Методология и организация учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, доктор экономических наук Бортник, Алексей Николаевич

**Год:**

2007

**Автор научной работы:**

Бортник, Алексей Николаевич

**Ученая cтепень:**

доктор экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Саратов

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Экономика -- Экономический анализ -- Российская Федерация -- Инвестиции

**Количество cтраниц:**

372

## Оглавление диссертации доктор экономических наук Бортник, Алексей Николаевич

Введение.

Глава 1. Инвестиции, их оценка и проблемы информационного обеспечения.

1.1. Экономико-правовые основы инвестирования.

1.2. Методы оценки инвестиций.

1.3. Учетная информация в системе управления инвестиционной деятельностью.

Глава 2. Методология учета и раскрытие информации относительно инвестиционных ресурсов.

2.1. Ресурсное обеспечение инвестиционного процесса.

2.2. Инвестиционные свойства капитала по теории бухгалтерского учета.

2.4. Учет прибыли как источника прироста инвестиционных ресурсов.

2.5. Принципы привлечения и учет заемных и других источников финансирования инвестиционной деятельности.

Глава 3. Проблемы учета капитальных и финансовых инвестиций.

3.1. Трансформация учета инвестиционных процессов.

3.2. Учет капитальных инвестиций.

3.2.1. Учет строительства объектов для собственных нуяед.

3.2.2. Учет приобретения внеоборотных активов.

3.2.3. Учет капитальных расходов на улучшение внеоборотных активов.

3.3. Проблемы учета финансовых инвестиций.

3.3.1. Учет инвестиций по первоначальной стоимости и правилу низшей цены.

3.3.2. Учет инвестиций по методу участия в капитале.

3.3.3. Учет инвестиций и раскрытие информации при консолидации капиталов.

3.4. Моделирование учета инвестиционной деятельности.

Глава 4. Анализ инвестиций и инвестиционной привлекательности предприятий.

4.1.Методологические подходы к оценке и анализу инвестиционной привлекательности объектов инвестирования.

4.2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

4.3.Анализ эффективности использования альтернативных инвестиционных ресурсов.

4.4.0ценка и анализ эффективности инвестиций по денежным потокам.

4.5. Интегральная оценка инвестиционной привлекательности.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методология и организация учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий"

Актуальность темы исследования. Рыночные преобразования в России, переориентации производства с целью выпуска дешевой и конкурентоспособной продукции нуждаются в значительных капитальных инвестициях. Главным условием внедрения в жизнь новых форм предпринимательства, базирующихся на частной собственности, акционерном капитале, является разработка действенного механизма осуществления финансового инвестирования.

Требует пересмотра инвестиционная политика и в связи с необходимостью интеграции отечественной экономики в мировые экономические отношения. Объединение капиталов, привлечение средств иностранных инвесторов для осуществления экономических преобразований в нашей стране станут реальностью лишь при условии полного доверия и сотрудничества между участниками инвестиционного процесса, обеспечения их оперативной и достоверной информацией.

Инвестиционная деятельность предприятий является одним из наиболее сложных и рискованных видов бизнеса. Ее результаты значительно влияют на эффективность предпринимательства в целом. К существенным факторам, затрудняющим его развитие в России, нужно отнести: недостаточную экономическую эффективность инвестиционных проектов, низкую инвестиционную привлекательность предприятий, слабую государственную защиту капитала инвесторов, отсутствие рыночной инфраструктуры и действенных механизмов осуществления инвестиций и возврата капитала, а также дефицит инвестиционных ресурсов.

Одной из причин, не позволяющих наиболее полно привлекать как внешние, так и внутренние инвестиционные ресурсы, является неполное и необъективное раскрытие информации об инвестиционном потенциале предприятий и инвестиционных процессах в бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Отечественная учетная политика до недавнего времени не давала инвесторам полной и достоверной информации о деятельности предприятий в сфере инвестирования. В учете превалировал затратный метод трактовки инвестиций как капитальных вложений в приобретение и создание основных фондов. Неразвитость сферы финансового инвестирования привела к весьма упрощенной системе оценки и учета финансовых вложений в уставные капиталы и акции других субъектов.

Принятие Федерального закона РФ "О бухгалтерском учете", утверждение Положений (стандартов) бухгалтерского учета (ПБУ), действующего Плана счетов и Инструкции по его применению направлены на приближение отечественной учетной системы к международным правилам и стандартам. Однако многие проблемы адекватного отражения инвестиционной деятельности в учете предприятий и анализа ее эффективности до сих пор не решены.

Внедрение установленных в международной практике принципов учета и анализа инвестиций должно осуществляться с учетом современного состояния экономики, специфики и особенностей функционирования отечественного предпринимательства. Чрезмерная ориентация на зарубежный опыт, необдуманное заимствование принципов и правил оценки, учета и анализа инвестирования, которые сложились в зарубежных странах, не дают возможности быстро адаптировать к ним национальные особенности современной инвестиционной политики и нагроможденный прошлый опыт. Возникает много противоречий между системой оценки и учета инвестиций и налоговым законодательством, другими нормативно-правовыми актами.

Исследуя вопрос учета и анализа инвестиционной деятельности, автор опирался на богатый предыдущий опыт организации учетно-аналитической работы, теоретические и практические разработки в этой области таких отечественных ученых, как Абрютина М.С., Абрамов А.Е„ Баканов М.И., Балабанов И.Т., Бариленко В.И., Бернстайн J1.A., Бочаров В.В., Гетьман В.Г., Гиляровская Л.Т., Донцова J1.B., Ендовицкий Д.А., Ефимова О.В„ Ковалев В.В., Крейнина М.Н., Крылова Т.Е., Липсиц И.В., Литвинов М.И., Мельник М.В., Палий В.Ф., Савицкая Г.В., Сайфулин P.C., Соколов Я.В., Шеремет А.Д., а также таких зарубежных ученых как Бланк И.А., Пересада A.A., Мних Е.В., Х.Андерсон, Дж.Блейк, Глен А.Велш, М.Ф. Ван Бреда, Д.Колдуелл, Э.Хелферт, Э.С.Хендриксен, У.Ф.Шарп, и других. Однако современные условия ставят новые задачи, требуют комплексного подхода к решению проблем, связанных с изменением инвестиционной политики в России,реформированием национальной системы учета и отчетности.

Проблемы методологии и организации учета инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности предприятий обусловили выбор темы и целевую направленность данной диссертационной работы.

Цель диссертационного исследования. Целью диссертационного исследования является обоснование и разработка новых концептуальных положений, методологии, методики и организации учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий различных организационно- правовых форм, которые основываются на отечественных и международных стандартах бухгалтерского учета, включают построение теоретических моделей учета, анализа и информационного обеспечения, адаптируют зарубежный опыт, предусматривают пути их реализации на практике.

