиций. Без решения проблемы инвестиций как долгосрочных, так и краткосрочных, бессмысленно ставить стратегические задачи промышленного роста и структурной реорганизации экономики.

Отечественный рынок ценных бумаг в своем развитии опережал формировавшуюся законодательную базу. Только в 1996 году были введены в действие федеральные законы "Об акционерных обществах" и "О рынке ценных бумаг", до принятия которых участники рынка руководствовались исключительно подзаконными нормативными документами. Существовавшие законодательные пустоты и неопределенности были использованы недобросовестными участниками рынка, следствием чего стали многочисленные финансовые скандалы в .1994-1995 годах на рынке ценных бумаг, что не прибавило последнему устойчивой репутации у отечественных и иностранных инвесторов.

Методологическая концепция бухгалтерского учета операций с ценными бумагами создавалась в двух направлениях: для хозяйствующих субъектов и для профессиональных участников рынка. И если хозяйствующие субъекты могут руководствоваться в своей деятельности на рынке ценных бумаг основными стандартами учета в виде положений и общими документами, регламентирующими методологию учета, то специальные нормативные документы по учету для профессиональных участников рынка чрезвычайно малочисленны. Это обстоятельство обусловливает множество нерешенных вопросов в области методологии бухгалтерского учета обращения ценных бумаг как специфического товара на развивающемся рынке.

Методологическая концепция учета операций с ценными бумагами должна содержать в современных условиях и еще одно необходимое направление: возможность перевода действующей отчетности на международную модель. Без этого нельзя выйти на международные рынки капиталов, привлечь серьезные иностранные инвестиции.

Концепция финансового анализа на рынке ценных бумаг, по нашему мнению, должна быть ориентирована на использование методов классического, фундаментального анализа, поскольку современный информационный уровень развития фондового рынка России не может обеспечить достаточную полноту и репрезентативность исходной базы для текущего технического анализа. Реальной областью применения технического анализа может служить в настоящее время только один из сегментов рынка - операции с государственными долговыми обязательствами.

В связи с изложенным в диссертационном исследовании была поставлена цель создания единой методологической концепции бухгалтерского учета и экономического анализа для операций на рынке ценных бумаг, что и нашло отражение в названии самой работы.

Актуальность выбранной темы определяется рядом факторов:

- отсутствием методики ведения учета операций с ценными бумагами для отдельных профессиональных участников рынка, а также рядом спорных моментов в существующей методике учета;

- отсутствием единой методологической концепции учета у отдельных субъектов рынка: паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов и страховых организаций;

- необходимостью адекватного учетного отражения операций с новыми финансовыми инструментами рынка, такими, как фьючерсные и форвардные контракты, опционы, варранты, облигации федерального займа с переменным купонным доходом, и другими;

- необходимостью изменения действующей отчетности в отношении результатов от операций с ценными бумагами, в соответствии с международными стандартами;

- возможностью использования в современной ситуации методов классического экономического анализа на рынке ценных бумаг.

Научная новизна исследования заключается в том, что на уровне макроэкономических ситуаций был проведен анализ формирования и развития отечественного рынка ценных бумаг в динамике за последние 3-5 лет, проанализирована деятельность его участников с точки зрения профессиональной активности на рынке, исследованы объекты инфраструктуры рынка.

Были критически проанализированы действующие нормативные документы в области не только методологии бухгалтерского учета, но и перспектив развития рынка ценных бумаг, в частности, дана критическая оценка концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации. С критических позиций были рассмотрены действующие формы отчетности по ценным бумагам.

Автором была разработана модель из десяти унифицированных классификационных признаков для характеристики совокупности финансовых инструментов рынка.

В области методологической концепции учета и анализа были разработаны и предложены:

- методика учета для управляющих ценными бумагами, в частности, компаний по управлению активами паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов;

- методика учета фьючерсных контрактов;

- методика учета облигаций федерального займа с переменным купонным доходом в части отражения накопленного купонного дохода;

- методика адаптации отдельных форм бухгалтерской отчетности к международным стандартам;

- методика анализа структуры уставного капитала и облигационных займов;

- методика анализа фьючерсных контрактов;

- методика анализа рыночного признания акций (на примере акций банков).

