Управленческий учет в инвестиционном банке

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Берездивин, Владимир Викторович  
  
**Год:**

2000

**Автор научной работы:**

Берездивин, Владимир Викторович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

161

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Берездивин, Владимир Викторович

Введение

Глава 1. Инвестиционные банки, проблемы управления и система управленческого учета.

1. I. Понятие инвестиционного банка, его функции и особенности деятельности.

1.1.1. Теория финансового посредничества.

1.1.2. Определения и функции.

1.2. Международные и российские инвестиционные банки. Особенности, история, законодательство, перспективы развития.

1.2.1. Глобальные инвестиционные банки.

1.2.2. Российские инвестиционные банки.

1.3. Концепция управленческого учета в инвестиционном банке. Принципы, цели и задачи учета.

1.3.1. Конг\епция реинжиниринга. Ориентация на бизнес-процессы как эффективный метод управления компанией.

1.3.2. Основные бизнес-процессы российского инвестиционного банка.

1.3.3. Структура инвестиционного банка. Распределение центров ответственности.

1.3.4. Трактовка понятия «внутреннийучет» в нормативных актах РФ.

1.3.5. Понятие и цели управленческого учета в российском инвестиционном банке.

Глава 2. Система управленческого учета в российском инвестиционном банке.

2.1. Системный подход к проблемам управленческого учета.

2.2. Организация системы учета и документооборота.

2.2.1. Учет ценных бумаг.

2.2.2. Учет денежных средств.

2.2.3. План счетов и внутренний операционный баланс.

2.2.4. Документооборот.

2.3. Учет бизнес-процессов инвестиционного банка:

2.3.1. Учет торговых операций с корпоративными ценными бумагами в РТС.

2.3.2. Учет брокерско-дилерской деятельности на рынке ГКО-ОФЗ.

2.3.3. Учет операций купли-продажи корпоративных ценных бумаг в фондовой секции ММВБ. '

2.3.4. Учет деятельности по управлению портфелями клиентов.

2.3.5. Учет прочих видов деятельности консалтинг, инвестиции, корпоративные финансы.

2.4. Поддержка принятия управленческих решений.

2.4.1. Классификация и поведение затрат, специфичных для инвестиционного банка.

2.4.2. Учет рисков.

2.4.3. Система внутренней отчетности. 121 2.5. Организационные и технологические аспекты разработки и внедрения системы управленческого учета.

2.5.1. Методологии формализации и оптимизации бизнес-процессов.

2.5.2. Построение корпоративной информационной системы. Техника разработки и внедрения. Конфликт интересов.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Управленческий учет в инвестиционном банке"

Актуальность темы.

Понимание инвестиционной банковской деятельности как отдельного вида бизнеса и законодательное закрепление соответствующей модели банковской системы может гарантировать стабильность финансовой системы страны и быть основой экономического роста, что подтверждает история развития мирового рынка капитала. Определение инвестиционного банка как финансового посредника, специализирующегося на операциях с ценнымибумагами, уже не дает практически никакого представления о нем. Современный глобальный инвестиционный банк -это очень крупный универсальный финансовый институт, активный участник не только экономической, но и политической жизни мира. В условиях либерализации мировой финансовой системы и отсутствия национальных ограничений на проникновение иностранного капитала потенциальную геополитическую роль инвестиционных банков трудно переоценить. Процесс концентрации в инвестиционно-банковской сфере идет поразительно быстрыми темпами, основной тенденцией развития отрасли становится формирование глобальной олигополии. Последние пятнадцать лет мировой рынок инвестиционных банковских услуг бурно развивался, специалисты прогнозируют также ускоренные темпы развития в дальнейшем.

Начав свое существование в конце 80х годов в виде закрытого клуба для узкого круга посвященных и пережив период неорганизованной торговли в начале 90х, по мере развития российский рынок ценных бумаг приобретал черты, характерные для цивилизованных рынков развитых стран. Так, были определены й закреплены законодательно само понятие «ценная бумага», виды ценных бумаг, субъекты (участники) рынка ценных бумаг и правила их поведения. В период финансовой стабилизации (1996 - первая половина 1998 года) произошло институциональное оформление рынка ценных бумаг. В ходе этого процесса, с одной стороны, рынок был сегментирован и профессиональные участники определились со своей специализацией, а с другой стороны, на рынке появились крупные структуры, ориентированные на диверсификацию и универсализацию своей деятельности. Деятельность этих структур позволяет определить их как инвестиционные банки, хотя согласно отечественному законодательству на данный момент такого вида деятельности на рынке ценных бумаг нет, да и в научной литературе не сформулированы определение и основные характеристики российского инвестиционного банка. Ряд профессиональных участников ценных бумаг (в их числе - инвестиционные компании, коммерческие банки) уже назвали себя инвестиционными банками, а некоторые объявили о том, что превращение в инвестиционный банк является стратегической целью их развития.

Становление нового для России вида бизнеса - инвестиционно-банковской деятельности (англ. - investment banking) - происходило довольно динамично вплоть до августа 1998 года. Финансовый кризис наглядно продемонстрировал несовершенство существовавшей модели организации деятельности инвестиционных банков. И прежде всего он показал необходимость и значимость отлаженной системы учета как основы управления любой компанией, в том числе инвестиционным банком. После 17 августа 1998 года значительная часть инвестиционных багров (прежде всего не имевших полноценной системы управленческого учета) оказалась неплатежеспособной. В настоящее время «выжившие» инвестиционные банки, прежде всего кру|рые, обладают значительными накопленными финансовыми ресурсами. Стагнация ф#ндо?ого рынка вынуждает банки сосредоточиться не назарабатывании прибыли, а на построении регулярного менеджмента и, главное, - на совершенствовании внутреннего учета. Выполнение этой задачи именно в настоящее время обеспечит инвестиционным банкам возможность эффективного функционирования в период будущего подъема фондового рынка. Возрождение рынка и улучшение экономической конъюнктуры позволят инвестиционным банкам диверсифицировать деятельность, в том числе заняться своим исконным бизнесом - привлечением источников финансирования для промышленных предприятий. Необходимость рассмотрения данной темы в настоящий момент вызвана также интересом, который проявляют глобальные инвестиционные банки к российскому рынку ценных бумаг. А поскольку уровень развития, величина капитала, масштабы операций и прочие характеристики глобальных и российских инвестиционных банков не сопоставимы, российские инвестиционные банки, чтобы не потерять отечественный рынок, должны создать максимально эффективную систему организации деятельности, ключевым моментом которой в силу специфики данного вида бизнеса является система управленческого учета.