Задачи исследования. В соответствии с целью диссертационного исследования автором поставлены следующие задачи теоретического и практического характера:

- определить концептуальные подходы к определению задач учета инвестиционной деятельности исходя из сущности и места инвестирования в кругообороте ресурсов, экономико-правовых отношений в инвестиционной сфере;

- исследовать информационные потребности реальных и потенциальных инвесторов и разработать структурно-логические модели их информационного обеспечения;

- проанализировать методы оценки инвестиций, которые используются в зарубежной практике учета, и предложить пути решения проблем их адаптации в национальных условиях;

- теоретически обосновать методики анализа взаимосвязи инвестиций и капитала предприятия, аналитического обоснования наиболее действенных направлений и источников ресурсного обеспечения инвестиционной деятельности;

- обосновать этапы становления и трансформации учета инвестиционных процессов, обеспечивающие организацию системного бухгалтерского учета инвестиционной деятельности предприятий;

- разработать рекомендации по методике организации учета капитальных и финансовых инвестиций, раздельного учета доходов, расходов, финансовых результатов инвестиционной деятельности относительно их адаптации к международным стандартам с учетом национальных особенностей отечественной экономики;

- исследовать процессы учетного отражения и анализа различных способов слияния капиталов группы предприятий и предложить новый методический подход к составлению консолидированной отчетности;

- обосновать авторскую концепцию оценки и предварительного и последующего анализа эффективности инвестиций, определить наиболее пригодные для переходной экономики методы и показатели оценки эффективности, способы их расчета;

- усовершенствовать методики оценки и анализа инвестиционной привлекательности предприятий и отдельных инвестиционных проектов, их влияние на финансовые результаты и финансовое состояние предприятий.

Предметом исследования является методология и организация учета инвестиционной деятельности предприятий различных форм собственности, а также система оценки и анализа их инвестиционной привлекательности и эффективности отдельных проектов.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность промышленных и строительных предприятий и организаций.

Теоретической и методологической основой исследования является системный подход к изучению явлений и процессов хозяйственной деятельности, теория научного познания. Методика исследований базируется на принципах и положениях теории рыночной экономики, научных разработках по вопросам бухгалтерского учета и экономического анализа. В процессе исследования использовались диалектический метод (при определении роли инвестиций в кругообороте ресурсов), исторический и системный подходы (при установлении этапов трансформации учета инвестиций), методы индукции и дедукции, классификации и сравнительных характеристик, научной абстракции и теории игр (при построении динамических многофакторных моделей учета инвестиций), экономико-статистические методы (для расчета интегрированных показателей инвестиционной привлекательности) и прочие.

Информационной базой работы послужили федеральные законодательные и нормативные документы, научные работы отечественных и зарубежных ученых по вопросам экономики, инвестирования, менеджмента, финансов, планирования, учета и анализа, статистическая информация, опыт работы и практические данные учета и отчетности предприятий России.

Научная новизна полученных результатов заключается в разработке целостной концепции учетного отражения и анализа инвестиционной деятельности предприятий на базе развития теоретических основ и механизмов формирования учетно-аналитической информации об инвестиционных процессах, оценки и анализа в целях наиболее успешного развития предприятий и объединений регионов России и их муниципальных образований, которые являются более эффективными по отношению к известным.

Наиболее существенные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- предложен новый подход к учетному отражению и анализу инвестиционной деятельности с позиции кругооборота ресурсов в бизнесе, согласно которому операционная деятельность предприятия считается конечной фазой общего инвестиционного цикла (этапом получения ожидаемых выгод), а в процессе финансовой деятельности осуществляется формирование инвестиционных ресурсов;

- разработана основанная на новом подходе структурно-логическая учетно-аналитнческая модель инвестирования, которая учитывает рыночный механизм, правовую основу, структурные формы и другие параметры осуществления инвестиционной деятельности;

- исходя из концептуальных основ бухгалтерского учета, построена система информационного обеспечения инвестиционной деятельности, которая определяет виды и пользователей информации, ее назначение и направления использования;

- предложены альтернативные подходы к оценке и учету инвестиций по справедливой стоимости и методу участия в капитале, которые могут быть оценены по исторической себестоимости, рыночной стоимости, правилу низшей цены;

- предложена методика учета и анализа использования для реализации инвестиционных проектов собственного и привлеченного со стороны капитала. В зависимости от участия капитала в ресурсном обеспечении инвестиций предлагается выделить в учете и отчетности следующие статьи: собственный инвестиционный капитан, привлеченные со стороны инвестиционные ресурсы;

- усовершенствована методика учета и представления в финансовой отчетности прибыли как источника пополнения инвестиционных ресурсов. Разработанная методика учета доходов, расходов, финансовых результатов инвестиционной деятельности позволит отделить результаты последней от других видов деятельности (операционной, финансовой);

- определены и обоснованы основные этапы развития трансформационных процессов учета инвестиций в России: период преобладания затратного метода; двойная система учета капитальных инвестиций; учет инвестирования как одного из видов деятельности;

- разработаны методологические принципы и базовые положения учета инвестиционной деятельности как динамического процесса, который дает возможность определять структуру инвестированного имущества и инвестиционных ресурсов, движение средств и результативность инвестиционной сферы;

- усовершенствована форма регистров по учету капитальных и финансовых инвестиций: расширен аналитический пообъектный учет, выделены новые учетные номенклатуры в соответствии с требованиями национальных и международных стандартов;

- предложено усовершенствование учетного отражения консолидации капиталов группы предприятий с использованием метода слияния на пропорциональной основе, разработан механизм составления консолидированной отчетности связанных предприятий, который позволит в автоматизированном режиме исключать внутренние инвестиции и внутреннюю задолженность, учитывать при необходимости долю меньшинства в уставном капитале и в финансовых результатах группы;

- предложен метод моделирования для определения возможных вариантов учета инвестирования и разработан комплекс наиболее важных моделей организации учета капитальных и финансовых инвестиций;

- определены направления оценки и анализа эффективности инвестирования: привлекательность будущих проектов, обеспечение их ресурсами, сопоставление инвестиционных доходов и расходов, оценка эффективности и ликвидности инвестиций;

- доказана необходимость применения наиболее пригодных для переходной экономики методов и показателей оценки эффективности инвестиций. Предложено осуществлять расчет внутренней нормы доходности инвестиций (одного из наиболее важных показателей оценки эффективности) комбинированным способом с использованием методов итерации и интерполяции;

- усовершенствована методика анализа интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий и отдельных проектов, а также предложено соответствующее программное обеспечение.

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в возможности использования теоретических и практических разработок, предложенных в диссертации, в процессе осуществления инвестиционной деятельности, а также при оценке привлекательности отдельных проектов при формировании инвестиционного портфеля.

Выполненное диссертационное исследование содержит решение ряда задач учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий. Теоретически обоснованные автором пути развития локальных и общих проблем учета и анализа инвестиционной деятельности направлены на повышение учетно-аналитического обеспечения инвестиционными процессами на предприятиях. Теоретические научные результаты, представленные в диссертационной работе, составляют методологическую основу общей концепции организации учета инвестиционной деятельности и методического обеспечения анализа инвестиционной привлекательности предприятий.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанная авторская концепция учетно-аналитического обеспечения инвестиционной деятельности доведена до конкретных прикладных механизмов, методических разработок и практических рекомендаций, которые могут быть использованы хозяйствующими субъектами для целей стратегического и тактического управления в деле повышения роли внутренних и внешних инвестиций в повышении эффективности хозяйственной деятельности предприятий.