Основные методические разработки были опубликованы в журналах "Бухгалтерский учет", "Бухгалтерский учет и налоги", выпущены в виде учебных пособий для студентов экономических факультетов. Всего по теме диссертации опубликовано 15 работ общим объемом 11 печатных листов, 3 работы общим объемом 1 печатный лист подготовлены отдельными параграфами для учебника М.И.Баканова и

А.Д.Шеремета "Теория экономического анализа". Учебное пособие для студентов экономического факультета "Анализ операций с ценными бумагами" общим объемом 2 печатных листа находится в печати. По смежной проблематике автором было опубликовано 10 статей и выпущено 6 методических разработок (в соавторстве) общим объемом 15 печатных листов.

Апробация работы. Основные положения диссертационной работы были доложены на общеуниверситетских конференциях профессорско-преподавательского состава Московского Государственного университета коммерции в 1994, 1995 и 1996 годах, где автором были сделаны доклады по теме исследования.

Материалы диссертации были использованы автором при подготовке методического обеспечения по дисциплине "Учет ценных бумаг" для студентов Московского Государственного университета коммерции и Нового гуманитарного университета. По материалам диссертации были выпущены два учебных пособия, третье находится в печати.

Диссертант осуществил внедрение предлагаемой методологии учета у отдельных профессиональных участников рынка ценных бумаг.

## Список литературы диссертационного исследования доктор экономических наук Дмитриева, Ирина Михайловна, 1997 год

1. Абрамов А.Е. Основы анализа финансовой, хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия. В 2х частях. - М.: АК-ДИ "Экономика и жизнь", 1994. - 180с.

2. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах. М.: Финстатинформ, 1993. - 140с.

3. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. М.: Финансы и статистика, 1992. - 352с.

4. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции. Самара: СамВен, 1992. - 160с.

5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 3е изд. перераб. - М.: Финансы и статистика, 1995. -288с.

6. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Курс экономического анализа: Учебник. М.: Финансы, 1978. - 390с.

7. Балабанов B.C., Осокина И.Е., Поволоцкий А.И. Рынок ценных бумаг: Коммерческая азбука. М.: Финансы и статистика, 1994. - 128с.

8. Берже П. Денежный механизм. Пер. с фр. Общ. ред. Красавиной Л.Н. М.: АО Издательская группа "Прогресс", 1993. - 144с.

9. Биржевая деятельность: Учебник/Под ред. проф. ГрязновойA.Г., проф. Корнеевой Р.В., проф. Галанова В.А. М.: Финансы и статистика, 1995. - 240с.

10. Биржевой портфель. (Книга биржевика. Книга биржевого коммерсанта. Книга брокера.)/Отв. ред. Рубин Ю.Б., СолдаткинB.И. М.: СОМИНТЭК, 1993. - 704с.

11. Блатов H.A. Балансоведение (курс общий). Л.: Экономическое образование, 1930.

12. Бочаров В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынкаинвестиций. М.: Финансы и статистика, 1993. - 144с.

13. Буренин А.Н. Введение в рынок ценных бумаг. М.: ВНИИОН-ЭГ, 1992. - 47с.

14. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. -М.: Тривола, 1995. 240с.

15. Бухгалтерский анализ. (Рекомендовано Институтом банковского дела) Пер. с англ./Под ред. Гольцберга М.А. и Хасан-Бек JI.M. -Киев: 1993. 428с.

16. Бухгалтерский учет. Под ред. Безруких П.С. М.: Бухгалтерский учет, 1994. - 528с.

17. Бюллетень АК&М за 1995. №№ 1-105.

18. Бюллетень банковской статистики за 1995. Центральный Банк Российской Федерации. Управление статистики. Выпуски (внутренние) 1-12.

19. Бюллетень банковской статистики за 1996. Центральный Банк Российской Федерации. Управление статистики. Выпуски (внутренние) 1-12.

20. Бюллетень Российского фонда федерального имущества "Реформа" за 1995. №№ 1-45.

21. Введение во фьючерсы и опционы. Сборник материалов. СПб.: АО "Диалог -инвест", 1993. - 96с.

22. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения. 2е изд. М.: Центросоюз, 1928.

23. Волков Н.Г. Учет ценных бумаг. М.: Финансовая газета, 1995. - 80с.

24. Гальперин В.М., Игнатьев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика. В 2х т. Спб.: Экономическая школа, 1994.

25. Гальперин В.М., Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С. Макроэкономика: Учебник/Общ. ред. Тарасевича Л.С. -Спб.: Экономическая школа, 1994.