Сложность процесса разработки и внедрения системы управленческого учета в российском инвестиционном банке объясняется следующими факторами: ■S современный российский инвестиционный банк (единый хозяйствующий субъект), как правило, представляет собой инвестиционную группу, в состав которой обычно входят российский профессиональный участник рынка ценных бумаг (ООО), паевые фонды, российский коммерческий банк, офф-шорные компании. В ряде этих структур обязательным является ведение бухгалтерского (финансового) учета согласно российскому законодательству, причем по различным планам счетов - общему и банковскому, ведение учета в офф-шорных компаниях вообще никак не регламентируется. В этих условия именно управленческий учет является связующим звеном, создает единое информационное пространство и может обеспечить эффективное управление. отчетность для внешних пользователей, в частности аудиторское заключение, при описанных в предыдущем пункте условиях, может быть сформирована только по данным управленческого учета. То есть управленческий учет в рамках инвестиционной группы выполняет также, в большой степени, функции финансового учета.

S задачи управленческого учета в инвестиционном банке серьезно отличаются от традиционного анализа затрат, который обычно составляет ядро системы управленческого учета. Целями учета в инвестиционном банке являются фиксация портфелей ценных бумаг, обязательств и обременений, отслеживание этапов исполнения сделок, управление ликвидностью (как по деньгам, так и по ценным бумагам) и рисками, определение финансовых результатов.

S практически отсутствуют должного уровня методологические разработки в области управленческого учета операций с ценными бумагами. В тоже время учет операций с ценными бумагами довольно сложен - исполнение сделок происходит в несколько этапов, каждому из которых соответствует изменение состояния ценных бумаг, при этом каждый из этапов может повлиять на финансовый результат сделки. Необходимость получения внутреннего операционного баланса и комплекта отчетов, ориентированных на поддержку принятия решений, требует серьезной проработки методологических вопросов. при разработке и внедрении системы управленческого учета неизбежно возникают серьезные организационные и технологические проблемы, недостаточное внимание к которым, как правило, приводит к краху проекта. Успешное внедрение системы управленческого учета возможно только при системном подходе - вопросы управленческого учета должны рассматриваться в совокупности с вопросами постановки регулярного менеджмента и информационных технологий. ^ сложность учета требует оптимальной программой реализации, в то же время в корпоративную информационную систему, являющуюся практическим воплощением системы управленческого учета, должна быть заложена модель управления, отвечающая целям и задачам инвестиционного банка.

Несмотря на очевидную актуальность и востребованность исследования специфики российских инвестиционных банков и, в том числе, вопросов внутреннего учета в подобной структуре, в отечественной литературе и периодике эта тема практически не освещена. Наиболее заметные публикации принадлежат Ю.Данилову и А.Кобякову. В нормативных актах методологическим вопросам учета операций с ценными бумагами также уделено незначительное внимание. Опубликованные работы по данной тематике страдают отсутствием системного подхода к проблеме. Их авторы рассматривают отдельно теорию управленческого учета, проблемы разработки и внедрения корпоративных информационных систем и вопросы менеджмента, но не предлагают комплексного решения проблемы организации и внедрения системы внутреннего учета, тем более с учетом специфики организации.

Основная цель и задачи исследования.

Целью настоящей работы является разработка теоретических и практических основ формирования, создания, внедрения и функционирования системы управленческого учета в российском инвестиционном банке в современных условиях.

Ее достижение обусловило постановку и решение следующих задач:

S проанализировать современное состояние инвестиционно-банковской деятельности в Российской Федерации и других странах, а также нормативные акты, которыми регулируется данная сфера деятельности;

•S сформулировать принципы и цели управленческого учета в инвестиционном банке;

•S определить и описать основные бизнес-процессы российского инвестиционного банка;

•S разработать методологические основы управленческого учета в инвестиционном банке - план счетов и внутренний операционный баланс, правила отражения операций;

S определить необходимые учетные регистры и разработать их форму, обеспечивающую достижение целей учета и оптимальную с точки зрения программной реализации;

S построить единую, охватывающую все бизнес-процессы инвестиционного банка, систему управленческого учета.

Предмет исследования.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность российского инвестиционного банка на современном этапе развития экономики. Система управленческого (внутреннего) учета в инвестиционном банке является основной системой учета, ориентированной на оперативное обеспечение полной и достоверной информацией об операциях с ценными бумагами лиц, принимающих решения, подготовку полной финансовойотчетности по международным стандартам и в значительной степени интегрированной с российским бухгалтерским учетом.

Методологическая основа работы.