Апробация работы. Основные положения диссертации обсуждены и получили апробацию в тезисах, статьях и выступлениях на международных, всероссийских и региональных научных и научно-практических конференциях. Среди них: "Проблемы обеспечения управления учетно-аналитической информацией." (Саратовский государственный социально-экономический университет, 2004 г.); международная научно-практическая конференция "Развитие методологии, организации бухгалтерского учета и экономического анализа в 21 веке" (Саратовский государственный социально-экономический университет, 2004 г.); "Проблемы управленческого учета и анализа" (Саратовский государственный социально-экономический университет, 2005 г.); "Проблемы учета, анализа и аудита." (Саратовский государственный социально-экономический университет, 2006 г.); "Теория и практика экономического анализа: актуальные проблемы и перспективы развития. Материалы 4-ой научно-практической конференции". (Тернопольский национальный экономический университет, 2006 г.).

Наиболее существенные положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в исследовании нашли свое отражение в 17 публикациях общим объемом 53 п.л., в том числе в изданиях, рекомендованных ВАК Минобразования РФ, были опубликованы 3 статьи.

Разработанные автором методологические подходы, методики и практические рекомендации были внедрены и находят широкое применение в хозяйственной практике ряда крупных промышленных предпрятий ОАО "Саратовский завод энергетического машиностроения", ОАО "Муромский приборостроительный завод", ООО "Интерминерал" ООО "Танпласт", а также используются Министерством финансов Саратовской области для анализа инвестиционной привлекательности предприятий.

Теоретические положения и выводы работы используются в учебном процессе кафедрой анализа хозяйственной деятельности и аудита Саратовского государственного социально- экономического университета при преподавании курсов "Анализ инвестиционной привлекательности предприятий", "Комплексный экономический анализ", "Анализ финансовой отчетности" для студентов, обучающихся по специальности "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", а также других специальностей.

Внедрение результатов диссертационного исследования подтверждено справками.

## Заключение диссертации по теме "Экономика -- Экономический анализ -- Российская Федерация -- Инвестиции", Бортник, Алексей Николаевич

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное диссертационное исследование инвестиционных процессов в РФ с использованием зарубежного опыта дало возможность выработать научно обоснованные положения относительно усовершенствования правового регулирования, методологии и организации бухгалтерского учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий. Внедрение разработанных рекомендаций в практику создаст необходимые условия для активизации инвестиционной сферы, будет оказывать содействие повышению эффективности инвестиций. На основе полученных результатов можно сделать следующие выводы и предложения:

1. С позиции динамики кругооборота ресурсов в бизнесе предпринимательскую деятельность можно приравнять к отдельному инвестиционному проекту, которому присущи следующие фазы: формирование основателями (владельцами) собственных и привлеченных со стороны финансовых ресурсов для осуществления инвестиций; процесс инвестирования (выбор объектов и эффективное вложение ресурсов); получение прибыли и других выгод от осуществленных инвестиций в процессе операционной деятельности. Итак, операционную деятельность нужно считать завершающей стадией общего инвестиционного цикла, этапом возвращения вложенного капитала.

2. Учитывая экономическую природу инвестиций, их функции в бизнесе, инвестирование можно представить как процесс, вид деятельности, аналогичный операционной или финансовой деятельности. Для инвестиций присущими являются все необходимые атрибуты динамического процесса: движение имущества (осуществление и изъятие реальных инвестиций, приобретение и продажа финансовых инструментов); движение средств в результате приобретения или реализации активов инвестиционной сферы; наличие доходов, расходов, финансовых результатов (прибылей, убытков) от данного вида деятельности. Внедрение разработанных нами концептуальных положений, методологических и организационных принципов учета и анализа инвестиционной деятельности будет отвечать международным правилам и стандартам, учитывать национальные особенности экономики в этой сфере.

3. Обобщение теоретических и практических подходов к пониманию основных понятий разрешает трактовать инвестиции как вложение денежных, материальных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли или достижение других выгод. Такое определение в сравнении с теми, что даются в отечественном законодательстве, устанавливает смысл и цель инвестирования, охватывает все его формы, расширяет сферу интересов инвестора. В свою очередь под капитальными инвестициями стоит понимать вложение средств в строительство (приобретение) внеоборотных активов с целью получения выгод в будущем. Собственная трактовка финансовых инвестиций отличается от принятого в национальных стандартах учета тем, что в нем четко определены объекты инвестирования - другие предприятия, фирмы, компании. Итак, капитальные инвестиции - это вложение ресурсов в развитие собственной материальной базы предприятия, финансовые - в другие субъекты хозяйствования с целью получения в будущей прибыли или других выгод.

4. При построении информационной модели относительно инвестиционной деятельности должны учитываться такие параметры: виды информации -место учетной и отчетной информации в системе информационного обеспечения инвестиционной деятельности; пользователи информации - качественные параметры, которые ориентированы на владельцев, инвесторов, основателей (пригодность к быстрому восприятию, для принятия решений); назначение информации - качественные параметры, ориентированные для принятия решений (релевантность, надежность, сравнимость); существенные ограничения - выгода превышающая расходы, порог признания, консерватизм (осмотрительность).

5. Основу ресурсного обеспечения инвестиций составляет капитал предприятия. Он служит отображением фактически проинвестированных средств в имущество предприятия. Способность капитала приносить доходы создает необходимые условия для расширения, прироста внутренних инвестиционных ресурсов. Исследование сущности и природы собственного капитала предприятий позволяют сделать выводы, и характерные для него все необходимые признаки, которые присущи для инвестирования, в частности, обязательное наличие взносов, добровольность внесения, претендование на доход или другие выгоды (участие в прибылях), участие в управлении объектом инвестирования.

6. К существенным отличиям между собственным и привлеченным со стороны капиталом нужно охарактеризовать отличие с позиции инвестиционных свойств каждого из них. Если основной функцией собственного капитала являются инвестирование деятельности предприятия, то привлеченный капитал не всегда может быть источником инвестирования. Для привлеченных со стороны инвестиционных ресурсов характерными свойствами является гарантированноевозвращение, фиксированные дата погашения и ставки дохода (процентов), определенная сумма погашения. Не целесообразно относить к инвестиционным ресурсам текущую кредиторскую задолженность из тех соображений, что она возникает неизбежно в результате осуществления расчетных операций или перераспределения национального дохода, т.е. не придерживаются принцип добровольности, самостоятельности выбора инвестором объекта инвестирования, претендование на получение выгоды. Исходя из инвестиционных свойств капитала, рекомендуется строить пассив баланса по следующей структуре: собственный капитал; привлеченные со стороны инвестиционные ресурсы; текущие обязательства.

7. Размеры собственного капитала по балансу не могут отражать текущую рыночную стоимость активов предприятия, так как его цена определяется по остаточному принципу. Теория учета исследует структуру собственности, права на нее, движение капитала лишь на наиболее высоком, общем уровне. Стоимость предприятия - это сумма, которую за него готовы заплатить, т.е. рыночная цена активов, акций. Этот фактор рекомендуется учитывать при приватизации, реорганизации, слиянии (делении) субъектов хозяйствования, выходе отдельных участников из общества.

8. В основу размежевания привлеченных со стороны средств на инвестиционные и текущие целесообразно положить принципы "добровольности" и "платности", а не временной фактор. В связи с этим вместо счетов по учету долгосрочных и краткосрочных кредитов рекомендовано открыть соответственно счета "Кредиты банка для осуществления инвестиций" и "Кредиты банка для текущей деятельности". То же самое касается и других заемных средств, полученных от небанковских учреждений.