26. Гончаренко Л.И. Ценные бумаги: вопросы учета и налогообложения. М.; Инфра-М, 1994. - 97с.

27. Гусева И. Рынок ценных бумаг в России. М.: Журнал "Страховое ревю" № 1, 1995.

28. Давыдов С.Б. Категория риска в аудите и бухгалтерском учете. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Спб., 1997.

29. Дефоссе Г. Фондовая биржа и биржевые операции. Пер. с фр. -М.: Церих-ПЭЛ, 1995. 107с.

30. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. Пер. с англ. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1994. - 560с.

31. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1995. - 272с.

32. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. - 224с.

33. Журнал "Бухгалтерский учет". № 1-12, 1995.

34. Журнал "Бухгалтерский учет". № 1-12, 1996.

35. Журнал "Рынок ценных бумаг". №№ 1-24, 1995.

36. Журнал "Рынок ценных бумаг". №№ 1-24, 1996.

37. Инвестиционно-финансовый портфель. (Книга инвестиционного менеджера. Книга финансового менеджера. Книга финансового посредника.)/Отв. ред. Рубин Ю.Б., Солдаткин В.И. М.: СО-МИНТЭК, 1993. - 752с.

38. История биржи в России. Научно-аналитический обзор. М.: РАН, ИНИОН, 1993. - 42с.

39. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. Пер. с англ. М.: Прогресс, 1978. - 494с.

40. Ковалев В.В., Евстигнеев E.H., Соколов В.Я. Организация бухгалтерского учета на совместных предприятиях. М.: Финансы истатистика, 1991. 27с.

41. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит в условиях рынка. М.: Перспектива, 1992. -438с.

42. Кондратков С.Б. Анализ конечных результатов деятельности предприятия в условиях рыночного хозяйства. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М.: 1994.

43. Крайнева Э.А. Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами. М.: Инфра - М, 1994. - 96с.

44. Кредиты. Инвестиции. М.: Приор, 1995. - 144с.

45. Кузнецов М.В., Овчинников A.C. Технический анализ рынка ценных бумаг. М.: Инфра - М, 1996. - 122с.

46. Кузьминский А.И. Модели развития экономики. Зарубежный опыт. М.: Экономика и жизнь, № 29, 1993г.

47. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа. Учебно-справочное пособие. М.: Бек, 1996. - 304с.

48. Макконнелл K.P., Брю С.Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. В 2х т. Пер. с англ. М.: Республика, 1993. - 438с.

49. Маркс К., Капитал. Критика политической экономии. Том I. -М.: Политиздат, 1973. 907с.

50. Маркс К., Капитал. Том III. М.: Политиздат, 1978. - 509с.

51. Мартынов A.C., Артюхов В.В., Виноградов В.Г. Россия: стратегия инвестирования в кризисный период (инвестиционный климат России). М.: Финансы и статистика, 1994. - 137с.

52. Миловидов В.Д. Управление инвестиционными фондами. М.: Анкил, 1993. - 184с.

53. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. М.: Перспектива, 1995. - 532с.

54. Мусатов В.Т. США: биржи и экономика. М.: Наука, 1985. -230с.

55. Мюллер Г., Гернон X., Миик Г. Учет: международная перспектива. Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1992.

56. Настольная книга финансиста. Практическое руководство для бухгалтеров и финансовых работников по налогам, ценным бумагам, правовой деятельности./Под ред. Панскова В.Г. М.: Международный центр финансово-экономического развития, 1995. - 208с.

57. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского учета. Пер. с англ./Под ред. Соколова Я.В. М.: Финансы и статистика, 1993. - 496с.

58. Николаев И.Р. Балансоведение. Л.: Экономическое образование, 1930. - 138с.

59. Новодворский В.Д. и др. Бухгалтерская отчетность: составление и анализ./Под ред. Новодворского В.Д. В 3х ч. Ч. 3. М.: Бухгалтерский учет, 1994. - 80с.

60. Новодворский В.Д. О Положении "Финансовая отчетность предприятий". М.: Бухгалтерский учет, № 7, 1995.

61. Новые объекты бухгалтерского учета: акции, облигации, векселя. Консультация./Под ред. Мизиковского Е.А. М.: Финансы и статистика, 1993. - 48с.

62. О'Брайен Дж., Шривастава С. Финансовый анализ и торговляценными бумагами (FAST). Пер. с англ. М.: Дело, 1995. - 208с.