Рассмотрение управленческого учета «в чистом виде», то есть в отрыве от вопросов организации корпоративной информационной системы и регулярного менеджмента, на наш взгляд, является значительным упрощением действительности. В наше время ведение управленческого учета «на коленке», без использования компьютеров - это нонсенс, поэтому практическим воплощением системы управленческого учета является корпоративнаяинформационная система. Организация системы управленческого учета и внедрение корпоративной информационной системы предполагают полное изменение форматов поведения всех без исключения сотрудников компании, начиная с топ-менеджеров. Это, в свою очередь, означает не менее чем тотальную реструктуризацию предприятия и полную смену принятой управленческой модели. А поскольку автоматизация хаоса невозможна, построение регулярного менеджмента является одним из факторов, критических для успешного внедрения системы управленческого учета. Сложность проблемы, а значит, и необходимость системного подхода к ее решению, подтверждает мировая статистика: не более 70% попыток внедрения систем управленческого учета заканчивается успешно, и из них только половина укладывается в намеченные бюджет и сроки. Поэтому необходимо провести исследование, объединяющее теорию управленческого учета, методологии формализации и оптимизации бизнес-процессов и технику разработки и внедрения корпоративных информационных систем с учетом специфики деятельности инвестиционного банка.

Исследование основано на теории финансового посредничества, теории управленческого учета (А.Шеремет, В.Палий, О.Николаева, Т.Шишкова, Х.Андерсон, К.Друри, Ч.Хорнгрен, Дж.Фостер), концепции реинжиниринга бизнеспроцессов (М.Хаммер, Дж.Чампи), разработках в области информационных технологий (CASE1 технологии; современные концепции многоуровневого программного обеспечения).

Информационная база исследования.

При написании диссертации использовались нормативные акты, публикации периодических изданий, сообщения и аналитические материалы информационных агентств РосБизнесКонсалтинг и АК&М, информация, представленная ФКЦБ (www.fedcom.ru), НАУФОР (www.naufor.ru), Центральным банком РФ (www.cbr.ru), профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также экспертные оценки аналитиков.

Научная новизна работы состоит в следующем:

S предложен системный подход к решению проблемы организации управленческого учета в инвестиционном банке;

S определена структура системы управленческого учета, в основу структуры положены бизнес-процессы инвестиционного банка; разработаны план счетов и форма внутреннего операционного баланса, отвечающие специфике деятельности российского инвестиционного банка; S сконструирована форма учетного регистра, содержащая полную информацию о движении ценных бумаг и денежных средств в результате сделки, включая прогноз движения, и оптимальная с точки зрения программной реализации;

1 Computer-Aided System Engineering

S предложена система учета бизнес-процессов российского инвестиционного банка, обладающая широкими возможностями использования для принятия управленческих решений;

•S обобщены типичные организационные и технологические проблемы, возникающие при внедрении системы управленческого учета и предложены подходы к их решению.

Практическая значимость и использование результатов работы.

Разработанная система управленческого учета применима в практической деятельности российского инвестиционного банка на настоящем этапе развития экономики. Результаты исследования могут быть полезны и руководителям, и специалистам в области управленческого (внутреннего) учета, и рядовым сотрудникам операционного департамента инвестиционного банка.

Результаты исследования могут быть использованы органами государственной власти, регламентирующими деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, и саморегулируемыми организациями при разработке методических материалов.

Автор участвовал в организации системы внутреннего учета ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Материалы исследования могут быть использованы в учебных курсах «Управленческий учет», «Использование информационных технологий при работе на рынке ценных бумаг» и других.

Основные положения работы опубликованы в виде 3 статей общим объемом 5 печатных листов.

Логика и структура диссертации.

Работа состоит из введения, двух глав, заключения и нескольких приложений.

Цель первой главы - определить теоретические основы, исторические и страновые особенности и законодательные рамки инвестиционной банковской деятельности, показать связь бухгалтерского (финансового) и управленческого учета на примере учета операций с ценными бумагами; определить цели и задачи управленческого учета в современном российском инвестиционном банке.

Вторая глава посвящена собственно построению системы управленческого учета в инвестиционном банке.

В заключении кроме выводов из исследования перечислены наиболее актуальные и интересные проблемы, связанные как с процессом формирования системы внутреннего учета в инвестиционном банке, так и с процессом становления в России инвестиционно-банковской деятельности как отдельного вида бизнеса, которые могут стать темой будущего исследования.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Берездивин, Владимир Викторович

Заключение

Проблема привлечения финансирования для российских промышленных предприятий неизменно актуальна в течение последних десяти лет. При обсуждении способов ее решения довольно часто упоминаются инвестиционные банки и опыт США, где в целях преодоления последствий кризиса инвестиционные банки, специализирующиеся на операциях с ценными бумагами, были отделены от коммерческих. Эта мера оказалась настолько действенной, что снять ограничения, введенные знаменитым актом Гласса-Стигала, американские конгрессмены решились только в канун 70-летия начала Великой депрессии, в период роста экономики и стабильности банковской системы. Обзор деятельности глобальных инвестиционных банков позволяет сделать вывод о том, что данный финансовый институт может обеспечить решение ряда актуальных для любой депрессивной экономики задач, например, проблемы привлечения источников финансирования. Таким образом, возможно именно инвестиционные банки обеспечат оживление отечественной экономики, санацию предприятий и смогут привить населению культуру инвестирования.

Российские инвестиционные банки, весьма солидные по отечественным меркам финансовые институты, явно проигрывают на фоне глобальных инвестбанков. Поэтому экспансии глобальных инвестиционных банков российские банки должны противопоставить диверсифицированный портфель качественных услуг, адаптированных с учетом национальной специфики. Для создания такого портфеля необходима эффективная внутренняя инфраструктура, ключевым элементом которой в силу специфики инвестиционной деятельности является система внутреннего учета. Текущий упадок рынка ценных бумаг позволяет уделять больше внимания организационным вопросам, а накопленные ранее ресурсы -финансировать разработки в области корпоративных информационных систем.