9. С расширением сферы капитального инвестирования, включением в него других внеоборотных материальных и нематериальных активов требует пересмотра структуры аналитического учета, для которого должны быть отведены счета II порядка (субсчета), III порядка (аналитические по объектам), IV порядка (групповые аналитические). При осуществлении капитального строительства хозяйственным способом предлагается отдельная номенклатура прямых и общепроизводственных расходов, разработаны учетные регистры. Учитывая международные правила учета к капитальным расходам рекомендуется относить часть административных и других косвенных расходов, если доказано, что они касаются капитального строительства.

10. На основании правил, установленных международными и национальными стандартами учета относительно оценки на дату баланса внеоборотных активов по справедливой стоимости, фактическая себестоимость введенных в эксплуатацию собственными силами объектов не может превышать нормативной суммы расходов, определенной проектно-конструкторской документацией конкретного объекта. Учитывая это, сверхнормативные расходы не должны включаться вкапитальные инвестиции, их нужно относить к другим текущим расходам обычной деятельности.

11. Финансовые инвестиции, приобретенные и использующиеся для дальнейшей продажи, целесообразно отражать в учете как обычный товар учитывая то, что доход от таких инвестиций формируется от разности в цене (продажной и покупной), а не за счет рыночных механизмов инвестирования (дивидендов, процентов, прироста капитала).

12. Национальные особенности инвестирования требуют альтернативных подходов к оценке и учету инвестиций в связанные стороны. Предлагается применять метод оценки по правилу низшей цены с отражением в учете на счетах резерва на уменьшение стоимости и нереализованного убытка по долгосрочным инвестициям. Альтернативным методом учета инвестиций по правилу участия в капитале может быть их отражение и учет по фактической себестоимости или переоцененной (справедливой) стоимости.

13. На предприятиях, которые отвечают критерию связанных лиц при наличии существенного влияния и контроля, консолидацию инвестированных капиталов при составлении отчетности целесообразно в большей степени осуществлять пропорциональным способом. Это обусловлено тем, что такие группы в России в основном формировались в результате слияния и объединение предприятий, а не путем приобретения. Разработанная методика и программное обеспечение консолидации позволяют осуществлять обобщение показателей отчетности, учитывать необходимые условия формирования и распределения капитала, прибылей, освобождать консолидированный баланс от внутренних операций, определять при необходимости долю меньшинств.

14. В условиях многовариантности учетных номенклатур в сфере инвестирования важную роль в освещении принципов и методов учета должно сыграть моделирование с учетом критериев и факторов, которые влияют на организацию учета. Применение методов моделирования в учете капитальных и финансовых инвестиций позволят упорядочить систему, охватить все возможные варианты его организации, сделать упор на главное (общее) и выделить особенности. Моделирование расширяет поле зрения при изучении данного участка учета. Комплексное представление замкнутых учетных циклов в отдельных моделях является удобным для восприятия в процессе подготовки специалистов. Главными критериальними признаками при моделировании учета капитальных инвестиций признаны следующие факторы: система формирования финансовых ресурсов; способы ведения строительно-монтажных работ; система оценки объектов строительства и строительных контрактов. При моделировании учетного процесса по вопросам финансового инвестирования рекомендуется учитывать следующие факторы: инвестиции в связанные и несвязанные стороны; с существенным и несущественным влиянием; такие, которые удостоверяют или не удостоверяют право собственности; предназначенные для использования или для продажи.

15. Главными направлениями и подходами к анализу инвестиционной привлекательности является: оперативная оценка финансово-имущественного состояния и деятельности будущих объектов инвестирования; отбор удобных вариантов инвестирования; возможность установить благоприятные варианты среди большого количества субъектов независимо от их ведомственного и отраслевого подчинения, местоположения или инвестиционной непривлекательности других; использование открытой информации и общеизвестных показателей; применение простого логического и математического механизма при обработке информации; оценка привлекательности объектов инвестирования по одному или нескольким обобщенным показателям.

16. Для оценки эффективности инвестиционных проектов целесообразно применять совокупность простых статических и новых динамических методов. Среди статических наиболее пригодными для переходной экономики признан расчет недисконтованого срока окупаемости. Из новых динамических методов более всего преимуществ имеет показатель внутренней нормы доходности. Расчет внутренней нормы окупаемости предлагается осуществлять комбинированным способом с использованием методов интерполяции и итерации. Рассматривается схема объединения традиционных статических и новых динамических методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

17. Исходя из особенностей отечественной экономики, анализ альтернативных источников инвестирования не всегда целесообразно базировать на показателях и методах, которые применяются в зарубежных странах. При оценке стоимости собственного и привлеченного со стороны капитала необходимо учитывать следующие факторы: неразвитость отечественного рынка альтернативных финансовых ресурсов, весьма высокие ставки платы за банковский кредит, низкие ставки дивидендных выплат. При определении рационального соотношения собственных и привлеченных со стороны ресурсов целесообразно рассчитывать показатель финансового левериджа как разности между коэффициентом рентабельности собственного капитала и коэффициентом отдачи на капитал в целом.

18. Рекомендованная в диссертации методика анализа эффективности инвестиций по денежным потокам позволит более оперативно и точно определять расходы и доходы, связанные с реализацией инвестиционных проектов. Однако, принципы формирования денежного потока конкретного инвестиционного проекта существенно отличаются от денежных потоков предприятия. В данное время на основании учетной и отчетной информации динамику денежных потоков можно определить лишь по предприятию в целом. Эти потоки могут быть следствием реализации нескольких инвестиционных проектов, которые входят в инвестиционный портфель предприятия. Они не учитывают фактор времени и влияния инфляции. Данные о потоках денежных средств отдельных проектов целесообразно определять путем кумулятивного накопления доходов и расходов с начала реализации конкретного инвестиционного проекта.

19. Разработанная автором методика интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятий базируется на общеизвестных показателях официальной финансовой отчетности, которые характеризуют имущественное состояние и обращение капитала, прибыльность и финансовую устойчивость, деловую и рыночную активность будущих объектов инвестирования. Методика позволяет объединить определенную совокупность разноплановых факторов в единую систему оценки с определением сначала интег

339 рированных групповых показателей по отдельным направлениям, а затем -общего сводного показателя инвестиционной привлекательности.

## Список литературы диссертационного исследования доктор экономических наук Бортник, Алексей Николаевич, 2007 год

1. Аналіз вигід і витрат. Практ. посіб. / Секретаріат Ради Скарбниці Канади. Пер. з англ. С.Соколик, Наук. ред. пер. О.Кілієвич. - К.: Основи, 1999.- 184 с.

2. Андросов В.И., Мельник П.В., Огородин М.А. Эффективность капитального строительства в торговле. M.: Экономика, 1980. - 64 с.

3. Антони Роберт H. Основы бухгалтерского учета / Пер. с англ. Б.Херсонский, М.Шнейдерман. М.: СП «Триада НТТ», 1992. - 318 с.

4. Ануфриев В.Е. Учет собственных источников финансирования капитальных вложений // Бухгалтерский учет. 1998. - № 6, С. 89-91.