63. Опалева Н.В. Учет и анализ эмиссионной деятельности коммерческого банка. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М.: 1994.

64. Основы американской экономики. Пер. с англ. М.: ППП, 1993. - 144с.

65. Осоргин Г.К. Акции. Практическое руководство. М.: АО "Школа инвестора", 1993. - 31с.

66. Остапенко В.В. Акционерное дело и ценные бумаги: Справочное пособие. М.: Экономика, 1992. - 127с.

67. Палий В.Ф., Соколов Я.В. Теория бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1988.

68. Палий В.Ф., Палий В.В. Бухгалтерский учет операций с векселями. М.: Бухгалтерский учет, 1996.

69. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 1993. - 256с.

70. Первозванский A.A., Первозванская Т.Н. Финансовый рынок: расчет и риск. М.: Инфра-М, 1994. - 192с.

71. Подвинская Е.С., Жиляева Н.И. Все об акционерных обществах: Практическое пособие. М.: Машиностроение, 1993. - 80с.

72. Портфель приватизации и инвестирования. (Книга собственника. Книга акционера. Книга инвестиционного менеджера). Отв. ред. Рубин Ю.Б., Солдаткин В.И. М.: СОМИНТЭК, 1992. - 752с.

73. Практический бухгалтерский учет (переход на международный стандарт). Под ред. Токаревой Л.П., Репина H.H. М.: Школа международного бизнеса, 1992. - 63с.

74. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Практикум акционирования. Выпуск 6. М.: АКДИ "Экономика и жизнь", 1995. - 173с.

75. Ржанов A.A. Регулирование развития рыночной инфраструктурыв Российской Федерации. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М.: 1996.

76. Российский рынок ценных бумаг. Часть 1. Квалификационный минимум. Составители Гладышев С.А., Осоргин Г.К, Олейник П.Ф. М.: АО" Школа инвестора", 1993. - 176с.

77. Российский рынок ценных бумаг. Часть 2. Нормативные акты по РЦБ. Составители Гладышев С.А., Олейник А.Н. М.: АО" Школа инвестора", 1993. - 283с.

78. Российский рынок ценных бумаг. Сборник в 7 частях. М.: АО"Школа инвестора", 1994. - 285с.

79. Российский фондовый рынок: Законы, комментарии, рекомендации/Под ред. Козлова А.А. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1994. - 135с.

80. Рудановский А.П. Анализ баланса. М.: Макиз, 1925.

81. Руководство по операциям с ценными бумагами (как "играть" на бирже). -М.: Инфра-М, 1994. 188с.

82. Рынок ценных бумаг. М.: Финансы и статистика, 1993. - 144с.

83. Рябова Р.И. Операции в банке с ценными бумагами: бухгалтерский учет, налогообложение. М.: АО Бизнес-школа "Интел-Синтез", 1995. - 285с.

84. Сборник типовых договоров. 2е изд. испр. и доп. М.: Инфра-М, 1995. - 320с.

85. Симонов Д. Надежность банков: деньги к деньгам. М,: Деньги, 1995, №12.

86. Словарь иностранных слов. 11е изд. стер. М.: Русский язык, 1984. - 608с.

87. Соколов Я.В. Очерки по истории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1991.

88. Текущие тенденции в денежно-кредитной сфере. Статистико-аналитические материалы Центрального Банка Российской Федерации. Выпуски (внутренние) 1-12, 1995.

89. Текущие тенденции в денежно-кредитной сфере. Статистико-аналитические материалы Центрального Банка Российской Федерации. Выпуски (внутренние) 1-12, 1996.

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

91. Фельдман A.A. Бухгалтерский учет на фондовом рынке. Учебное пособие для фондовых брокеров и бухгалтеров. М.: Инфра-М, 1994. - 96с.

92. Финансовые фьючерсы./Сост. Кузнецова М.В., Малиничева Э.А. М.: Гуманитарные знания, 1993. 116с.

93. Фондовая биржа: как котируются ценные бумаги. М.: Всероссийский Биржевой Банк, 1992. - 104с.

94. Фондовый портфель (Книга эмитента, инвестора, акционера. Книга биржевика. Книга финансового брокера.)/ Отв. ред. Рубин Ю.В., Солдаткин В.И. -М.: СОМИНТЭК, 1992. 634с.