Однако существует ряд проблем, задерживающих развитие инвестиционной банковской деятельности, решение которых может обеспечить только государство. Среди направлений государственного регулирования выделим следующие. Прежде всего, конечно, необходимо определить законодательно понятие «инвестиционный банк» и принять нормативные акты, регламентирующие его деятельность. Переходя к более конкретным рекомендациям: необходимо снизить уровень рисков, связанных с угрозой пересмотра результатов приватизации, с ущемлением прав акционеров и прочими пробелами в законодательстве. Другую часть рисков можно преодолеть по мере распространения организованной торговли и создания национальной депозитарной системы. Также, на наш взгляд, имеет смысл передать часть полномочий по регулированию деятельности инвестиционных банков от ФКЦБ к Центральному банку, поскольку в настоящее время коммерческим банкам не запрещено заниматься профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг. Следующее предложение - ужесточение налоговой ответственности и учет в качестве единого налогоплательщика всей инвестиционной группы - невыгодное, на первый взгляд, для инвестиционного банка, в долгосрочном аспекте оборачивается несомненным плюсом - повышением «прозрачности» деятельности инвестиционного банка.

Вопрос методологического обеспечения управленческого учета (разработка плана счетов и формы операционного баланса) также относится к компетенции государственных органов - соответствующих департаментов Министерства финансов, ФКЦБ или Центрального банка. Однако, хотя срок, отведенный Программой реформирования бухгалтерского учета на разработку плана счетов для профессиональных участников рынка ценных бумаг, истек еще в декабре 1998 года, каждый инвестиционный банк по-прежнему решает этот вопрос самостоятельно. Поэтому тема «управленческий учет в инвестиционном банке» интересна не только с научной точки зрения, но также имеет и практическую значимость.

В настоящей работе разработаны теоретические и практические основы формирования, создания, внедрения и функционирования системы управленческого учета в российском инвестиционном банке в современных условиях. Кроме этого рассмотрены теоретическая и законодательная основы инвестиционной банковской деятельности, вопросы постановки регулярного менеджмента, основные методы построения корпоративной информационной системы, показана связь бухгалтерского (финансового) и управленческого учета. Автор сформулировал принципы учета основных бизнес-процессов российского инвестиционного банка и на их основе разработал план счетов, структуру учетных регистров, алгоритм формирования проводок и форму операционного баланса.

В основу исследования положены следующие идеи: 1. Уровень развития и величина капиталов инвестиционных балков могут обеспечить peuiettue ряда актуальных для любой депрессивной экономики задан, например, проблемы привлечения источников финансирования.

Понимание инвестиционной банковской деятельности как отдельного вида бизнеса и законодательное закрепление соответствующей модели банковской системы может быть гарантией стабильности финансовой системы и основой экономического роста, что подтверждает история развития мирового рынка капитала. Определение инвестиционного банка как финансового посредника, специализирующегося на операциях с ценными бумагами, уже не дает практически никакого представления о нем. Современный глобальный инвестиционный банк это очень крупный универсальный финансовый институт, активный участник не только экономической, но и политической жизни мира. Процесс концентрации в инвестиционно-банковской сфере идет поразительно быстрыми темпами, основной тенденцией развития отрасли становится формирование глобальной олигополии.

Инвестиционные банки сыграли решающую роль в структурной перестройке американской экономики на рубеже 70-80х годов XX столетия, принимали активное участие в «мегасделках 80х». С начала 1990х годов, когда администрация США начала проводить политику «дешевых денег», снижение процентных ставок сделало привлекательным эмиссию новых долговых обязательств и рефинансирование прежних дорогостоящих долгов, что вызвало рост спроса на услуги андеррайтеров. В те же годы во многих странах была предпринята широкомасштабная приватизация.

Последние пятнадцать лет мировой рынок инвестиционных банковских услуг бурно развивался, специалисты прогнозируют ускоренные темпы развития и в дальнейшем. В основе прогноза лежат следующие факторы. Во-первых, в результате объединения Европы скорее всего будет изменена структура рынков, в том числе в виде укрупнения компаний, которые должны соответствовать новым масштабам единого пространства ЕС. Во-вторых, введение евро и наметившаяся тенденция к концентрации торговли на ограниченном числе бирж - существенные факторы повышения ликвидности европейского рынка ценных бумаг. В-третьих, новыми клиентами глобальных инвестиционных банков становятся развивающиеся страны, желающие привлечь международный капитал. И в-четвертых, в развитых странах в связи со старением населения растет спрос на услуги по управлениюактивами пенсионных фондов и по управлению личными сбережениями.

Тем не менее, есть основания и для противоположного мнения - о том, что пик инвестиционной банковской деятельности уже пройден. В этой связи инвестиционные банки проводят реструктуризацию бизнеса. Поэтому можно ожидать в ближайшем будущем сообщений о новых слияниях и о появлении новых империй, действующих на любом рынке в любой точке мира. А в целях нашего исследования отметим, что в условиях, когда доходы падают, а издержки растут, эффективно функционирующая система внутреннего учета становится предметом первой необходимости.

Американская модель организации рынка ценных бумаг и банковской системы - не единственный возможный вариант. В Германии, Швейцарии, Голландии и ряде других стран банки имеют универсальный характер, поскольку считается, что совмещение функций коммерческого и инвестиционного банка в рамках одного института в наибольшей степени отвечает потребностям и интересам клиентов. Но ни доля этих стран на рынке инвестиционных банковских услуг, ни доходность их операций etc не свидетельствуют о принципиальных выгодах отказа от специализации.

2. Успешное внедрение системы управленческого учета возможно только при системном подходе вопросы управленческого учета должны рассматриваться в совокупности с вопросами постановки регулярного менеджмента и информационных технологий.