5. Асланова 3., Лившиц В. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов // Инвестиции в России. 1995. - № 4-5.

6. Бабич В.В., Степанчук И.А. Учет и анализ капитальных вложений в промышленности. К.: Техніка, 1981. - 189 с.

7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: как управлять капиталом? М.: Финансы и статистика, 1994. - 83 с.

8. Безруких П.П. О переоценке основных средств // Бухгалтерский учет. 1997. - № 3, С. 32-40.

9. Берзон Н.И., Ковалев А.П. Акционерное общество, капитал, правовая база, управление М.: АО «Финстатинформ», 1995. - 184 с.

10. Берне В., Хавранек П.М. Руководство по оценке эффективности инвестиций / Пер. с англ. и дополн. изд. М.: АОЗТ «Интерэксперт», «ИНФРА-М», 1995. - 528 с.

11. Бернстай Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Под ред. Я.В.Соколова. М.: Финансы и статистика, 1996. - 189 с.

12. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов / Пер. с англ. под. ред. Л.Н.Белых. М.: Банки и биржи. ЮНИ-ТИ, 1997.-631 с.

13. Білуха М.Т. Теорія бухгалтерського обліку: Підручник. К.: Вид-во КДТЕУ, 2000. - 692 с.

14. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. К.: МП «ИТЕМ» ЛТД, 1995. -448 с.

15. Бланк И.А. Управление прибылью. К.: Ника-Центр, 1998. - 544с.

16. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. К.: Ника Центр, 1999.-528 с.

17. Бородкин A.C. Проблемы учета в управлении научно-техническим прогрессом. -М.: Финансы, 1980, 160 с.

18. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятия. М.: Финансы и статистика, 1998. - 214 с.

19. Бочаров В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. М.: Финансы и статистика, 1993. - 176 с.

20. Бровченко И.С. Учет капитальных вложений. М.: Финансы, 1967.-94 с.

21. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений. / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1996. - 432 с.

22. Бухгалтерский учет и анализ в США. М.: ЮНИТИ, 1993.- 126с.

23. Бухгалтерский учет и аудит в строительстве: Учебное пособие / В.А.Лукинов, А.А.Карпенко, С.С.Романова; под ред. В.А.Лукинова. М.: Юрайт, 1998.-474 с.

24. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С.Безруких, В.Б.Ивашкевич, А.Н.Кашаев и др.; под ред. П.С.Безруких. М.: Финансы и статистика, 1982.-312 с.

25. Бухгалтерський облік за національними стандартами. Практичний посібник / Укладачі: Я.Д.Крупка, З.В.Задорожний, Б.М.Литвин, Р.О.Мельник. Тернопіль: Економічна думка, 2000. - 288 с.

26. Бухгалтерський фінансовий облік. Підручник / За ред. проф.

27. Ф.Ф.Бутинця. Житомир: ЖІТІ, 2000. - 608 с.

28. Валуев Б.И. Проблемы развития учета в промышленности. М.: Финансы и статистика, 1984. - 215 с.

29. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. Гл. ред. серии Соколов Я.В. М.: Финансы и статистика, 1996. - 800 с.

30. Бахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учеб. пособие ВЗФЭИ. М.: ЗАО «Финстатинформ», 1999. - 92 с.

31. Ващенко Т.В. Математика финансового менеджмента. М.: Перспектива, 1996. - 82 с.

32. Велш Глен А., Шорт Деніел Г. Основи фінансового обліку / Пер. з англ. О.Мінін, О.Ткач. К.: Основи, 1997. - 943 с.

33. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Орлова Е.Р., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. М.: Дело, 1998. - 248 с.

34. Вильяме Я. Справочник GAAP с комментариями. М.: РЇНФРА-М, 1998. - 194 с.

35. Виноградов H.A. Учет капитальных вложений на действующих предприятиях. Таллин: 1976. - 74 с.

36. Винокуров Д. Облік інвестицій відповідно до П(С)БО // Податки та бухгалтерський облік. 2000. - № 42, С. 2-27.

37. Воронцова И.Г. Бухгалтерский учет операций у профессиональных участников рынка ценных бумаг // Бухгалтерский учет. 1997. - № 11, С. 9-13.

38. Гитман Л.Д., Джонк М.Д. Основы инвестирования. Пер. с англ. -М.: Дело, 1997.- 120 с.

39. Глазунов В.И. Оценка эффективности использования акционерного капитала // Бухгалтерский учет. 1997. - № 3, С. 82-85.

40. Глазунов В.И. Финансовый анализ и оценка риска реальных инвестиций. М.: Финстатинформ, 1997. - 135 с.

41. Голов С.Ф. Управленческий бухгалтерский учёт. К.: СКАРБИ, 1998.-314 с.

42. Голов С.Ф., Єфіменко В.І. Фінансовий та управлінський облік. -К.: TOB «Автоінтерсервіс», 1996. 544 с.

43. Голов С.Ф., Костюченко В.М. Бухгалтерський облік за Міжнародними стандартами. К.: Економіка, 2000. - 384 с.

44. Голов С.Ф., Пархоменко В.М. Облік господарських операцій за новим Планом рахунків // Бухгалтерський облік і аудит. 1999. - №№ 5, 10,11,12.

45. Гудков Ф.А. Инвестиции в ценные бумаги. Руководство по работе с долговыми обязательствами для бухгалтеров и руководителей предприятий. -М.: ИНФРА-М, 1996. 160 с.

46. Гусаков Б.И. Экономическая эффективность инвестиций собственника. Минск: НПЖ «Финансы, учет, аудит», 1998. - 216 с.

47. Гуцайлюк З.В. Методологические проблемы учета эффективности промышленного производства в условиях перестройки хозяйственного механизма. К.: УМК ВО, 1990. - 48 с.

48. Дегтяренко В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов. -М.: «Экспертное бюро», 1997. 144 с.

49. Джон Блейк, Ориол Амат. Европейский бухгалтерский учет. Справочник / Перевод с англ. М.: ИИД «Филинъ», 1997. - 400 с.

50. Добровський В. Фінансові інвестиції: коментар до П(С)БО 12 // Бухгалтерський облік і аудит. 2000. - № 6, С. 8-12.

51. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Пер. с англ. / Под ред. С.А. Табалиной. М.: Аудит, Юнити, 1994. - 560 с.

52. Дьячков М.Ф. Анализ хозяйственной деятельности в строительстве. -М.: Финансы, 1976.-344 с.

53. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1995. - 184 с.

54. Ендовицкий Д.А. Методика оценки денежных потоков инвестиционного проекта // Бухгалтерский учет. 1998. - № 10, С. 89-94.

55. Ермоленко H.H. Приватизация за рубежом. К.: УкрИНТЭН, 1992.-28 с.

56. Ернст & Янг. Финансы и инвестиции. Английско-русский, русско-английский толковый словарь. Джон Уайли & Санз. М.: 1995. - 519 с.

57. Ефимова О.В. Годовой бухгалтерский отчет: раскрытие информации // Бухгалтерский учет. 1999. - № 2, С. 5-11.

58. Жимиров В.Н. Анализ и оценка инвестиций на предприятии. Автореферат диссерт. канд. эк. наук. С.-П.: 1995. - 19 с.