95. Фондовые рынки США. Основные понятия, механизмы, терминология. М.: Церих - ПЭЛ, 1992. - 185с.

96. Хабарова Л.П. Операции с ГКО, ОФЗ, КО, ОСЗ. 4.2. -М.: Бухгалтерский бюллетень, 1996. 43с.

97. Хикс Дж.Р. Стоимость и капитал. Пер. с англ./Общ. ред. Энто-ва P.M. М.: Прогресс, 1993. - 488с.

98. Хромова О.В. Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М.: 1994.

99. Ценные бумаги. Нормативные акты и документы. М.: Юридическая литература, 1994. - 446с.

100. Ценные бумаги и фондовый рынок: Учебное пособие. Составитель Бороздин П.Ю. М.: ПАИМС, 1994. - 127с.

101. Чесноков А.С. Рынок ценных бумаг, фондовые биржи, брокерская и дилерская деятельность. М.: Менатеп-информ, 1992. -99с.

102. Чесноков А.С. Ценные бумаги. Справочник акционера. М.: ПАИМС, 1994. - 32с.

103. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. -М.: Дело, 1992. 320с.

104. Шер И.Ф. Бухгалтерия и баланс. М.: Экономическая жизнь, 1925.

105. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. -М.: Инфра-М, 1995. 176с.

106. Шнейдман JI.3. Учет новых видов имущества и операций. М.: Бухгалтерский учет, 1994, - 112с.

107. Эдвин Дж.Д., Домненко Б.И. Экономикс: Англо-русский словарь-справочник. М.: Лазурь, 1994. - 544с.118. "Экономика и жизнь", №№ 1-53, 1994.119. "Экономика и жизнь", №№ 1-53, 1995.120. "Экономика и жизнь", №№ 1-53. 1996.

108. Энгел Л., Бойд Б. Как покупать акции. Пер. с англ. М.: Дело, 1993. - 272с.

109. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры. Пер с англ. М.: Финансы и статистика, 1993.

110. Accountancy. Study Fext. New-York: BPP Publishing Limited,1991.-p.422.

111. Adams R. Auditing, 2-nd ed. ACCA Longman Group UK Ltd.,1990.

112. Arnold J., Hope T. Accounting for management Decisions, 2-nd ed. Prentice Hall, 1990.

113. Bernstein L.A. Financial Statement Analysis: Theory, Application and Interpretation, 4-th ed. Richard D. Irwin, 1988.

114. Dow Jones Yuide to the World. Stock market. New-York: Dow Jones & Company Inc., 1994.

115. Eiteman D.K., Stonehill A.I., Moffett M.H. Multinational Business Finance, 6-th ed. Addison-Wesley Publishing Company, 1992.

116. Emmanuel C., Otley D., Merchant K. Accounting for Management Control, 2-nd ed. Chapman & Hall, 1990.

117. Hanson P.G. Dictionary of Banking and Finanse. London: Pulman Publishing LTD, 1985. - p.575.

118. Holmes G., Sugden A. Interpreting Company Reports and Accounts, 4-th ed. Woodhead-Faulkner, 1990.

119. Horngren C., Foster G. Cost Accounting, 7-th ed. Prentice Hall,1991.

120. Horrigan J.O. Schools of Thought in the Historical Development of Financial Statement Analysis Proceedings of the 1994 Pacioli Quincentennial Symposia. - Seattle University, Seattle, Washington, USA, 1994.

121. How the stock market works. New-York Institute of Finance. -New-York: NYIF Corp., 1993.

122. Millichamp A.H. Finance for None-Financial Managers. DP Puli-cations, 1992.

123. Rima I.H. Development of Economic Analysis, 5-th ed. Richard D. Irwin, 1991.

124. Short D.G., Welsh G.A. Fundamentals of Financial Accounting, 6 thed. Richard D. Irwin, 1990.

125. Statistical Abstract oí the U.S., 1991, p.496-497.

126. The Wall Street Dictionary New-York Institute of Finance. - New-York: NYIF Corp., 1990.

127. Van Hörne J.C., Wachowicz J.M. Fundamentals of Financial Management, 8-th ed. Prentice Hall, 1992.

128. Weston J.F., Copeland T.E. Managerial Finance, 9-th ed. Dryden, HBJ, 1992.

129. Yrady P. Accounting Research Study, № 7 Inventory of Generally Accepted Accaunting Principles for Business Enterprises. № 4.: AICPH, 1965.