Рассмотрение управленческого учета «в чистом виде», то есть в отрыве от вопросов организации корпоративной информационной системы и регулярного менеджмента, на наш взгляд, является значительным упрощением действительности. В наше время ведение управленческого учета «на коленке», без использования компьютеров - это нонсенс, поэтому практическим воплощением системы управленческого учета является корпоративнаяинформационная система. Организация системы управленческого учета и внедрение корпоративной информационной системы предполагают полное изменение форматов поведения всех без исключения сотрудников компании, начиная с топ-менеджеров. Это, в свою очередь, означает не менее чем тотальную реструктуризацию предприятия и полную смену принятой управленческой модели. А поскольку автоматизация хаоса невозможна, построение регулярного менеджмента является одним из факторов, критических для успешного внедрения системы управленческого учета. Сложность проблемы, а значит, и необходимость системного подхода к ее решению, подтверждает мировая статистика: не более 70% попыток внедрения систем управленческого учета заканчивается успешно, и из них только половина укладывается в намеченные бюджет и сроки. По даннымконсалтинговой компании The Standish Group, в США более 31% проектов корпоративных информационных систем заканчивается неуспехом; почти 53% IT-проектов завершается с перерасходом бюджета (в среднем на 189%, то есть почти в два раза); и только 16,2% проектов укладывается и в срок, и в бюджет [54]. Поэтому необходимо провести исследование, объединяющее теорию управленческого учета, методологии формализации и оптимизации бизнес-процессов и технику разработки и внедрения корпоративных информационных систем с учетом специфики деятельности инвестиционного банка.

3. Объект учета бизнес-процесс, поскольку переориентация менеджмента от задач на процессы повышает эффективность управления компанией.

Управленческий (внутренний) учет принципиально отличается от бухгалтерского (финансового) учета по ряду позиций. Управленческий учет в настоящее время является самостоятельной отраслью учета, в большей степени ориентированной на обеспечение принятия решений руководителями организации. В идеале управленческий учет охватывает практически все компоненты менеджмента. В целях настоящего исследования мы предлагаем выделять " ластеме управления организацией три составляющие: (1) выработка стратегии, (2) управление кадрами и (3) т.н. регулярный или операционный менеджмент -реализация стратегии компании в виде бизнес-процессов. Последнее из перечисленных направлений - это область применения (или «сфера действия») управленческого учета. То есть для эффективного управления организацией необходима интеграциярегулярного менеджмента и внутреннего учета. Согласно тенденции последних лет - ориентации менеджмента не на задачи, а на процессы -объектом учета является бизнес-процесс. Под бизнес-процессом мы понимаем «последовательность действий, начинающуюся с одного или нескольких входов и заканчивающуюся созданием продукта, необходимого клиенту» [85]. Концепция реинжиниринга бизнес-процессов - это хорошо себя зарекомендовавший и апробированный рядом лидеров мирового бизнеса, включая, например, Ford и IBM, подход, который уже можно считать общепринятым, хотя в арсенал менеджмента он был включен менее десяти лет назад.

При организации системы внутреннего учета необходимо рассматривать каждый бизнес-процесс инвестиционного банка как отдельный модуль, что обеспечит прозрачность учета и возможность принятия решений о приоритетных направлениях дальнейшего развития на основе анализа эффективности каждого вида деятельности. Но при этом система должна быть единой, то есть позволять контролировать влияние отдельных операций на другие операции, определять степень диверсификации деятельности и, наконец, получать итоговые (суммарные) отчеты.

4. Необходимость создания оригинальной системы внутреннего учета для российского инвестиционного банка вызвана тем, что специфика его деятельности, с одной стороны, не позволяет использовать традиционные техники управленческого учета, а с другой стороны, ставит перед управленческим учетом задачи, обычно относимые к компетенции финансового учета.

Специфика российского рынка ценных бумаг состоит, в частности, в том, что основной оператор рынка - инвестиционный банк (единый хозяйствующий субъект), как правило, представляет собой инвестиционную группу, в состав которой обычно входят российский профессиональный участник рынка ценных бумаг (ООО), паевые фонды, российский коммерческий банк, офф-шорные компании. В ряде этих структур обязательным является ведение бухгалтерского учета согласно российскому законодательству, причем по различным планам счетов - общему и банковскому, ведение учета в офф-шорных компаниях вообще никак не регламентируется. Соответственно, все операции с ценными бумагами делятся на две категории - (1) отражаемые в российском бухгалтерском (финансовом) учете и официальной отчетности и (2) проводимые через аффилированные структуры, зарегистрированные в офф-шорных зонах. Объемы операций второй категории лидируют с большим отрывом (что позволяет сделать вывод о чрезвычайной рентабельности инвестиционно-банковской деятельности). Поэтому инвестиционные банки, как правило, уделяют бухгалтерскому учету и отчетности (в российском понимании) не много внимания.

С другой стороны основными (и самыми ценными) клиентами российского инвестиционного банка являются западные инвестиционное фонды - крайне респектабельные финансовые институты, очень строго подходящие к вопросу выбора партнера в России. Поэтому крайне важно иметь полный комплект финансовой отчетности инвестиционной группы, сделанный по западным стандартам и подтвержденный международным аудиторскимзаключением. При описанных выше условиях финансовую отчетность можно подготовить только по данным управленческого учета. Таким образом именно управленческий учет является основным видом учета в российском инвестиционном банке, создает единое информационное пространство и может обеспечить эффективное управление.

Учет и анализ затрат (Cost Accounting), которому уделяется основное внимание в стандартном учебнике по управленческому учету, не является основным направлением учета, поскольку традиционные накладные расходы относительно невелики, а единственной крупной статьей затрат является заработная плата. Такая структура расходов не практически не поддается оптимизации и, соответственно, традиционные техники управленческого учета, направленные на контроль издержек (такие, например, как АВС-костинг или система «стандарт-кост») не находят применения в инвестиционном банке.

Итак, система управленческого (внутреннего) учета в инвестиционном банке является основной системой учета, ориентированной на оперативное обеспечение полной и достоверной информацией об операциях с ценными бумагами лиц, принимающих решения, подготовку полной финансовой отчетности по международным стандартам и в значительной степени интегрированной с российским бухгалтерским учетом.

Основными целями учета являются фиксация портфелей ценных бумаг, обязательств и обременений, отслеживание этапов исполнения сделок, управление ликвидностью (как по деньгам, так и по ценным бумагам) и рисками, определение финансовых результатов.