59. Жуков Н.В. Учет уставного фонда и резервного капитала предприятия // Бухгалтерский учет. 1997. - № 6, С. 16-22.

60. Журавель Г.П., Крупка Я.Д., Палюх М.С. та інші. Бухгалтерський облік: особливості в галузях економіки: Навчальний посібник. Тернопіль: Економічна думка, 1999. - 449 с.

61. Задорожний З.В. Реформування нормативної бази бухгалтерського обліку в будівництві. // Баланс. Спецвипуск, червень 2000, С. 37-38.

62. Закон РФ "О бухгалтерском учете" от 21.11.1996г.№129-ФЗ.

63. Закон РФ "Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999г. №39-Ф3.

64. Закон РФ "О лизинге" от 29.10.1998г. №164-ФЗ.

65. Закон РФ "Об иностранных инвестициях в РФ" от 09.07.1999 №160-ФЗ.

66. Закон РФ "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 №39-Ф3.

67. Зеленкова Н.М. Финансирование и кредитование капитальных вложений. М.: Финансы, 1979. - 284 с.

68. Иванов А.Н. Акционерное общество: управление капиталом и дивидендная политика. М.: ИНФРА - М, 1996. - 144 с.

69. Иванов И.С. Расчеты эффективности капитальных вложений. -М.: Экономика, 1979. 142 с.

70. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский учет в условиях совершенствования хозяйственного механизма. — М.: Финансы и статистика, 1982. 185 с.

71. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирования: Учебник для вузов. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1999. - 413 с.

72. Инвестиции в Украине / Под. ред. С.И.Вакарина (Международный валютный фонд). К.: Конкорд, 1996. - 95с.

73. Инвестиционное проектирование: практическое руководство по экономическому обосновании инвестиционных проектов / Под ред. С.М.Шумилина. М.: Финстатинформ, 1995. - 217 с.

74. Ипотечно-инвестиционный анализ: Уч. пособие / Под. ред. засл. деят. науки РФ, проф. В.Е.Есипова. С.-П.: 1998. - 207 с.

75. Калина A.B., Конєва M.I., Ягценко В.О. Сучасний економічний аналіз і прогнозування: Навч.-метод. посібник, 2-ге вид. К.: МАУП, 1998. -272 с.

76. Карлин Т.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Учебник. M.: ИНФРА-М, 1998. - 328 с.

77. Карпова Т.П. Управленческий учет: Учебник для вузов. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. - 196 с.

78. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. М.: Дело, 1998. - 452 с.

79. Кипарисов H.A. Основы балансоведения. -М.: 1928.

80. Кірейцев Г.Г. Функції обліку в механізмі управління сільськогосподарським виробництвом. К.: УСГА, 1992. - 240 с.

81. Ковалев А.П. Рыночная стоимость имущества предприятия. М.: Финстатинформ, 1996. - 80 с.

82. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. М.: Финансы и статистика, 1999. - 144 с.

83. Ковалев В.В. Управление финансами: Учебное пособие. М.: ФБК-Пресс, 1998. - 194 с.

84. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансыи статистика, 1997. 512 с.

85. Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. М.: Финансы и статистика, 1999. - 448 с.

86. Ковалев В.В., Соколов Я.В. Учет в условиях инфляции // Бухгалтерский учет. 1993. -№ 1, С. 8-12.

87. Комаринський Я., Яремчук І. Фінансово-інвестиційний аналіз: Навч. посібник. К.: Українська енциклопедія ім. М.П.Бажана, Агентство "Книга пам'яті України", 1996. - 298 с.

88. Кортикова Р. Консолідована фінансова звітність: призначення та методика складання // Бухгалтерський облік і аудит. 2000. - № 7, С. 2840.

89. Кошкина В.М. Учет лизинговых операций // Бухгалтерский учет.- 1997. -№ Ю, С. 59-63.

90. Кругляк Б.С. Учет затрат на реконструкцию и техническое перевооружение // Планирование и учет в сельскохозяйственных предприятиях.-1986,-№ 12, С. 24-27.

91. Крупка Я.Д. Литвин Б.М. Вдосконалення методики обліку інвестиційної діяльності та будівельного виробництва. Тернопіль: Економічна думка, 1998 - 49 с.

92. Крупка Я.Д. Литвин Б.М. Інвестиційний бізнес-план. К.: ІЗМН МОУ, 1997. - 131с.

93. Кужельный Н.В. Бухгалтерский учет и его контрольные функции.- М.: Финансы и статистика, 1985. 215 с.

94. Кузнецов О.А., Лившиц В.Н. Структура капитала. Анализ методов ее учета при оценке инвестиционных проектов // Экономика и мат. методы. М.: Республика, 1995. - 161 с.

95. Кузьминский А.Н. Учетная и аналитическая информация в объединении. К.: Вища школа, 1979. - 96 с.

96. Кузьминский А.Н., Сопко В.В. Организация бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности. К.: Вища школа, 1986. - 256с.

97. Кузьмінський А., Сопко В., Єфіменко В., Голов С., Бірмані Е. Концепція національного плану рахунків бухгалтерського обліку в Україні // Бухгалтерський облік і аудит. 1994. -№1, С.4-9.

98. Кулигин П.И., Перельман М.Г. Управление инвестиционным процессом в Европейских странах СЭВ. М.: Наука, 1976. - 126 с.

99. Купчина J1.A. Оценка недвижимости // Бухгалтерский учет. -1998. -№2, С. 72-74.

100. Кутер М.И. Бухгалтерский учет: основы теории. Учебное пособие. М.: Экспертное бюро - М, 1997. - 126 с.

101. Левитан О. Методика аналізу фінансового стану державного підприємства, яке приватизується // Діло. 1994. - 15 грудня.

102. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. М.: Дека, 1996. - 112 с.

103. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: Методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие. М.: БЕК, 1996,- 304с.

104. Литвин Б.М. Аналіз господарської діяльності в будівництві. -Львів: Світ, 1992.-272 с.

105. Литвин Б.М., Пушкарь М.С., Наринский A.C. Учет затрат и калькулирование себестоимости в строительстве. М.: Финансы и статистика, 1985.- 125 с.

106. Литвин Ю.Я., Хомин П.Я., Совінський B.C. та інші. Бухгалтерський облік в сільському господарстві: Підручник для вузів. 2-ге вид., пер. і доп. - Тернопіль: Чарівниця, 1995, - 824 с.

107. Макаров В.Г. Теория бухгалтерского учета. Учебник 3-е изд. перер. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1983. - 271 с.

108. Малышев И.В. Теория бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1981. - 263 с.

109. Малюга Н.М. Шляхи удосконалення оцінки в бухгалтерському обліку: теорія, практика, перспективи. Житомир: ЖІТІ, 1998. - 384 с.

110. Маргулис А.Ш. Бухгалтерский учет в отраслях народного хозяйства. М: Финансы, 1979. - 224 с.

111. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. М.: Приор, 1996. - 160 с.

112. Маркелов А.Є., Шумейко А.К. Акціонерні товариства. Залучення інвестицій. К.: Українська інвестиційна газета, 1997. -416 с.

113. Мелкумов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций и финансирования инвестиционных проектов. М.: ИКД «ДИС», 1997.- 160 с.