5. Принципы учета, предложенные в «Стандартах внутреннего учета операции с ценными бумагами для брокеров и дилеров членов НАУФОР» не выдерживают критики с точки зрения идеологии бухгалтерского учета и не отвечают требованиям управленческого учета.

Описанная в «Стандартах.» схема учета движения ценных бумаг вызывает ряд критических замечаний. Перечислим некоторые.

S перевод ценных бумаг в депозитарий инвестиционного банка из стороннего депозитария описывается проводкой;

Дебет счет депо инвестиционного банка

Кредит счет депо иного участника рынка ценных бумаг, но данная запись означает установление корреспонденции между счетами двух независимых юридических лиц.

S в одной из предложенных НАУФОР проводок содержится очевидная ошибка; с пассивного (по мнению НАУФОР) счета «место хранения» бумаги списываются по кредиту.

•S НАУФОР определила, что счета, показывающие принадлежность ценных бумаг (собственник) имеют остатки по дебету (или «длинной» стороне), а счета, показывающие местонахождение (место хранения) ценных бумаг имеют остатки по кредиту (или «короткой» стороне). Однако счет «место хранения», как следует из его названия, показывает место аллокации ресурсов, то есть должен быть активным. А счет «собственник» в этом случае показывает обязательства инвестиционного банка перед собственником бумаг и по идеологии бухгалтерского учета, вообще говоря, является пассивным. В балансе соответственно в пассиве должны отражаться обязательства перед клиентом (счет «собственник»), а в активе - денежные средства (расчетный счет) и вложения в ценные бумаги с аналитическими субсчетами: бумаги в реестре, бумаги в депозитарии, бумаги на ММВБ, бумаги в ДККи т.д. Эта методологическая путаница вызвана в том числе непониманием НАУФОР того факта, что счета «собственник» и «место хранения» для клиента инвестиционного банка по сути один и тот же счет (пассивный). Аналогичным образом должен отражаться и собственный портфель инвестиционного банка. Словосочетание «счет «место хранения»» имеет смысл только для депозитария инвестиционного банка, а для клиента инвестиционного банка местом хранения его портфеля ценных бумаг является сам инвестиционный банк - точно также, как местом хранения денежных средств клиента является собственно инвестиционный банк, а не расчетный счет инвестиционного банка в коммерческом банке.

•S предлагаемое НАУФОР балансовое уравнение лишено экономического смысла, более того - с ним связан ряд методологических недочетов, которые вызывают затруднения при составлении внутреннего операционного баланса инвестиционного банка. Форма Баланса по денежным средствам принципиально не пригодна с точки зрения представления данных в целях управленческого учета. Проблему оперативности можно решить, составляя баланс не «на конец отчетного периода», а ежедневно. Но есть еще целый ряд недостатков, преодолеть которые в рамках данной конструкции невозможно. Во-первых, операции с ценными бумагами, переданными в доверительное управление, не вписываются в разработанную НАУФОР схему. Во-вторых, принципы учета портфелей клиентов и собственного портфеля инвестиционного банка должны быть едиными. В-третьих, не понятно, какой смысл вкладывает НАУФОР в термин «вложения в ценные бумаги» - это могут быть бумаги как купленные, но не перерегистрированные, так и уже перерегистрированные, и даже в количественном выражении - упоминания о денежной оценке в «Стандартах.» не содержится. В-четвертых, использование условного «Фонда средств под операции с ценными бумагами» в качестве балансирующей статьи лишено экономического смысла, поскольку, например, любое изменение остатка на расчетном счете, не связанное с операциями с ценными бумагами, повлечет за собой изменение размера Фонда.

S разработанные НАУФОР правила отражения операций воспроизводят существенный недостаток бухгалтерского учета - историчность (посмертность), который в данном случае означает трудности с получением прогноза движения ценных бумаг по счету в реестре. Вторая проводка вводится в учетную систему по факту перерегистрации бумаг, а то в тот период, когда собственно и нужен прогноз, в системе учета есть только информация о сумме обязательств контрагента по данной бумаге.

S описание операций с ценными бумагами по предложенной НАУФОР методике недостаточно для принятия управленческих решений. Введение же дополнительных счетов обязательств (например, «направлено на перерегистрацию») и соответствующих проводок приводит к тому, что каждая операция отражается набором из 6-8 бухгалтерских проводок (в случае брокерской сделки, с учетом проводок по деньгам, общее количество проводокможет превысить два десятка), и тем самым система внутреннего учета усложняется, ведение учета становится крайне трудоемким и вероятность появления ошибок существенно увеличивается.

Таким образом, для учета ценных бумаг в системе внутреннего учета НАУФОР предлагает бухгалтерскую схему, которая, во-первых, не выдерживает никакой критики с точки зрения идеологии бухгалтерского учета, а, во-вторых, не решает задачи, стоящие перед системой управленческого учета. Особенно печально, что членство в НАУФОР и, значит, выполнение ее требований, является по сути обязательным для профессионального участника рынка ценных бумаг. б. В основу системы управленческого учета должны быть положены принципы, которые, во-первых, обеспечат систематический достоверный учет всех операции, во-вторых, будут иметь адекватное практическое воплощение и оптимальную программную реализацию и, в-третьих, обеспечат поддерж-ку принятия управленческих решений.

Разработанная автором и апробированная при организации системы внутреннего учета для ряда профессиональных участников рынка ценных бумаг модель управленческого учета в инвестиционном банке позволяет организовать систематический учет операций с ценными бумагами и составление внутренней и внешней отчетности. При этом подсистема учета операций с ценными бумагами является обособленной, но не изолированной от подсистем учета прочих хозяйственных операций.