114. Менеджмент в строительстве. Учебн. пособие / Под. ред. И.О.Степанова. М.: Юрайт, 1999, - 540 с.

115. Меркин P.M. Проблемы организации учета фактической эффективности капитальных вложений. М.: 1969. - 164 с.

116. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій, затверджена наказом Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23.02.1998 p., №22 // Українська інвестиційна газета. 1998. - 21 квітня.

117. Методика оцінки вартості майна під час приватизації, затверджена постановою Кабінету Міністрів України від 22.07.1998 р. № 1114 // Електронна бібліотека "Юрист-плюс". К.: ЦКТ, 2000.

118. Миненко С.Д. Экономическая эффективность капитальных вложений. Киев: УкрНИИНТИ, 1978. - 76 с.

119. Міжнародні стандарта бухгалтерського обліку 1997. Переклад з англ. за ред. С.Ф.Голова. К.: ФПБАУ, 1998. - 735 с.

120. Мних Є.В. Аналіз і оцінка виробничої діяльності підприємства. -К.: 1994. 104 с.

121. Мних Є.В., Ференц І.Д. Економічний аналіз. Навчальний посібник. Львів: Армія України, 2000. - 144 с.

122. Мусіна Л. Проблеми та перспективи будівельного комплексу України // Моніторинг інвестиційної діяльності в Україні. 1999. - № З,1. С. 68-75.

123. Мюллер Г., Гернон X., Минк Г. Учет: международная перспектива / Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1994. - 242 с.

124. Наринский A.C. Передовой опыт бухгалтерского учета в строительстве. Л.: Знание, 1980. - 36 с.

125. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: Учеб. пособие. М.: Высшая школа, 1997. - 192 с.

126. Нидлз Б. и др. Принципы бухгалтерского учета / Б.Нидлз, Х.Андерсон, Д.Колдуелл: Пер. с англ. / Под ред. Я.В.Соколова. 2-е изд. -М.: Финансы и статистика, 1993. -496 с.

127. Нимчинов П.П. Общая теория бухгалтерского учета. К.: Вища школа, 1977. - 236 с.

128. Новодворский В.Д. Бухгалтерский учет в системе управления. -М.: Финансы, 1979.-72 с.

129. Новодворский В.Д. Бухгалтерский учет производственных ресурсов: вопросы теории и практики. М.: Финансы и статистика, 1989. - 254 с.

130. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть? // Бухгалтерский учет. 1993. -№5, С.14-20.

131. Новые стандарты и нормы бухгалтерского учета в Российской Федерации. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 1999. - 44 с.

132. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений: Пер. с англ. под. ред. А.Н.Шохина. М.: Банки и биржи, БНИТИ, 1997. - 247 с.

133. Облік в галузях економічної діяльності: транспорт і будівництво. Навчальний посібник / Н.М.Малюга, Л.В.Лебедзевич, Л.Л.Горецька, Т.В.Давидюк. За ред. проф. Ф.Ф.Бутинця. Житомир: ЖІТІ, 2000. -480 с.

134. Омельченко A.B. Іноземні інвестиції в Україні. Довідник з правових питань. -К.: Юрінком, 1997. -416 с.

135. Орлов П. Оцінка ефективності інвестицій // Економіка України. -1997.-№ 1, С. 30-36.

136. Островская О.П. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг // Бухгалтерский учет. 1997. - № 3, С. 74-81.

137. Палий В.Ф. Бухгалтерский учет в системе экономической информации. М.: Финансы, 1975. - 160 с.

138. Палий В.Ф. Концепция развития бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 1993. - №5, С.3-14.

139. Палий В.Ф., Соколов Я.В. АСУ и проблемы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1981.- 224 с.

140. Палий В.Ф., Соколов Я.В. Введение в теорию бухгалтерского учета. М.: Финансы, 1979. - 304 с.

141. Панков Д.А. Бухгалтерский учет и анализ в зарубежных странах: Учебн. пособие. Минск: Экоперспектива, 1998. - 238 с.

142. Пархоменко В.М. Про реформування бухгалтерського обліку в Україні // Бухгалтерський облік і аудит. 1999. - № 7, С. 3-8.

143. Пересада A.A. Інвестиційний процес в Україні. К.: Лібра, 1998-392с.

144. Пересада A.A. Основы инвестиционной деятельности. К.: Либра, 1996.-344 с.

145. Петрик О., Чумакова І. Облік, аналіз і аудит капітальних інвестицій відповідно до міжнародних і національних стандартів // Бухгалтерський облік і аудит. 2000. - № 9, С. 24-34.

146. Планирование и анализ народнохозяйственной структуры капитальных вложений / Под ред. В.П.Красовского. М.: Экономика, 1970. -412 с.

147. Положения по бухгалтерскому учету, утвержденные приказами Министерства финансов РФ. //Реформа бухгалтерского учета. Федеральный закон о бухгалтерском учете. Двадцать положений по бухгалтерскому учету. 14-е изд., изм. И доп. - «Ось - 89», 2003.

148. Положение по ведению бухгалтерского учета и отчетности в РФ. Утверждено приказом Министерством финансов от 29.07.98. №34н.

149. Приватизація: Посібник для бухгалтера / Авт.-упоряд. Б.Г.Левон та ін. К.: Будівельник, 1996. - 64 с.

150. Пушкар М.С. Тенденції та закономірності розвитку бухгалтерського обліку в Україні (теоретико-методологічні аспекти): Монографія. Тернопіль: Економічна думка, 1999. - 423 с.

151. Пушкар М.С., Журавель Т.П., Литвин Ю.Я., Мельник В.Г. Бухгалтерський облік: основи методології та організації. Тернопіль, 1997. -266 с.

152. Пушкарь М.С. Бухгалтерский учет в системе управления. М.: Финансы и статистика, 1991. - 176 с.

153. Рахман 3., Шеремет А. Бухгалтерский учет в рыночной экономике. М.: ИНФРА, 1996. - 272 с.

154. Редуцкий А. Концепция финансовой отчетности в США // Бухгалтерский учет. 1997. - № 11, С. 34-37.

155. Рудановский А.П. Построение баланса. М.: Макиз, 1926. - 212с.

156. Рудницький B.C. Методологія і організація аудиту. Тернопіль: Економічна думка, 1998. - 192 с.

157. Руснак H.A., Руснак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справочное пособие. Минск: Вышейшая школа, 1997. - 309 с.

158. Савельев С.В. Міжнародний маркетинг. Навчальний посібник. -К: ІСДО, 1994,- 180 с.

159. Семенова М.В. Предприятия с иностранными инвестициями: учет и налогообложение учредителей // Бухгалтерский учет 1998 - №6, С.15-19.

160. Скоун Т. Управленческий учет / Пер. с англ. под. ред. Н.Д. Эриа-швили. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. - 179 с.

161. Смирнов А.Л. Организация финансирования инвестиционных проектов. М.: Консалбанкар, 1993. - 134 с.

162. Смышляева JI.M. Структура капитальных вложений и их фактическая эффективность. М.: Наука, 1970. - 322 с.

163. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней: Учебн. пособие для вузов. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. - 176 с.

164. Соколов Я.В. История развития бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1985. - 367 с.

165. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Бухгалтерская отчетность: степень возможной реальности // Бухгалтерский учет. 1997. - № 1, С. 54-56.

166. Соловьева О.В. Зарубежные стандарты учета и отчетности. Учебное пособие. — М.: Атлантика-Пресс, 1998. 288 с.

167. Сопко В. Бухгалтерський облік: Навч. посібник. К.: КНЕУ, 2000. - 448 с.

168. Сопко В., Завгородній В. Організація бухгалтерського обліку, економічного контролю та аналізу. К.: КНЕУ, 2000. - 260 с.

169. Сопко В.В. Бухгалтерський облік власності в підприємницькій діяльності // Бухгалтерський облік і аудит. 1997. - № 2, С. 2-11.

170. Старик Д.Э. Как рассчитать эффективность инвестиций. М.: Финстатинформ, 1996. - 92 с.

171. Степанова Т.Н. Беляцкий С.Д. Становление рыночного хозяйства в новых индустриальных странах. К.: УкрИНТЭН, 1992. - 36 с.

172. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подготовительный курс. М.: Сирин, 1998. - 302 с.

173. Татаренко Н.О., Поручник A.M. Теорія інвестицій: Навч. посібник. -К.: КНЕУ, 2000,- 160 с.

174. Теория бухгалтерского учета / Под общ. ред. В.И.Гаврилова -Минск: Вышейшая школа, 1979. 210 с.

175. Теория бухгалтерского учета: Учеб. / И.Н.Белый, П.Я.Папковская, А.П.Михалкевич. Минск: Мисонта, 1997. - 82 с.

176. Теория и методы оценки недвижимости: Учебное пособие / Подред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук., проф. В.Е.Осипова. С-П.: СПбГУЭФ, 1998.- 159 с.

177. Титман Лоренс Дж., Джонк Майкл Д. Основы инвестирования. -М.: Дело, 1997.-429 с.

178. Ткач В.И., Ткач М.В. Международная система учета и статистики. М.: Финансы и статистика, 1992. - 160 с.

179. Томило H.H. Учет операций с ценными бумагами // Бухгалтерский учет. 1998. - № 10, С. 36-44.

180. Управление инвестициями. Учебное пособие / Под эгидой Британского фонда Ноу-Хау подготовлено Компанией Кадоган Файненшал (Лондон). -К.: 1996,- 135 с.

181. Фальцман В.К. Оценка инвестиционных проектов предприятий. -М.: ТЕНС, 1999.-56 с.

182. Фащевский В.И. Об анализе платежеспособности и ликвидности предприятия // Бухгалтерский учет. 1997. - № 11, С. 27-28.

183. Финансирование и кредитование капитальных вложений / Под ред. П.О. Подшиваленко. -М.: Финансы, 1975. 371 с.

184. Финансирование и кредитование капитальных вложений / Под. ред. В.И.Ситниковой. Минск: Вышейшая школа, 1980. - 292 с.

185. Финансирование и кредитование строек / Под ред. Н.Т.Беркова и И.М.Лазепко . К.: Будівельник, 1979. - 199 с.

186. Финансирование и кредитование строительства / Под общ. ред. А.Н.Молчанова . М.: Финансы, 1978. - 269 с.

187. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: Ист-Сервис,1995 - 296 с.

188. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под. ред. Е.С.Стояновой. М.: Перспектива, 1998. - 656 с.

189. Фінансова звітність за національними Положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку. Практичний посібник. К.: Лібра, 1999. - 336 с.

190. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Пер. с англ. под ред. Л.П.Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996. - 663 с.

191. Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета: Пер. с англ / Под ред. проф. Я.В.Соколова.- М.: Финансы и статистика, 1997.-576 с.

192. Холт Р.Н. Планирование инвестиций: Пер. с англ. М.: Дело,1994. -226 с.

193. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект: Пер. с англ. / Под ред. Я.В.Соколова. М.: Финансы и статистика,1995. -416 с.

194. Чедвик Л. Основы финансового учета / Пер. с англ. под ред. В.А.Микрюкова. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. - 252 с.

195. Чернявский А.П. Проблемы повышения эффективности капитальных вложений. Киев-Одесса: Вища школа, 1980. - 192 с.

196. Чесноков A.C. Инвестиционная стратегия и финансовые игры. -М.: Пансис, 1994.- 164 с.

197. Четыркин Е.М. Финансовый анализ производственных инвестиций. -М.: Дело, 1998.-233 с.

198. Чумакова I. Аудит і оцінка економічної ефективності інвестицій підприємства // Бухгалтерський облік і аудит. 1997. - № 9, С. 27-29.

199. Чумаченко Н.Г. Бухгалтерский учет: прошлое, настоящее . будущее?! // Світ бухгалтерського обліку. 1997. - № 4, С. 2-12.

200. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1997. - 864 с.

201. Швець В.Г. Деякі питання бухгалтерського обліку в промислово-фінансових групах // Світ бухгалтерського обліку. 1997. - № 4, С. 23-30.

202. Швиданенко Г.О., Оголь О.В., Заїкіна В.В. Обґрунтування інвестиційних проектів у процесі трансформації форм власності: Навч. посібник / За заг. ред. Г.О.Швиданенко. К.: КНЕУ, 1998. - 172 с.

203. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основи інвестиційної діяльності,1. К.: Генеза, 1997. 266 с.

204. Шеремет А.Д. Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. -М.: ИНФРА-М, 1996,- 176 с.

205. Шерр И.Ф. Бухгалтерия и баланс. 2-е изд. Пер. с немец. М.: Экономическая жизнь, 1925. - 560 с.

206. Шилов Э.И., Кухленко О.В., Гойко А.Ф. и др. Методы оценки эффективности и привлекательности инвестиционных проектов (методические рекомендации). К.: КГТУСА, 1996. - 91 с.

207. Шкарабан СЛ. Економічний аналіз діяльності промислових підприємств та об'єднань. К.: УМК ВО, 1992. - 264 с.

208. Экономика строительства: Учеб. для вузов по спец. "Промышленное и гражданское строительство" / Ю.Б.Монфред, Л.Д.Богуславский, Р.М.Меркин и др. -М.: Высшая школа, 1987. 424 с.

209. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры: Пер. с англ. / Под ред. и с предисл. А.М.Петрачкова. М.: Финансы и статистика, 1993. -184 с.

210. Ярмолович М.В. Пути совершенствования финансирования строительного производства. -М.: Финансы, 1975. 126 с.

211. A Statement of Basic Accounting Theory. / American Association of Accountants, 1966. p. 1.

212. FASB Discussion Memorandum, Conceptual Framework for Financial Accounting and Reporting (Conn.: FASB, 1976).

213. GAAP и IAS в Российской Федерации. / Авторы-составители: К.А.Веретин, Н.В.Конюхов. С.-П.: Знание, 1999. - 126 с.

214. Harry J. Wolk, Jere R. Fransis, and Michael G. Tearney, Accounting Theory, 2nd ed. (Boston: PWs-Kent, 1989).

215. Henry Rand Hatfield. Accounting. Its Principles and Problems (New York: Appleton Century - Crafts, 1927).

216. Irvin Fisher. The Nature of Capital and Income (New York: Macmillan, 1906, p.52.