Предлагаемая система внутреннего учета обладает следующими достоинствами: во-первых, она способна корректно отразить операции, в результате которых происходят изменения в портфелях ценных бумаг; во-вторых, она содержит полную информацию о процессе, включая прогноз движения ценных бумаг; в-третьих, при ее использовании не могут возникнуть ошибки, связанные с потерей второй проводки или с балансовым тождеством; в-четвертых, она оптимальна с точки зрения программной реализации и простоты ввода и обработки информации пользователем; в-пятых, она обеспечивает поддержку принятия управленческих решений; и в-шестых, она, в целом, не противоречит «Стандартам.» и позволяет получить все формы отчетности, требуемые НАУФОР.

В основе системы управленческого учета лежат следующие принципы.

Во-первых, учет организован попроцессно. Деление на процессы - по видам бумаг и/или по технологиям торговли.

Во-вторых, для каждого процесса учет организован по единой схеме. Первичные документы учитываются в соответствующих регистрах. Для контроля за прохождением первичного документа фиксируются этапы исполнения сделки. Первичный документ, в зависимости от технологии торговли, порождает либо непосредственно движение ценных бумаг или денежных средств, либо возникновение обязательства по поставке бумаг или оплате. И движение, и обязательство фиксируются в портфелях денежных средств или ценных бумаг в момент оформления первичного документа. Записи в учетных регистрах сконструированы таким образом, что запись о фиксации обязательства в портфеле в принципе эквивалентна записи о движении в портфеле, единственное отличие -отсутствие даты движения. Именно наличие (отсутствие) даты в соответствующем поле является критерием отнесения конкретной записи к движению (зафиксированному обязательству). Таким образом, запись об обязательстве содержит полную информацию о будущем движении, кроме собственно даты движения. Но поскольку у нас есть прогнозная дата, то фактически информация о будущем движении является полной. Прогнозную дату можно фиксировать двумя способами: (1) в регистре учета первичных документов как дату одного из этапов прохождения договора либо (2) в регистрах движения денежных средств и ценных бумаг. Эти два варианта идентичны с точки зрения экономического смысла, так как на каждом этапе прохождения первичного документа система учета вносит соответствующие изменения в портфели ценных бумаг, денежные средства и обязательства, но, с другой стороны, эта дата относится к разным сущностям. Дилемму - при какой сущности фиксировать дату - мы рекомендуем решать в пользу первичных документов, поскольку движения в портфелях компании (ценных бумаг и денежных средств) происходят в моменты, уже зафиксированные в регистрах учета первичных документов.

Изложенные выше принципы учета имеют свое практическое воплощение. В работе приведены в явном виде разработанные автором: а) конкретный вид записи в журнале ежедневного учета ценных бумаг и в журнале ежедневного учета денежных средств; данный принцип записи в учетных регистрах является оптимальным и для решения задач управленческого учета, и с точки зрения программной реализации. б) план счетов, проводки, отражающие основные операции с ценными бумагами, и внутренний операционный баланс. в) алгоритмы преобразования записей в журналах ежедневного учета ценных бумаг и учета денежных средств в проводки, которые необходимы для составления операционного баланса. Генерация проводок и операционного баланса происходит динамически - запросом или с помощью технологии OLAP21.

21 On-line Analytical Processing

7. При разработке и внедрении системы управленческого учета особое внимание необходимо уделить решению организационных и технологических проблем.

Внедрение корпоративной информационной системы (системы управленческого учета) часто заканчивается неудачей. Эта проблема имеет две стороны - техническую (программирование - в широком смысле, включая анализ, постановку задач и т.д.) и организационную. Вторая связана с необходимостью проведения реинжиниринга или, как минимум, внесения корректив в модель управления компанией. В большинстве случаев причиной того, что попытка разработки и внедрения корпоративной информационной системы заканчивается провалом, являются проблемы, которые мы назовем организационными, значительно реже проблемы связаны с низкой квалификацией и другими недостатками разработчиков.

Количество проблем, которые могут возникнуть в связи с построением компьютерной инфраструктуры, ограничено двумя. Все этапы должны выполняться людьми, имеющими квалификацию программиста. Работа по анализу, формализации и оптимизации бизнес-процессов имеет смысл только в том случае, если сотрудник представляет себе программную реализацию задачи. Вторая, в некотором роде обратная, проблема:высокотехнологичность породила ориентацию на собственно высокотехнологичность, а не на прикладные задачи, для решения которых эта технология создавалась.

Организационных проблем очень много и возникают они в самых неожиданных местах. Сопротивление, оказываемое сотрудниками всех уровней, попытке внедрить корпоративную информационную систему можно понять - к ним предъявляются новые требования, они получают дополнительные обязанности, они могут быть уволены. Удивительна реакция руководства компании, которое в результате проведения реинжиниринга и внедрения информационной системы очевидно выигрывает. До недавнего времени руководители, как правило, не понимали сути предлагаемых изменений и не интересовались эффективностью управления. Ситуация изменилась только после финансового кризиса, когда руководители «выживших» инвестиционных банков смогли на собственном опыте осознать важность системного подхода к управлению и учету. Таким образом, для того, чтобы работа по разработке и внедрению системы учета получила организационную поддержку и необходимые ресурсы, должна измениться психология руководителя. Необходимые организационные решения может принять не предприниматель, заработавший деньги в эпоху первоначального накопления капитала, а управленец, ориентированный на системный подход и построение регулярного менеджмента. При этом наиболее драматичные изменения происходят именно в работе топ-менеджеров. Но они же и выигрывают в наибольшей степени: руководитель организации получает базовую информацию, на основе которой он принимает решения, в принципиально ином формате и количестве.

Для того, чтобы руководитель компании смог обеспечить решение организационных проблем и, тем самым, способствовать успешному созданию и внедрению корпоративной информационной системы, он должен: ^ осознать текущее состояние дел (исходную точку), причины, которые привели в эту точку и не позволяют из нее уйти, весь процесс реорганизации и конечный результат; определить кто разрабатывает систему управленческого учета, отвечает за ее эксплуатацию и достоверность данных, установить баланс полномочий и ответственности;

S установить правила общения и субординацию на период разработки и внедрения информационной системы;

S утвердить приказами задания и сроки исполнения для всех участников; S нейтрализовать сотрудников, объективно не заинтересованных в изменениях.

Наконец, крайне важное значение имеет логика внедрения.

Завершая работу мы должны назвать как минимум две темы, которым можно посвятить будущие исследования. Первая - это проблема интегрирования бухгалтерского и управленческого учета. На наш взгляд, эти подсистемы учета не должны быть изолированы, в противном случае затраты на организацию учета возрастают, а информация становится менее достоверной, полной и единообразной. Одним из вариантов обеспечения связи бухгалтерского и управленческого учета является использование в последнем плана счетов и проводок, хотя эти элементы не являются обязательными для внутреннего учета. В данной работе предложен механизм учета, который позволяет получить как операционный баланс на основе оригинальных учетных регистров, так и операционный и бухгалтерский балансы на основе проводок, динамически генерируемых опять же по данным учетных регистров. Таким образом, система учета позволяет оперативно формировать операционный баланс, и с дополнительной итерацией - тот же операционный баланс, но методологически единый с бухгалтерским балансом. Еще одно интересное направление дальнейшей работы - это построение мощной финансовой аналитики на основе данных уже созданной учетной системы с применением математических методов оптимизации: оптимальное управление, динамическое программирование, сценарный прогноз.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Берездивин, Владимир Викторович, 2000 год

1. Федеральный закон № 39-Ф3 от 22 04.1996 «О рынке ценных бумаг» (с изменениями от 26.11 1998, 08.07.1999)

2. Федеральный закон № 129-ФЗ от 21 11.1996 «О бухгалтерском учете»

3. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности в РСФСР» в редакции федерального закона №17-ФЗ от 03.02.1996.

4. Указ Президента РФ №> 2284 от 24.12.1993 «О Государственной программе приватизации государственных и муниципальных предприятий в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями от 14 03 1996, 06.10 1997, 15.07.1998).

5. Указ Президента РФ № 765 от 26.07.1995 «О дополнительных мерах по повышениюэффективности инвестиционной политики РФ».

6. Указ Президента РФ № 1008 от 01.07.1996 «Об утверждении Концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации».

7. Указ Президента РФ № 1034 от 16.09.1997 «Об обеспечении прав инвесторов и акционеров на ценные бумаги в Российской Федерации»

8. Постановление Правительства РФ № 283 от 06.03.1998 «Об утверждении Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности».

9. Постановление ФКЦБ № 21 от 26.11 1996 «Об утверждении Временного положения об учетных регистрах и внутренней отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг» (с изменениями от 03 11.1998).

10. Постановление ФКЦБ № 2 от 09.01.1997 «О системе раскрытия информации на рынке ценных бумаг».

11. Постановление ФКЦБ № 37 от 17 10.1997 «Об утверждении Положения о доверительном управлении ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги».

12. Постановление ФКЦБ № 38 от 20.10.1997 «Об утверждении Положения о ведении счетов денежных средств клиентов и учете операций по доверительному управлению брокерами».

13. Постановление ФКЦБ № 40 от 27.11.1997 «Об утверждении Правил отражения профессиональными участниками рынка ценных бумаг и инвестиционными фондами в бухгалтерском учете отдельных операций с ценными бумагами».

14. Постановление ФКЦБ № 19 от 28 05.1998 «Об утверждении Положения о порядке проведения проверок юридических лиц, деятельность которых на рынке ценных бумаг регулируется Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг».

15. Постановление ФКЦБ № 23 от 15 06.1998 «Об утверждении Временного положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг».

16. Постановление ФКЦБ № 44 от 05 11 1998 «О предотвращении конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

17. Постановление ФКЦБ № 45 от 06 11.1998 «Об утверждении Положения о представлении отчетности организаторами торговли на рынке ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами».

18. Постановление ФКЦБ № 50 от 23 11 1998 «Об утверждении Положения о лицензировании различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации».

19. Приказ Министерства финансов СССР № 56 от 01.11.1991 «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению» (с изменениями от 28 12.1994, 28.07.1995).

20. Приказ Министерства финансов РФ № 170 от 26 12 1994 «Об утверждении Положения о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации».

21. Приказ Министерства финансов РФ № 173 от 28.12 1994 «О применении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению».

22. Приказ Министерства финансов РФ № 2 от 15.01.1997 «О порядке отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами».

23. Приказ Министерства финансов РФ № 34-н от 29.07.1998 «О Положении по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации»

24. Письмо ФКЦБ № ИБ-05/2158 от 26.04.1999 «О порядке отражения в бухгалтерском учете профессиональных участников рынка ценных бумаг и инвестиционных фондов новации по государственным облигациям».

25. Письмо ФКЦБ № ИБ-09/2176 от 26.04.1999 «Об осуществлении функций номинального держателя профессиональными участниками рынка ценных бумаг».

26. Информационное письмо Президиума Высшего Арбитражного Суда РФ № 33 от 21 04 1998 «Обзор практики разрешения споров по сделкам, связанным с размещением и обращениям акций».

27. Письмо Центрального банка России № 71-Т от 23 02.1999 «Об осуществлении функций по лицензированию профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

28. Положение Центрального банка России № 43-П от 02.07.1998 «О раскрытии информации Банком России и кредитными организациями участниками финансовых рынков» (с изменениями от 18.05.1999)

29. Распоряжение ФКЦБ № 1222-Р от 13 11 1998 «О представлении и раскрытии информации профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую, дилерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами».

30. Стандарты внутреннего учета операций с ценными бумагами для брокеров и дилеров -членов НАУФОР от 25.10.1996.40.